

# **GOLDMAN SACHS FUNDS V**

Ehemals: NN (L) Patrimonial

Société d'Investissement à Capital Variable  
R.C.S. Luxemburg Nr. B 24 401

---

## Jahresbericht 2023

Weitere Informationen sind erhältlich bei:

Goldman Sachs Asset Management B.V.  
P.O. Box 90470  
2509 LL Den Haag  
Prinses Beatrixlaan 35  
2595 AK Den Haag  
Niederlande  
E-Mail: [clientservicingam@gs.com](mailto:clientservicingam@gs.com)  
oder [www.gsam.com/responsible-investing](http://www.gsam.com/responsible-investing)

## WARNUNG

Es können keine Zeichnungen lediglich auf der Basis des Abschlusses entgegengenommen werden. Eine Zeichnung ist nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts in Verbindung mit dem letzten Jahresbericht und dem aktuellen Halbjahresbericht (falls nach dem letzten Jahresbericht veröffentlicht) vorgenommen wurde.

Der Verkaufsprospekt, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte stehen den Anteilshabern auf der Website der Gesellschaft und am in diesem Bericht angegebenen Sitz der Gesellschaft zur Verfügung. Darüber hinaus werden sie auf Anfrage kostenlos versandt.

Die Angaben in diesem Bericht dienen lediglich der Information. Sie stellen keine Indikatoren für zukünftige Ergebnisse dar.

Der Abschlussprüfer (réviseur d'entreprises agréé) hat lediglich die englischsprachige Version dieses Jahresberichts geprüft. Dementsprechend bezieht sich der Prüfbericht nur auf die englischsprachige Version des Berichts; andere Versionen sind das Ergebnis einer gewissenhaften Übersetzung. Im Falle von Abweichungen zwischen der englischsprachigen Version und der Übersetzung ist die englischsprachige Version maßgeblich.

## INHALTSVERZEICHNIS

MITGLIEDER DES VERWALTUNGSRATS UND SONSTIGE INFORMATIONEN .....	5
BERICHT DES VERWALTUNGSRATS .....	6
PRÜFBERICHT .....	16
AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS .....	19
ERFOLGSRECHNUNG .....	20
ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS .....	22
STATISTISCHE INFORMATIONEN .....	23
ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS .....	25
ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS .....	36
SONSTIGE INFORMATIONEN FÜR DIE ANTEILSINHABER (UNGEPRÜFT) .....	62

## MITGLIEDER DES VERWALTUNGSRATS UND SONSTIGE INFORMATIONEN

### **Goldman Sachs Funds V**

#### **Société d'Investissement à Capital Variable**

Ein Organismus für gemeinsame Anlagen, der nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg errichtet wurde

#### **Mitglieder des Verwaltungsrats**

Dirk Buggenhout

Benoît De Belder (bis 31. Mai 2023)

Patrick Den Besten (bis 27. Januar 2023)

Hilary Lopez (seit 26. April 2023)

Jan Jaap Hazenberg

Sophie Mosnier

#### **Verwaltungsgesellschaft**

Goldman Sachs Asset Management B.V.

(vormals NN Investment Partners B.V.)

35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, Den Haag,

Niederlande

#### **Abschlussprüfer**

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

#### **Verwaltungs-, Verwahr-, Register-, Transfer- und Zahlstelle**

Goldman Sachs Asset Management B.V.

(vormals NN Investment Partners B.V.)

35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, Den Haag,

Niederlande

delegiert an

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

80, route d'Esch, L-1470 Luxemburg

#### **Globale Vertriebsstelle**

Goldman Sachs Asset Management B.V.

(vormals NN Investment Partners B.V.)

35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, Den Haag,

Niederlande

#### **Fondsmanager**

Goldman Sachs Asset Management B.V.

(vormals NN Investment Partners B.V.)

35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, Den Haag,

Niederlande

#### **Sitz der Gesellschaft**

80, route d'Esch, L-1470 Luxemburg

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

### Wirtschaftlicher Kontext

Das Wirtschaftswachstum in den USA, der Eurozone und China fiel im vierten Quartal 2022 höher aus als erwartet. In den USA wuchs die Wirtschaft annualisiert um 2,6 % gegenüber dem Vorquartal, während sie in der Eurozone im Quartalsvergleich unverändert blieb. Europa konnte eine Energiekrise abwenden und die Gaspreise sanken deutlich, was die Wachstumssorgen dämpfte. In China verlangsamte sich das Wirtschaftswachstum im vierten Quartal gegenüber dem Vorjahr auf 2,9 % und blieb im Quartalsvergleich unverändert. Die chinesische Regierung gab jedoch im Quartalsverlauf ihren Zero-Covid-Ansatz auf. Dies führte zwar zu einem sprunghaften Anstieg der Infektionen, weckte aber auch Hoffnungen auf eine wirtschaftliche Erholung. Darüber hinaus kündigte die chinesische Regierung weitere Maßnahmen zur Unterstützung des angeschlagenen Immobiliensektors an. Die Inflation ging im Laufe des Quartals zurück, wobei die Gesamtinflation in den USA zwischen Juli und Dezember jeden Monat sank, was auf ein allmähliches Nachlassen des kurzfristigen Preisdrucks hindeutete. Im Dezember lag die Inflationsrate mit 6,5 % aber immer noch auf einem im historischen Vergleich hohen Niveau. Der Rückgang der Gesamtinflation war in erster Linie auf niedrigere Energiepreise und eine weitere Abschwächung der weltweiten Warenpreis-inflation zurückzuführen, da die Angebotsengpässe weiter abnahmen.

Das erste Quartal 2023 begann ermutigend, da im Januar Optimismus über die Wiedereröffnung Chinas, den weiteren Rückgang der Gaspreise in Europa und die nachlassende Inflation sowie das schwache Lohnwachstum in den USA vorherrschte. Unerwartet starke makroökonomische Daten und über den Erwartungen liegende Inflationszahlen im Februar ließen jedoch Befürchtungen aufkommen, dass die US-Notenbank (Fed) ihre Geldpolitik möglicherweise stärker als vorhergesehen straffen muss, was das Risiko einer harten Landung für die Wirtschaft erhöhte. Die Ölpreise fielen ab der zweiten Quartalshälfte. Anfang März richteten sich alle Augen auf den Bankensektor, als die Silicon Valley Bank in den USA in kurzer Zeit zusammenbrach. Die Bank scheiterte teilweise daran, dass ihre umfangreichen Investitionen in langfristige US-Staatsanleihen aufgrund des im Vergleich zum Vorjahr deutlich gestiegenen Zinsniveaus an Wert verloren hatten. Zwei Tage später kollabierte auch die Signature Bank, während die Schweizer Bank Credit Suisse aus Sorge um systemische Risiken in einer Zwangsfusion von ihrer Konkurrentin UBS übernommen wurde. Die US-Wirtschaft wuchs im Quartalsverlauf annualisiert um 2,2 %.

Zu Beginn des zweiten Quartals ging die Inflation sukzessive zurück. In den USA kam es jedoch zu einem weiteren Bankenkollaps, bei dem die First Republic Bank an JPMorgan Chase verkauft wurde. Darüber hinaus zeigten sich die Anleger sehr beunruhigt angesichts der drohenden Frist für die US-Schuldenobergrenze, obwohl der Kongress schließlich die notwendigen Gesetze verabschiedete, um eine Zahlungsunfähigkeit der USA zu verhindern. Die US-Wirtschaftsdaten erholten sich im Mai, während die Daten aus Europa und China auf eine Abschwächung hindeuteten. Die Einkaufsmanagerindizes (EMI) für das verarbeitende Gewerbe schwächten sich weiter ab, während sich die EMI für den Dienstleistungssektor verbesserten, was zu einer Rekorddivergenz zwischen den beiden Sektoren führte. Ein strafferes finanzielles Umfeld, eine anhaltende Rotation von Gütern zu Dienstleistungen und eine schwächere industrielle Aktivität in China waren die Hauptgründe für diese Divergenz. Die Inflation ging im Juni in den meisten Volkswirtschaften weiter zurück, und es gab Hoffnungen auf bessere Beziehungen zwischen den USA und China, als US-Außenminister Antony Blinken als ranghöchster US-Beamter der letzten fünf Jahre zu einem Besuch in China eintraf. Es gab weitere Anzeichen für die Widerstandsfähigkeit der US-Wirtschaft und die Erholung der Verbraucherstimmung.

Das dritte Quartal begann mit unerwartet niedrigen Inflationswerten in den Industrieländern und robusten Konjunkturdaten in den Vereinigten Staaten. Die US-Wirtschaft war im zweiten Quartal annualisiert um 2,1 % gegenüber dem Vorquartal gewachsen und lag damit über den Erwartungen. Allerdings fielen die Konjunkturdaten aus dem Euroraum und China schwächer aus, ebenso wie die des verarbeitenden Gewerbes weltweit. Dennoch gab es in China zaghafte Anzeichen von Optimismus, da die politischen Entscheidungsträger ihre Maßnahmen zur Ankurbelung des Wachstums verstärkten. Die makroökonomischen Rahmenbedingungen im August waren von regionalen Wachstumsdivergenzen geprägt, wobei sich die Vereinigten Staaten und Japan gut behaupten konnten, während die Wirtschaftstätigkeit im Euroraum

und in China weiterhin schwach war. Die Inflation ging in den großen Volkswirtschaften weiter zurück, wenn auch in unterschiedlichem Tempo. Auf dem US-Arbeitsmarkt setzte sich die allmähliche Wiederherstellung des Gleichgewichts fort, was der Vorstellung entspricht, dass die US-Wirtschaft eine weiche Landung erreichen könnte. Negativ zu Buche schlugen die anhaltende Schwäche des chinesischen Handels und des Immobiliensektors, die schwache Konjunktur im Euroraum und die überraschende Herabstufung des Kreditratings der USA von AAA auf AA+ durch Fitch. Die chinesischen Daten fielen nach Monaten der Schwäche im September besser aus als erwartet, und es gab weitere gute Nachrichten, da sich die Inflation im Euroraum und in den USA weiter abschwächte. Erneut gab es Befürchtungen über einen möglichen Stillstand der US-Regierung, der jedoch zeitnah abgewendet wurde.

### Geldpolitik

Die Zentralbanken begannen im vierten Quartal 2022, das Tempo der geldpolitischen Straffung zu drosseln, obwohl die Inflation deutlich über den Zielwerten blieb. Nach vier Zinserhöhungen im Vorjahr um jeweils 75 Basispunkte (Bp) nahm die Fed im Dezember die letzte Zinserhöhung um 50 Bp vor. Dies wurde weithin erwartet, aber das unmissverständliche Signal der Fed, dass die Zinsen nicht nur weiter steigen müssten, sondern auch für längere Zeit hoch bleiben würden, überraschte die Märkte. Die Europäische Zentralbank (EZB) tat es ihr gleich und erhöhte die Zinsen im Dezember um 50 Bp, nachdem sie sie zuvor mehrmals um jeweils 75 Bp angehoben hatte. EZB-Präsidentin Christine Lagarde sandte eine sehr aggressive Botschaft aus und erklärte erstmals, dass die EZB die Zinsen in einen restriktiven Bereich bringen müsse, um die Inflation wieder zu senken. Eine weitere Überraschung war die Ankündigung der EZB, bereits im März mit dem Ausstieg aus dem Anleihekaufprogramm zu beginnen und nicht mehr alle fällig werdenden Anleihen zu ersetzen. Unterdessen überraschte die Bank of Japan (BoJ) die Märkte mit einer Anpassung ihrer Politik zur Steuerung der Renditekurve und weitete die Spanne aus, in der sich die Renditen 10-jähriger japanischer Staatsanleihen bewegen können. Vor dem Hintergrund stetig steigender globaler Renditen war sie letztlich nicht mehr in der Lage, ihre expansive Politik aufrechtzuerhalten. Die Maßnahmen, die sie ergreifen musste, um starke Bewegungen auf den Märkten für Staatsanleihen und Währungen zu verhindern, wurden schlichtweg zu teuer.

Anfang Januar 2023 gab es Befürchtungen, dass die BoJ ihre Politik zur Steuerung der Renditekurve weiter ändern könnte, als sich die Renditen 10-jähriger Anleihen ihrer neuen Obergrenze näherten, doch letztlich ließ sie die Politik unverändert. Die Fed hob die Zinsen im Februar um 25 Bp an und verlangsamte damit das Tempo der Zinserhöhungen weiter. Im März unternahm sie den gleichen Schritt, auch wenn einige Marktteilnehmer der Ansicht waren, dass die Turbulenzen im Bankensystem sie zu einer Pause zwingen könnten, um das Finanzsystem stabil zu halten. Die US-Notenbank wies jedoch darauf hin, dass das US-Bankensystem solide und widerstandsfähig sei und die jüngsten Entwicklungen zu einer Verschärfung der Kreditbedingungen für Haushalte und Unternehmen führen und sich negativ auf die Wirtschaftstätigkeit, die Beschäftigung und die Inflation auswirken dürften. Ähnlich sah es in Europa aus: Die EZB erhöhte die Zinsen im Februar und März erneut um 50 Bp – trotz der Probleme rund um die Credit Suisse. Christine Lagarde machte deutlich, dass sie die Inflation in der Eurozone für zu hoch und den Bankensektor der Region für widerstandsfähig hält.

Anfang Mai erhöhte die Fed die Zinsen erneut um 25 Bp und brachte den Leitzins auf 5,00 % bis 5,25 %. Sie wies jedoch darauf hin, dass dies die letzte Anhebung im aktuellen Straffungszyklus sein würde. Auf ihrer Mai-Sitzung verlangsamte die EZB das Tempo der Zinserhöhungen auf 25 Bp, wodurch der Einlagenzinssatz auf 3,25 % sank, und beendete außerdem die Reinvestitionen ihres Anleihekaufprogramms. Der EZB-Rat machte deutlich, dass er nach wie vor erhebliche Aufwärtsrisiken für die Inflation sieht, und wies darauf hin, dass er noch nicht zu einer Zinspause bereit ist. Auch die Bank of England erhöhte auf ihrer Sitzung im Mai den Leitzins um 25 Bp auf nunmehr 4,50 %. Sie ließ die Tür für zukünftige Zinsanhebungen offen, falls die Daten dies rechtfertigen. Gleichzeitig deutete die People's Bank of China an, dass sie ihre expansive Geldpolitik fortsetzen werde, was Erwartungen schürte, dass sie den Mindestreservesatz für Banken oder die Zinssätze in den kommenden Monaten senken könnte. Nach zehn Zinserhöhungen in Folge legte die Fed bei ihrer Sitzung im Juni eine Pause ein, um abzuwarten, wie sich die nun höheren Zinsen auf die Wirtschaft auswirken. Trotzdem revidierte sie den erwarteten Zinserhöhungspfad nach oben. Die EZB hob die Zinsen um weitere 25 Bp an und die Bank of England erhöhte ihre Zinsen aufgrund der anhaltenden Inflation im Vereinigten Königreich um überraschende 50 Bp.

Sowohl die Fed als auch die Europäische Zentralbank (EZB) hoben im Juli die Zinssätze um 25 Bp an und entsprachen damit den Markterwartungen. Interessanterweise vermieden beide Zentralbanken, eine Forward Guidance abzugeben, und erklärten, dass weitere geldpolitische Maßnahmen von den Daten abhängen würden. Die Bank of Japan behielt ihr Ziel für die Renditen 10-jähriger japanischer Staatsanleihen von 0 % bei, erhöhte aber effektiv das mögliche Höchstniveau von 0,5 % auf 1,0 %. Diese Änderung wurde als ein erster Schritt in Richtung einer Normalisierung der Politik in Japan gewertet, obwohl der Chef der Bank of Japan, Kazuo Ueda, erklärte, dass er keinen tatsächlichen Anstieg der langfristigen Renditen auf 1 % erwarte. Das Jackson Hole Economic Symposium war das mit Spannung erwartete Ereignis im August, aber der Fed-Vorsitzende Jerome Powell schlug einen gemäßigten Ton an und erklärte, weiterhin einen datenabhängigen Ansatz in der Geldpolitik verfolgen zu wollen. Die People's Bank of China überraschte die Märkte im August mit einer Zinssenkung, bei der die einjährige mittelfristige Kreditfazilität um 15 Bp und der 7-Tage-Reverse-Repo-Satz um 10 Bp herabgesetzt wurden. Im Anschluss an diese Senkungen wurde der Leitzins für einjährige Darlehen um 10 Bp verringert. Auf ihrer Septembersitzung ließ die Fed die Leitzinsen wie erwartet unverändert, korrigierte aber ihre Medianprognose für den Leitzins Ende 2024 um 50 Bp nach oben. Die EZB hob die Zinssätze gemäß den Markterwartungen um 25 Bp an, während die Bank of England den Markt entgegen einer erwarteten Anhebung um 25 Bp mit einer Beibehaltung der Zinssätze überraschte. In Asien behielten sowohl die People's Bank of China als auch die Bank of Japan ihre Geldpolitik unverändert bei.

### Rentenmärkte

Die Renditen von Staatsanleihen stiegen gegen Ende des vierten Quartals 2022 leicht an, was die Reaktion der Marktteilnehmer auf den allgemein aggressiven Ton der wichtigsten Zentralbanken widerspiegelte, obwohl sich eine Verlangsamung des Wirtschaftswachstums abzeichnete. Allerdings verengten sich die Kreditspreads im Laufe des Quartals aufgrund der verbesserten Risikostimmung. US-amerikanische und europäische Investment-Grade- und Hochzinsanleihen legten im Berichtszeitraum zu und übertrafen Staatsanleihen. Im Laufe des Quartals kam es zu einer deutlichen Abflachung und sogar zu einer Inversion der Renditekurve, wobei die kurzfristigen Renditen die langfristigen Renditen übertrafen. Dies deutete darauf hin, dass die Anleger allmählich eine nachlassende Inflation und eine günstigere Zentralbankpolitik einpreisten. Im Dezember änderte sich das, als die Zentralbanken erneut aggressiver wurden.

Die Renditen von Staatsanleihen fielen im Januar 2023 aufgrund der Erwartung, dass sich die Zinserhöhungen verlangsamen würden, da es Anzeichen für einen Rückgang der Inflation und der Inflationserwartungen gab. Im Februar stiegen sie jedoch wieder an, da der unerwartete Inflationsanstieg Mitte des Monats eine Welle der Volatilität auslöste, als die Anleger die Maßnahmen der Zentralbank, die erforderlich wären, um die Inflation wieder auf ihr Zielniveau zurückzuführen, neu bewerteten. Die Renditen brachen während der Bankenkrise im März ein, als sich die Stimmung gegenüber der Weltwirtschaft verschlechterte. Sie legten später etwas zu, beendeten den Monat aber immer noch deutlich unter ihrem Ausgangsniveau.

Die globalen Anleiherenditen änderten sich im April kaum, da nach den Turbulenzen im März wieder Ruhe an den Märkten einkehrte, während sich die Unternehmensanleihen erholten. Die US-Renditen verbesserten sich im Mai stark, da Hoffnung auf eine Lösung des Problems der Schuldenobergrenze bestand, während die Renditen britischer Gilts aufgrund einer Neubewertung der Zinspolitik der Bank of England deutlich stiegen. Andernorts in Europa kam es zu deutlich weniger Aufwärtsdruck auf die Renditen von Staatsanleihen. Im Juni war ein spürbarer Anstieg der kurzfristigen Anleiherenditen zu beobachten, da die Märkte ihre Einschätzung der Leitzinsen der Zentralbanken in den kommenden Monaten nach oben revidierten. Fest verankerte mittelfristige Inflationserwartungen und eine gewisse Besorgnis über die Konjunkturaussichten führten jedoch dazu, dass der Anstieg der längerfristigen Renditen weniger deutlich ausfiel. Die Renditen auf US-Staatsanleihen erreichten gegen Ende des Monats ein Dreimonatshoch, da unerwartet starke Wirtschaftsdaten die Erwartungen nährten, wonach die Fed zur Eindämmung der Inflation die Zinsen erneut anheben müsste. Unterdessen war die Rendite deutscher Anleihen gegen Ende des Quartals auf dem höchsten inversen Stand seit 1992, da die zweijährigen Renditen, die am empfindlichsten auf die Zinserwartungen reagieren, stark gestiegen waren. Auch die Renditen britischer Anleihen stiegen im Monatsverlauf sprunghaft an, insbesondere am kurzen Ende der Kurve.



Die Performance der Anleihen war im Juli gemischt. Die 10-jährige Rendite stieg in den USA – angetrieben durch starke Konjunkturdaten – trotz einer rückläufigen Inflation um 15 Bp an. Im Vereinigten Königreich sank die 10-jährige Rendite aufgrund der unerwartet niedrigen Inflation um 12 Bp, während die 10-jährige Rendite in Deutschland um bescheidene 6 Bp anstieg. Am kurzen Ende der Kurve blieb die zweijährige Rendite in den USA unverändert. Der August war ein recht volatiler Monat für Anleihen, insbesondere in den USA, wo der unablässige Abverkauf von Anleihen die Renditen auf den höchsten Stand seit Jahren trieb. Die 10-jährige US-Rendite erreichte am 22. August einen Tageshöchstwert von 4,36 % und damit den höchsten Stand seit 2007. Zum Monatsende hin verlangsamte sich der Anstieg jedoch etwas und lag Ende August bei 13 Bp. Ähnlich verhielt es sich im Vereinigten Königreich, wo die 10-jährige Rendite zeitweise um 40 Bp stieg, den Monat dann aber mit einem Anstieg von nur 5 Bp beendete. Die 10-jährigen Renditen in Deutschland und Japan blieben im Wesentlichen unverändert. Die Renditen am kurzen Ende der Kurve waren weit weniger volatil, wobei die zweijährigen Renditen in den USA unverändert blieben. Im September stieg die 10-jährige Rendite in den USA aufgrund der Politik der Fed, die Zinssätze länger auf hohem Niveau zu halten, um 50 Bp, während die 10-jährige Rendite in Deutschland um 40 Bp stieg. Die 10-jährigen Renditen in Japan und im Vereinigten Königreich stiegen bescheidener – um 13 bzw. 5 Bp –, da sich die dortigen Zentralbanken weniger aggressiv als die Fed verhielten. Die zweijährige Rendite in den USA stieg um 20 Bp.

### Aktienmärkte

Die globalen Aktien legten im vierten Quartal 2022 in Euro gemessen um 0,9 % zu. Europa (+9,6 %), das Vereinigte Königreich (+7,4 %) und der Asien-Pazifik-Raum ohne Japan (+6,2 %) erzielten auf regionaler Ebene die stärksten Renditen, wobei die Aufwertung ihrer Währungen gegenüber dem US-Dollar eine zentrale Rolle spielte. Die US-Aktien stiegen im Laufe des Quartals in US-Dollar, fielen jedoch in Euro gemessen um 1,7 %. Der Energiesektor war im vierten Quartal der Sektor mit der besten Performance und erzielte in Euro gemessen einen Gewinn von fast 10 %. Industrie (+8,3 %), Grundstoffe (+7,7 %) und Finanzen (+6,5 %) legten ebenfalls stark zu. Nicht-Basiskonsumgüter litten am stärksten und verloren im Quartalsverlauf 10,3 %, gefolgt von Telekommunikation (-7,7 %) und IT (-3,5 %).

Die globalen Aktien legten im dritten Quartal 2023 in Euro gemessen um 6,0 % zu. Die Aktien aus der Eurozone erzielten mit +12,3 % die stärkste Rendite, wobei die US-Aktien die zweitbeste Rendite von 5,8 % erzielten. Die japanischen Aktien stiegen im Quartal um 4,5 %, die britischen Aktien um 4,2 % und die Schwellenländeraktien um 2,2 %. Die Aktien aus dem Pazifikraum ohne Japan blieben zurück und erzielten einen Gewinn von 0,4 %. Die Streuung der Renditen auf Sektorebene war im Quartalsverlauf beträchtlich. An der Spitze stand der IT-Sektor mit +19,1 %, gefolgt von Telekommunikationsdienstleistungen (+16,1 %) und Nicht-Basiskonsumgütern (+14,5 %). Am anderen Ende des Spektrums verloren Energiewerte (-4,9 %) und Finanztitel sowie das Gesundheitswesen (beide -3,2 %) im Laufe des Quartals allesamt an Wert.

Die Aktien der globalen Industrieländer stiegen im zweiten Quartal in Euro gemessen um 6,6 %, während die Aktien der Schwellenländer nur um 0,6 % zulegten. Die USA waren mit einem Anstieg von 8,3 % der Markt mit der besten Performance im Quartal, gefolgt von den japanischen Aktien, die um 6,0 % zulegten. Die Aktien aus der Eurozone stiegen um 3,3 % und die britischen Aktien um 1,8 %. Der Pazifikraum ohne Japan war die einzige Region, die im Quartalsverlauf um 2,2 % fiel. Auf Sektorebene war erneut eine erhebliche Renditestreuung zu verzeichnen, wobei die IT mit einem Plus von 14,3 % an der Spitze lag. Nicht-Basiskonsumgüter waren der einzige weitere Sektor, der eine zweistellige Rendite (10,2 %) erzielte. Im Gegensatz dazu gaben die Sektoren Energie und Versorger im Quartalsverlauf jeweils um 0,7 % nach, auch Grundstoffe verloren leicht.

Die Aktien der globalen Industrieländer fielen im dritten Quartal um 0,4 %, während Aktien aus Schwellenländern um 0,2 % zulegten. Japan war mit einem Anstieg von 1,6 % der Markt mit der besten Performance im Quartalsverlauf, dicht gefolgt vom Vereinigten Königreich mit einem Anstieg von 1,5 %. Am schlechtesten schnitten die Aktien der Eurozone mit einem Minus von 4,3 % ab, während die US-Aktien mit einem Rückgang von 0,1 % nur wenig Veränderung zeigten. Die Streuung auf Sektorebene war im Quartalsverlauf beträchtlich. Der Energiesektor verzeichnete mit einem Plus von 15 % die beste Performance, gefolgt von Telekommunikationsdienstleistungen mit einem Anstieg von 4,7 %. Die Versorger verzeichneten mit einem Verlust von 6,3 % die schlechteste Rendite, während Basiskonsumgüter um 3,4 % und IT um 3,2 % fielen. Sämtliche dieser Zahlen lauten auf Euro.

Informationen zur Offenlegungsverordnung (SFDR) sind im Abschnitt „Sonstige Informationen für die Anteilhaber (ungeprüft)“ zu finden.

### **Ausblick**

Wir sehen die USA nach wie vor als eine spätzyklische Wirtschaft, aber das Wachstum hat in diesem Jahr bisher positiv überrascht, was auf einen zeitweiligen Rückenwind (weiterer Abbau überschüssiger Ersparnisse, steigende Reallöhne durch sinkende Inflation) zurückzuführen war. Wir gehen davon aus, dass die Kombination aus nachlassendem Rückenwind und geldpolitischer Zurückhaltung (die weiterhin zu erwarten ist) das US-Wachstum im vierten Quartal 2023 verlangsamen wird. Dadurch bleibt das Risiko einer leichten Rezession im Jahr 2024 bestehen. Umfragedaten (beispielsweise der zusammengesetzte PMI-Index) deuten darauf hin, dass sich die Wachstumsdynamik in der Eurozone um den Nullpunkt herum stabilisiert, wo sie unserer Einschätzung nach auch im vierten Quartal 2023 bleiben wird. Das künftige Wachstum wird das Ergebnis eines Tauziehens zwischen der weiterhin anhaltenden geldpolitischen Zurückhaltung auf der einen Seite und der zunehmenden Unterstützung durch das steigende Realeinkommen der privaten Haushalte auf der anderen Seite sein. Sofern der Arbeitsmarkt nicht zusammenbricht, dürfte sich das Wachstum in der Eurozone im Jahr 2024 allmählich etwas erholen.

Auch in Asien beobachten wir divergierende Wachstumstrends. In Japan scheint die Wachstumsdynamik robust zu sein, angetrieben durch einen starken Arbeitsmarkt, eine sich verbessernde Stimmung in der Wirtschaft und eine lockere Geldpolitik. In China bleibt die Wachstumsdynamik insgesamt schwach, da die wichtigen Immobilien- und Exportsektoren weiterhin zu kämpfen haben. Aufgrund der seit Juli verstärkten Konjunkturimpulse sehen wir derzeit einige vorsichtige Anzeichen für eine Belebung der chinesischen Wirtschaft, vor allem im verarbeitenden Gewerbe, während sich die Geschäfte im Immobiliensektor leicht erholen. Mittelfristige Wachstumsrisiken ergeben sich weiterhin aus dem geringen Vertrauen der Unternehmen aufgrund staatlicher Interventionen und aufsichtsrechtlicher Unsicherheiten.

Die Inflation dürfte sich weiter abschwächen, aber höhere Rohstoffpreise und ein angespannter Arbeitsmarkt (vor allem in den USA) sind wesentliche Aufwärtsrisiken. Damit die Inflation in den USA nachhaltig in Richtung des Zielwerts sinkt, bedarf es eines etwas schwächeren Arbeitsmarkts, eines moderateren Lohnwachstums in Richtung 3 % bis 3,5 % und einer anhaltenden Schwäche bei Wohnimmobilienpreisen und Mieten.

Was die Geldpolitik anbelangt, so erwarten wir keine weiteren Zinserhöhungen der US-Notenbank, da sich der Arbeitsmarkt in den USA allmählich entspannt. Allerdings besteht ein Risiko für eine weitere Anhebung um 25 Bp gegen Ende des Jahres 2023. Die Fed bekräftigte ihr Narrativ der längerfristig höheren Zinsen, als sie ihre Medianprognose für 2024 um 50 Bp an hob, was eine Zinssenkung von lediglich 50 Bp im Jahr 2024 impliziert. Die EZB erhöhte die Zinsen im September um 25 Bp auf 4 % und gab damit ein starkes Signal, dass sie nun einen ausreichend restriktiven Zinssatz erreicht haben dürfte. Dabei bleibt die EZB in einem datenabhängigen Modus, allerdings gilt dies nun vor allem für die Zeitspanne, in der die Zinsen hoch bleiben werden.

Die Teilfonds bleiben im Hinblick auf Aktien konstruktiv. Ein stabiles Wachstum in den USA und Japan kann die Erträge stützen, was sich in einer verbesserten Gewinndynamik bemerkbar macht. Die Gewinnspannen der Unternehmen stabilisieren sich auf einem höheren Niveau, da der Druck auf die Inputkosten nachlässt, während das Gewinnwachstum in den USA im dritten Quartal positiv ausfallen und sich bis 2024 beschleunigen dürfte. Gleichzeitig kehrte sich die Stimmung der Anleger im September ins Negative. Die Bewertungen lassen jedoch nicht viel Raum für Enttäuschungen über Erträge oder für höhere Anleiherenditen.

Der Aufwärtstrend der Anleiherenditen hat sich in den letzten Wochen beschleunigt, was möglicherweise auf das Narrativ der längerfristig höheren Zinsen der Fed und das geringere Rezessionsrisiko in den USA zurückzuführen ist. Vor dem Hintergrund einer spätzyklischen Wirtschaft und dem jüngsten Anstieg der US-Realrenditen halten wir US-Staatsanleihen für attraktiv. Obwohl die Fed wahrscheinlich keine weiteren Zinsanhebungen vornehmen wird, sehen wir ein gewisses Risiko für eine letzte Zinserhöhung noch in diesem Jahr. Daher ziehen wir es vor, das Engagement in US-Staatsanleihen allmählich zu reduzieren. Wir gehen davon aus, dass sich die Anleiherenditen der Eurozone in nächster Zeit innerhalb eines festen Bereichs bewegen werden, da das Ringen zwischen erhöhter Kerninflation und schwächerem Wachstum anhält. Dennoch halten wir die aktuellen Niveaus angesichts der sich abschwächenden makroökonomischen Aussichten mittelfristig für attraktiv. Da wir eine starke Korrelation mit der Entwicklung der US-Zinsen sehen, gehen wir davon aus, dass eine Stabilisierung der US-Anleiherenditen sich ebenfalls positiv auf die EUR-Zinsen auswirken wird.

Im Allgemeinen lassen die Kreditspreads weder eine Rezession noch eine Verschärfung der Kreditstandards unberücksichtigt. Trotz einer mittelfristigen Zurückhaltung bei Unternehmensanleihen halten die Teilfonds an einer leichten Präferenz für auf Euro lautende Unternehmensanleihen hoher Qualität fest, da die Widerstandsfähigkeit der USA und die Disinflation kurzfristig Unterstützung bieten und die IG-Spreads in EUR weiterhin über ihrem langfristigen Durchschnitt liegen.

### **Anlageverfahren**

#### **Goldman Sachs Patrimonial Defensive, Goldman Sachs Patrimonial Balanced und Goldman Sachs Patrimonial Aggressive**

Die Teilfonds sind Dachfonds und investieren in erster Linie in ein diversifiziertes internationales Portfolio aus Aktien- und Rentenfonds (Fonds, die entweder in Aktien oder in festverzinsliche Instrumente investieren). Zur Erreichung des Anlageziels nutzen wir eine aktive Verwaltung, um auf geänderte Marktbedingungen zu reagieren. Hierbei streben die Fonds an, von taktischen und gleichzeitig risikobewussten Entscheidungen zur Vermögensallokation sowie von einer Bottom-up-Titelauswahl zu profitieren, die sowohl ESG- als auch finanzielle Kriterien berücksichtigt. Die Meinungsbildung wird sowohl von quantitativen (grundlegenden und verhaltensbezogenen) Signalen als auch von qualitativen Einschätzungen bestimmt, was im Laufe der Zeit zu einer dynamischen Vermögensallokation führt. Die Fondspositionierung kann daher in erheblichem Maße vom Index abweichen. Darüber hinaus beziehen die Teilfonds neben traditionellen Finanzfaktoren auch ESG-Faktoren und -Risiken in das Anlageverfahren ein.

#### **Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable**

Der Teilfonds investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus festverzinslichen Instrumenten der Eurozone, einschließlich grüner Anleihen, die auf Euro lauten, und europäische Aktien von Unternehmen und Emittenten, die eine Politik der nachhaltigen Entwicklung unter Berücksichtigung von Grundsätzen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung verfolgen. Zur Erreichung des Anlageziels nutzen wir eine aktive Verwaltung, um auf geänderte Marktbedingungen zu reagieren. Hierbei streben wir an, von einer risikobewussten und robusten taktischen Positionierung und einer Bottom-up-Titelauswahl zu profitieren, die sowohl ESG- als auch finanzielle Kriterien berücksichtigt. Unsere Meinungsbildung wird sowohl von quantitativen (grundlegenden und verhaltensbezogenen) Signalen als auch von qualitativen Einschätzungen bestimmt. Durch diesen Ansatz der dynamischen Vermögensallokation können wir attraktive Anlagemöglichkeiten nutzen, wenn sie sich bieten. Der Teilfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, hat aber keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel. Dennoch weist er einen Mindestanteil von 30 % an nachhaltigen Investitionen auf und strebt eine geringere CO<sub>2</sub>-Intensität sowie ein besseres durchschnittliches gewichtetes ESG-Rating im Vergleich zum Referenzwert an.

## Performance

### Goldman Sachs Patrimonial Defensive

Im oben beschriebenen volatilen Marktumfeld erzielte der Goldman Sachs Patrimonial Defensive zwischen Oktober 2022 und September 2023 eine Rendite von +2,68 % (vor Abzug der Gebühren). Relativ gesehen (und vor Abzug von Gebühren) entwickelte sich der Teilfonds etwas besser als sein Referenzindex, der in den letzten 12 Monaten um 2,41 % zulegte. Die Nettorendite der Anteilsklasse „I Cap EUR“ des Goldman Sachs Patrimonial Defensive betrug im Berichtszeitraum 1,79 %.

Die taktischen Entscheidungen auf Ebene der Anlageklassen trugen im Berichtszeitraum wenig zur Wertsteigerung bei. Der Teilfonds profitierte von einer vorsichtigen Haltung gegenüber Anleihen in den ersten Monaten des Berichtszeitraums, da die Inflation weiterhin positiv überraschte und die Zentralbanken mit einer aggressiven Anhebung ihrer Leitzinsen reagierten. Aber die Entscheidung im dritten Quartal 2023, das Engagement in (Staats-)Anleihen zu erhöhen, belastete, da die Fed die Märkte im September 2023 mit ihrer Ankündigung von längerfristig höheren Zinsen überraschte. Die taktische Allokation in Aktien führte im vergangenen Jahr zu einem gewissen Wertverlust, da sich die Aktienmärkte besser entwickelten als erwartet. In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums war der Teilfonds bei Aktien eher vorsichtig, was sich vor allem in leichten Aktienuntergewichtungen niederschlug. In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums behielt der Teilfonds größtenteils eine relativ neutrale Aktiengewichtung bei. Der Zeitpunkt für die Umsetzung einer leichten Aktienübergewichtung Mitte September war unglücklich gewählt, da die Aktienmärkte einen Abverkauf erlebten.

Die Aktienkomponente blieb während des Berichtszeitraums hinter ihrem Referenzindex zurück. Insbesondere die regionalen Aktienallokationen führten zu einem gewissen Wertverlust. So zeigte beispielsweise die Untergewichtung von Aktien aus der Eurozone im ersten Quartal 2023 keine Wirkung, da die Energiekrise auf dem europäischen Kontinent das Wirtschaftswachstum weniger stark belastete als erwartet. Die Top-Down-Sektor-Calls waren im Berichtszeitraum recht begrenzt. Die Aktienfondsauswahl beeinträchtigte trotz eines positiven Effekts im vierten Quartal 2022 die Performance.

Der festverzinsliche Anteil des Portfolios übertraf im Berichtszeitraum seinen Referenzindex. Es erwies sich als eine gute Entscheidung, die Gewichtung von risikoreichen Anleihen im vierten Quartal 2022 schrittweise zu erhöhen. Im März 2023 reduzierten die Teilfonds die Kreditallokationen in hochverzinslichen Unternehmensanleihen und Schwellenmarktanleihen, da die Sorgen um den US-Bankensektor in den Mittelpunkt rückten. Seitdem zeigten die Teilfonds eine leichte Präferenz für hochwertige Unternehmensanleihen, was sich ebenfalls positiv auswirkte. Die Länderallokation und die Durationsverwaltung belasteten die Performance im Berichtszeitraum.

### Goldman Sachs Patrimonial Balanced

Im oben beschriebenen volatilen Marktumfeld erzielte der Goldman Sachs Patrimonial Balanced zwischen Oktober 2022 und September 2023 eine Rendite von +4,86 % (vor Abzug der Gebühren). Die Nettorendite der Anteilsklasse „I Cap EUR“ des Goldman Sachs Patrimonial Defensive betrug im Berichtszeitraum 3,95 %. Relativ gesehen blieb der Teilfonds hinter seinem Referenzindex zurück, der in den letzten 12 Monaten um 5,50 % zulegte.

Die taktischen Entscheidungen auf Ebene der Anlageklassen trugen im Berichtszeitraum wenig zur Wertsteigerung bei. Der Teilfonds profitierte von einer vorsichtigen Haltung gegenüber Anleihen in den ersten Monaten des Berichtszeitraums, da die Inflation weiterhin positiv überraschte und die Zentralbanken mit einer aggressiven Anhebung ihrer Leitzinsen reagierten. Aber die Entscheidung im dritten Quartal 2023, das Engagement in (Staats-)Anleihen zu erhöhen, belastete, da die Fed die Märkte im September 2023 mit ihrer Ankündigung von längerfristig höheren Zinsen überraschte. Die taktische Allokation in Aktien führte im vergangenen Jahr zu einem gewissen Wertverlust, da sich die Aktienmärkte stärker entwickelten als erwartet. In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums war der Teilfonds bei Aktien eher vorsichtig, was sich vor allem in leichten Aktienuntergewichtungen niederschlug. In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums behielt der Teilfonds größtenteils eine relativ neutrale Aktiengewichtung bei. Der Zeitpunkt für die Umsetzung einer leichten Aktienübergewichtung Mitte September war unglücklich gewählt, da die Aktienmärkte einen Abverkauf erlebten.

Die Aktienkomponente blieb während des Berichtszeitraums hinter ihrem Referenzindex zurück. Insbesondere die regionalen Aktienallokationen führten zu einem gewissen Wertverlust. So zeigte beispielsweise die Untergewichtung von Aktien aus der Eurozone im ersten Quartal 2023 keine Wirkung, da die Energiekrise auf dem europäischen Kontinent das Wirtschaftswachstum weniger stark belastete als erwartet. Die Top-Down-Sektor-Calls waren im Berichtszeitraum recht begrenzt. Die Aktienfondsauswahl beeinträchtigte trotz eines positiven Effekts im vierten Quartal 2022 die Performance.

Der festverzinsliche Anteil des Portfolios übertraf im Berichtszeitraum seinen Referenzindex. Es erwies sich als eine gute Entscheidung, die Gewichtung von risikoreichen Anleihen im vierten Quartal 2022 schrittweise zu erhöhen. Im März 2023 reduzierten die Teilfonds die Kreditallokationen in hochverzinslichen Unternehmensanleihen und Schwellenmarktanleihen, da die Sorgen um den US-Bankensektor in den Mittelpunkt rückten. Seitdem zeigten die Teilfonds eine leichte Präferenz für hochwertige Unternehmensanleihen, was sich ebenfalls positiv auswirkte. Die Länderallokation und die Durationsverwaltung belasteten die Performance im Berichtszeitraum.

### **Goldman Sachs Patrimonial Aggressive**

Im oben beschriebenen volatilen Marktumfeld erzielte der Goldman Sachs Patrimonial Aggressive zwischen Oktober 2022 und September 2023 eine Rendite von +7,27 % (vor Abzug der Gebühren). Die Nettorendite der Anteilsklasse „I Cap EUR“ des Goldman Sachs Patrimonial Aggressive betrug im Berichtszeitraum 6,34 %. Relativ gesehen blieb der Teilfonds hinter seinem Referenzindex zurück, der in den letzten 12 Monaten um 8,62 % zulegen konnte.

Die taktischen Entscheidungen auf Ebene der Anlageklassen trugen im Berichtszeitraum wenig zur Wertsteigerung bei. Der Teilfonds profitierte von einer vorsichtigen Haltung gegenüber Anleihen in den ersten Monaten des Berichtszeitraums, da die Inflation weiterhin positiv überraschte und die Zentralbanken mit einer aggressiven Anhebung ihrer Leitzinsen reagierten. Aber die Entscheidung im dritten Quartal 2023, das Engagement in (Staats-)Anleihen zu erhöhen, belastete, da die Fed die Märkte im September 2023 mit ihrer Ankündigung von längerfristig höheren Zinsen überraschte. Die taktische Allokation in Aktien führte im vergangenen Jahr zu einem gewissen Wertverlust, da sich die Aktienmärkte stärker entwickelten als erwartet. In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums war der Teilfonds bei Aktien eher vorsichtig, was sich vor allem in leichten Aktienuntergewichtungen niederschlug. In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums behielt der Teilfonds größtenteils eine relativ neutrale Aktiengewichtung bei. Der Zeitpunkt für die Umsetzung einer leichten Aktienübergewichtung Mitte September war unglücklich gewählt, da die Aktienmärkte einen Abverkauf erlebten.

Die Aktienkomponente blieb während des Berichtszeitraums hinter ihrem Referenzindex zurück. Insbesondere die regionalen Aktienallokationen führten zu einem gewissen Wertverlust. So zeigte beispielsweise die Untergewichtung von Aktien aus der Eurozone im ersten Quartal 2023 keine Wirkung, da die Energiekrise auf dem europäischen Kontinent das Wirtschaftswachstum weniger stark belastete als erwartet. Die Top-Down-Sektor-Calls waren im Berichtszeitraum recht begrenzt. Die Aktienfondsauswahl beeinträchtigte trotz eines positiven Effekts im vierten Quartal 2022 die Performance.

Der festverzinsliche Anteil des Portfolios übertraf im Berichtszeitraum seinen Referenzindex. Es erwies sich als eine gute Entscheidung, die Gewichtung von risikoreichen Anleihen im vierten Quartal 2022 schrittweise zu erhöhen. Im März 2023 reduzierten die Teilfonds die Kreditallokationen in hochverzinslichen Unternehmensanleihen und Schwellenmarktanleihen, da die Sorgen um den US-Bankensektor in den Mittelpunkt rückten. Seitdem zeigten die Teilfonds eine leichte Präferenz für hochwertige Unternehmensanleihen, was sich ebenfalls positiv auswirkte. Die Länderallokation und die Durationsverwaltung belasteten die Performance im Berichtszeitraum.

### **Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable**

Im oben beschriebenen volatilen Marktumfeld erzielte der Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable zwischen Oktober 2022 und September 2023 eine Rendite von +7,84 % (vor Abzug der Gebühren). Die Nettorendite der Anteilsklasse „P Cap EUR“ des Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable betrug im Berichtszeitraum 6,31 %. Relativ gesehen blieb der Teilfonds hinter seinem Referenzindex zurück, der in den letzten 12 Monaten um 9,01 % zulegen konnte.

Die taktischen Entscheidungen auf Ebene der Anlageklassen gingen im Berichtszeitraum zulasten der Performance. In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums war der Teilfonds bei Aktien eher vorsichtig, was sich negativ auf das Gesamtergebnis auswirkte, da die europäischen Aktien zu dieser Zeit stark anstiegen. In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums behielt der Teilfonds eine relativ neutrale Aktiengewichtung bei. Der Teilfonds profitierte von einer vorsichtigen Haltung gegenüber Anleihen in den ersten Monaten des Berichtszeitraums, da die Inflation weiterhin positiv überraschte und die Zentralbanken mit einer aggressiven Anhebung ihrer Leitzinsen reagierten. Im ersten und zweiten Quartal 2023 näherten sich das Engagement in Anleihen und die Duration einer neutralen Position an. Aber die Entscheidung im dritten Quartal 2023, das Engagement in (Staats-)Anleihen zu erhöhen, belastete, da die Zentralbanken die Märkte im September 2023 mit ihrer Ankündigung von längerfristig höheren Zinsen überraschten.

Die Aktienkomponente blieb im Berichtszeitraum hinter ihrem Referenzindex zurück, da sich die Titelauswahl negativ auswirkte. Sowohl die wachstumsorientierte nachhaltige Aktienstrategie als auch die stärker wertorientierte nachhaltige Aktienstrategie schnitten schlechter ab als der Referenzindex. Die wachstumsorientierte nachhaltige Aktienstrategie hatte vor allem in den ersten Monaten des Berichtszeitraums zu kämpfen, während die wertorientierte nachhaltige Aktienstrategie durch den Ausschluss fossiler Brennstoffe aus Nachhaltigkeitsgründen beeinträchtigt wurde, da die Ölpreise in den letzten Monaten stark anstiegen.

Der festverzinsliche Anteil des Portfolios übertraf im Berichtszeitraum seinen Referenzindex. Dazu trug insbesondere die Präferenz für hochwertige nachhaltige Unternehmensanleihen positiv bei. Die Länderallokation und die Durationsverwaltung führten ebenfalls zu einer gewissen Wertsteigerung, insbesondere in den ersten Monaten des Berichtszeitraums.

### **Referenzwert**

Goldman Sachs Patrimonial Defensive, Goldman Sachs Patrimonial Balanced und Goldman Sachs Patrimonial Aggressive sind diversifizierte, auf mehreren Vermögensklassen basierende Strategien, die sich im Aufbau ähneln, aber ein unterschiedliches Anlageprofil aufweisen. Die Referenzwerte der Fonds sind eine Mischung aus globalen Aktien (MSCI All Country World Index NR) und festverzinslichen Anlagen (Bloomberg Euro Aggregate), jeweils in Übereinstimmung mit ihrem spezifischen Anlageprofil. Die Teilfonds werden aktiv verwaltet, um auf Änderungen der Marktbedingungen zu reagieren, und nutzen hierfür unter anderem Fundamental- und Verhaltensanalysen, aus denen sich im Laufe der Zeit eine dynamische Vermögensallokation ergibt. Die Positionierung kann daher in erheblichem Maße vom Referenzwert abweichen.

Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus festverzinslichen Instrumenten der Eurozone, einschließlich grüner Anleihen, die auf Euro lauten, und europäische Aktien von Unternehmen und Emittenten, die eine Politik der nachhaltigen Entwicklung unter Berücksichtigung von Grundsätzen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung verfolgen. Das Aktienportfolio weist ein europäisches Anlageuniversum auf, indem es hauptsächlich in Aktien von Unternehmen investiert, die Teil des MSCI Europe (NR) Index sind. Innerhalb des Portfolios aus festverzinslichen Anlagen weist das Unternehmensanleihenportfolio ein europäisches Anlageuniversum auf und investiert vornehmlich in Anleihen von Unternehmen, die Teil des Bloomberg Euro-Aggregate Index sind. Der Fonds wird aktiv verwaltet, wobei das Anlageprofil zu 50 % aus auf Euro lautenden Anleihen und zu 50 % aus europäischen Aktien besteht. Der Referenzwert setzt sich wie folgt zusammen: 50 % MSCI Europe Index (Net), 50 % Bloomberg Euro Aggregate.



Performance über 1 Jahr mit Stand vom 30. September 2023						
Name des Teilfonds	Bezeichnung der Anteilsklasse	Bruttoperformance %	Nettoperformance %	Referenzwert 1 Jahr	Relative Bruttoperformance % <sup>(1,2)</sup>	Relative Nettoperformance % <sup>(1,3)</sup>
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	I Cap EUR	7,27	6,34	8,62	-1,34	-2,28
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	I Cap EUR	4,86	3,95	5,50	-0,64	-1,55
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	I Cap EUR	2,68	1,79	2,41	0,27	-0,63
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	P Cap EUR	7,84	6,31	9,01	-1,17	-2,71

<sup>(1)</sup> Die relative Performance wird im Vergleich zum offiziellen Referenzwert des Fonds dargestellt. In einigen Fällen wird der Referenzwert nur zur Messung der Performance verwendet. Der offizielle Referenzwert ist im Prospekt angegeben.

<sup>(2)</sup> Die relative Bruttoperformance ist die Bruttoperformance der Anteilsklasse abzüglich des Referenzwerts der Anteilsklasse, wobei die Bruttoperformance der Anteilsklasse als Nettoperformance basierend auf dem Nettoinventarwert (NIW) pro Anteil zuzüglich der laufenden Kosten berechnet wird.

<sup>(3)</sup> Die relative Nettoperformance ist die Nettoperformance der Anteilsklasse abzüglich des Referenzwerts der Anteilsklasse, wobei die Nettoperformance der Anteilsklasse als Nettoperformance basierend auf dem Nettoinventarwert (NIW) pro Anteil berechnet wird.

Quelle: Goldman Sachs Asset Management B.V. Performance Measurement Department, Den Haag, MSCI.

Referenzwert Goldman Sachs Patrimonial Defensive: 25 % MSCI AC World (NR), 75 % Bloomberg Euro Aggregate, Referenzwert Goldman Sachs Patrimonial Balanced: 50 % MSCI AC World (NR), 50 % Bloomberg Euro Aggregate, Referenzwert Goldman Sachs Patrimonial Aggressive: 75 % MSCI AC World (NR), 25 % Bloomberg Euro Aggregate, Referenzwert Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable: 50 % MSCI Europe (NR), 50 % Bloomberg Euro Aggregate.

Die Renditen werden nach allen Transaktionskosten, aber vor den laufenden Kosten (bestehend aus Verwaltungsgebühr + fester Servicegebühr + Tax d'abonnement) ausgewiesen. Die Renditen beinhalten die Wiederanlage der Erträge. Goldman Sachs Patrimonial Balanced wurde am 18. Juli 1991, Goldman Sachs Patrimonial Defensive und Aggressive wurden am 25. Juli 1994 und Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable wurde am 20. Oktober 1995 aufgelegt.

Die frühere Wertentwicklung sagt nichts über zukünftige Erträge aus und ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse, diese können variieren.

**Luxemburg, 3. November 2023**



## Prüfbericht

An die Anteilhaber von  
**Goldman Sachs Funds V**

---

### Unser Bestätigungsvermerk

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage des Goldman Sachs Funds V (der „Fonds“) und jedes seiner Teilfonds zum 30. September 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung ihres Nettovermögens für das zu diesem Zeitpunkt zu Ende gegangene Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den in Luxemburg für die Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen geltenden gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Jahresabschluss des Fonds umfasst:

- die Aufstellung des Nettovermögens zum 30. September 2023;
- die Erfolgsrechnung für das abgelaufene Geschäftsjahr;
- die Aufstellung der Entwicklung des Nettovermögens für das abgelaufene Geschäftsjahr;
- die Zusammensetzung des Wertpapierbestands zum 30. September 2023; und
- die Erläuterungen zum Jahresabschluss, die eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze enthalten.

---

### Grundlage für den Bestätigungsvermerk

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Berufsstand des Abschlussprüfers („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und mit den von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) für Luxemburg verabschiedeten internationalen Grundsätzen zur Abschlussprüfung (International Standards on Auditing, „ISA“) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA, wie sie in Luxemburg durch die CSSF umgesetzt wurden, sind im Einzelnen im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers (réviseur d’entreprises agréé) für die Prüfung des Jahresabschlusses“ in unserem Bericht beschrieben.

Unserer Auffassung nach bilden die Ergebnisse aus unserer Prüfung eine hinreichende, angemessene Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks.

Wir sind gemäß dem vom International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-Kodex) herausgegebenen International Code of Ethics for Professional Accountants, einschließlich der International Independence Standards, wie diese von der CSSF für Luxemburg zusammen mit den ethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung des Jahresabschlusses relevant sind, übernommen wurden, vom Fonds unabhängig. Wir haben unsere sonstigen ethischen Verpflichtungen im Rahmen dieser ethischen Anforderungen erfüllt.

---

### Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, nicht jedoch den Jahresabschluss und unseren diesbezüglichen Prüfbericht.

---

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. LUXEMBOURG B 65 477 – TVA LU25482518*



Unser Bestätigungsvermerk zum Jahresabschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir geben zu diesen keinerlei Bestätigung ab.

Unsere Aufgabe im Zusammenhang mit unserem Jahresabschluss besteht darin, die sonstigen, vorstehend aufgeführten Informationen zu lesen und dabei abzuwägen, ob die sonstigen Informationen in wesentlichem Widerspruch zum Jahresabschluss oder zu den Kenntnissen stehen, die wir im Rahmen unserer Prüfung erlangt haben, oder ob sie anderweitig offenkundig wesentliche unzutreffende Angaben enthalten. Wenn wir aufgrund unserer durchgeführten Arbeiten zu dem Schluss kommen, dass diese sonstigen Informationen wesentliche unzutreffende Angaben enthalten, müssen wir darüber Bericht erstatten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

---

### **Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die Erstellung und angemessene Darstellung des Jahresabschlusses gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften für die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses verantwortlich, und für solche internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat des Fonds für erforderlich hält, um die Erstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen Falschaussagen aufgrund von Betrug oder Irrtum ist.

Der Verwaltungsrat des Fonds ist dafür verantwortlich, bei der Erstellung des Jahresabschlusses zu beurteilen, ob der Fonds in der Lage ist, seine Geschäftstätigkeit fortzuführen, und gegebenenfalls Angelegenheiten in Bezug auf die Fortführung der Geschäftstätigkeit zu nennen und bei der Rechnungslegung von der Fortführung der Geschäftstätigkeit auszugehen, es sei denn, der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen oder seinen Betrieb einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

---

### **Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers (réviseur d'entreprises agréé) für die Prüfung des Jahresabschlusses**

Die Ziele unserer Prüfung bestehen darin, uns angemessen zu vergewissern, dass der Jahresabschluss insgesamt frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind, und einen Prüfbericht mit unserem Prüfungsurteil herauszugeben. „Angemessen vergewissern“ bedeutet, ein hohes Maß an Sicherheit zu erlangen. Dies stellt jedoch keine Garantie dafür dar, dass im Rahmen einer gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg verabschiedeten ISA durchgeführten Prüfung wesentliche unzutreffende Angaben immer erkannt werden, wenn sie vorhanden sind. Unzutreffende Angaben können durch Betrug oder Irrtum entstehen und werden als wesentlich betrachtet, wenn nach billigem Ermessen davon auszugehen ist, dass sie einzeln oder zusammengenommen die wirtschaftlichen Entscheidungen beeinflussen könnten, die Leser auf Basis dieses Jahresabschlusses treffen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg verabschiedeten ISA bilden wir uns während der gesamten Prüfung sachverständige Urteile und gehen mit kritischer Distanz vor. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher unzutreffender Angaben im Jahresabschluss aufgrund von Betrug oder Irrtum, konzipieren Prüfverfahren, die für diese Risiken angemessen sind, und wenden diese an und erlangen Prüfnachweise, die hinlänglich geeignet sind, um uns ein Urteil zu bilden. Das Risiko, dass wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Fehlern, da Betrug mit geheimen Absprachen, Fälschung, absichtlichen Auslassungen, falschen Darstellungen oder dem Umgehen interner Kontrollen verbunden sein kann.



- gewinnen wir ein Verständnis von den internen Kontrollen, die für die Prüfung maßgeblich sind, um Prüfverfahren zu konzipieren, die unter den gegebenen Umständen geeignet sind, nicht aber zum Zweck eines Urteils über die Effektivität der internen Kontrollen des Fonds.
- evaluieren wir die Eignung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und die Angemessenheit von Schätzungen und damit verbundenen Angaben seitens des Verwaltungsrats des Fonds.
- ziehen wir Schlüsse bezüglich der Angemessenheit der Anwendung der Grundlage der fortgeführten Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat und, auf Basis der erhaltenen Prüfnachweise, bezüglich des Vorliegens wesentlicher Unsicherheiten in Bezug auf Ereignisse oder Umstände, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds, seine Geschäfte fortzuführen, wecken könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfbericht auf die betreffenden Angaben im Jahresabschluss hinzuweisen, bzw. wenn diese Angaben unzureichend sind, unseren Prüfvermerk zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den Prüfnachweisen, die wir bis zum Datum des Prüfberichts eingeholt haben. Zukünftige Ereignisse oder Umstände können jedoch den Fonds oder einen seiner Teilfonds veranlassen, die Geschäftstätigkeit nicht fortzuführen.
- evaluieren wir die Gesamtdarstellung, die Struktur und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Angaben, und prüfen, ob die Art und Weise der Darstellung der zu Grunde liegenden Transaktionen und Ereignisse im Jahresabschluss angemessen ist.

Wir kommunizieren mit den für die Unternehmensführung verantwortlichen Personen, unter anderem über den Umfang und die zeitliche Planung der Prüfung sowie über wesentliche Ereignisse der Prüfung, einschließlich wesentlicher Mängel in der internen Kontrolle, die der Abschlussprüfer im Rahmen der Prüfung feststellt.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative,  
vertreten durch

Elektronisch unterzeichnet von:  
John Parkhouse

Luxemburg, 6. Dezember 2023

[Unterschrift]  
John Parkhouse

## AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	Erläuterungen	Goldman Sachs Patrimonial Aggressive EUR	Goldman Sachs Patrimonial Balanced EUR	Goldman Sachs Patrimonial Defensive EUR	Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable EUR	Kombiniert insgesamt Geschäftsjahr zum 30. Juni 2023 EUR
<b>Aktiva</b>						
Anlagen zum Marktwert, ausgenommen Derivate	(2)	502.919.948,71	1.259.714.658,03	618.573.266,09	708.788.667,01	3.089.996.539,84
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2)	5.376,22	-	17,28	1.306.119,31	1.311.512,81
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	(2)	1.064.404,09	2.240.440,30	845.835,67	-	4.150.680,06
Barmittel		3.157.779,04	8.456.727,13	62.435,61	15.961.519,61	27.638.461,39
Von Maklern zu zahlende Beträge	(10)	15.818.674,33	33.041.272,51	12.948.319,52	3.255.468,57	65.063.734,93
Forderungen aus verkauften Anlagen		-	-	3.778.198,90	195.814,53	3.974.013,43
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen		55.137,40	76.426,95	25.245,35	83.025,45	239.835,15
Forderungen aus aufgelaufenen Zinsen		-	-	-	2.942.180,81	2.942.180,81
Forderungen aus aufgelaufenen Dividenden		-	-	-	379.940,09	379.940,09
<b>Aktiva gesamt</b>		<b>523.021.319,79</b>	<b>1.303.529.524,92</b>	<b>636.233.318,42</b>	<b>732.912.735,38</b>	<b>3.195.696.898,51</b>
<b>Passiva</b>						
An Makler zu zahlende Beträge	(10)	526.034,30	-	42,63	417.018,13	943.095,06
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2)	404.427,01	-	1.405,85	723.302,63	1.129.135,49
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(2)	4.812.356,33	11.203.638,41	4.445.578,35	667.870,41	21.129.443,50
Verbindlichkeiten aus gekauften Anlagen		-	-	1.934,18	1.249.211,50	1.251.145,68
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Anteile		84.593,49	1.481.925,48	689.730,78	827.068,34	3.083.318,09
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren		602.796,81	1.088.127,27	310.366,90	757.769,61	2.759.060,59
Zahlbare Aufwendungen		93.798,26	234.181,30	90.047,91	254.710,10	672.737,57
Sonstige Verbindlichkeiten	(2)	1.509,17	-	-	-	1.509,17
<b>Passiva gesamt</b>		<b>6.525.515,37</b>	<b>14.007.872,46</b>	<b>5.539.106,60</b>	<b>4.896.950,72</b>	<b>30.969.445,15</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>516.495.804,42</b>	<b>1.289.521.652,46</b>	<b>630.694.211,82</b>	<b>728.015.784,66</b>	<b>3.164.727.453,36</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## ERFOLGSRECHNUNG

	Erläuterungen	Goldman Sachs Patrimonial Aggressive EUR	Goldman Sachs Patrimonial Balanced EUR	Goldman Sachs Patrimonial Defensive EUR	Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable EUR	Kombiniert insgesamt Geschäftsjahr zum 30. September 2023 EUR
<b>Erträge</b>						
Dividenerträge	(2)	1.164.332,47	1.909.201,24	988.304,01	10.967.676,43	15.029.514,15
Zinserträge aus Anleihen und anderen Schuldtiteln	(2)	-	-	-	4.204.389,83	4.204.389,83
Erträge aus Bankzinsen	(2)	400.289,84	855.807,79	295.741,08	464.345,75	2.016.184,46
Sonstige Erträge	(2)	2.150,89	-	-	3.640,26	5.791,15
<b>Erträge gesamt</b>		<b>1.566.773,20</b>	<b>2.765.009,03</b>	<b>1.284.045,09</b>	<b>15.640.052,27</b>	<b>21.255.879,59</b>
<b>Aufwendungen</b>						
Verwaltungsgebühren	(5)	4.925.243,74	11.465.042,39	5.217.771,74	9.133.283,75	30.741.341,62
Feste Servicegebühr	(6)	771.064,77	1.990.136,50	1.031.639,27	1.487.302,57	5.280.143,11
Zeichnungssteuer	(3)	60.427,84	95.631,51	24.723,82	366.298,76	547.081,93
Overlaygebühren	(12)	12.539,91	-	48,74	133.644,12	146.232,77
<b>Aufwendungen gesamt</b>		<b>5.769.276,26</b>	<b>13.550.810,40</b>	<b>6.274.183,57</b>	<b>11.120.529,20</b>	<b>36.714.799,43</b>
<b>Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Anlageerträge</b>		<b>(13.594,18)</b>	<b>(28.906,08)</b>	<b>(11.933,90)</b>	<b>(1.259.112,80)</b>	<b>(1.313.546,96)</b>
<b>Nettoanlageerträge/(-aufwendungen) für das Geschäftsjahr</b>		<b>(4.216.097,24)</b>	<b>(10.814.707,45)</b>	<b>(5.002.072,38)</b>	<b>3.260.410,27</b>	<b>(16.772.466,80)</b>
<b>Realisierter Gewinn aus Wertpapieranlagen, ausgenommen Derivate</b>						
Realisierter Gewinn aus Wertpapieranlagen, ausgenommen Derivate	(2)	19.682.968,54	43.654.118,27	16.592.508,71	23.321.467,72	103.251.063,24
Realisierter Verlust aus Wertpapieren, ausgenommen Derivate	(2)	(5.607.752,59)	(16.993.480,33)	(21.985.935,52)	(34.470.039,11)	(79.057.207,55)
Realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten		22.210.835,71	46.095.565,27	21.038.178,44	8.449.157,22	97.793.736,64
Realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten		(17.577.727,31)	(41.459.383,80)	(18.837.727,59)	(5.599.759,00)	(83.474.597,70)
Realisierter Gewinn aus Devisengeschäften		413.341,48	795.897,31	289.397,61	1.026.536,33	2.525.172,73
Realisierter Verlust aus Devisengeschäften		(831.032,53)	(1.762.312,78)	(701.696,95)	(1.123.049,82)	(4.418.092,08)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		<b>18.290.633,30</b>	<b>30.330.403,94</b>	<b>(3.605.275,30)</b>	<b>(8.395.686,66)</b>	<b>36.620.075,28</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Erläuterungen	Goldman Sachs Patrimonial Aggressive EUR	Goldman Sachs Patrimonial Balanced EUR	Goldman Sachs Patrimonial Defensive EUR	Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable EUR	Kombiniert insgesamt Geschäftsjahr zum 30. September 2023 EUR
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/ (Verlusts) aus Wertpapieranlagen	24.529.547,42	43.280.394,70	26.518.938,69	50.124.786,01	144.453.666,82
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/ (Verlusts) aus derivativen Finanzinstrumenten	(7.368.509,09)	(17.499.817,00)	(7.273.132,75)	(102.440,05)	(32.243.898,89)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/ (Verlusts) aus Fremdwährungen	63.510,66	83.862,19	60.110,91	(22.119,26)	185.364,50
<b>Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlusts)</b>	<b>17.224.548,99</b>	<b>25.864.439,89</b>	<b>19.305.916,85</b>	<b>50.000.226,70</b>	<b>112.395.132,43</b>
<b>Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr</b>	<b>31.299.085,05</b>	<b>45.380.136,38</b>	<b>10.698.569,17</b>	<b>44.864.950,31</b>	<b>132.242.740,91</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

Erläuterungen	Goldman Sachs Patrimonial Aggressive EUR	Goldman Sachs Patrimonial Balanced EUR	Goldman Sachs Patrimonial Defensive EUR	Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable EUR	Kombiniert insgesamt Geschäftsjahr zum 30. September 2023 EUR
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>483.891.109,93</b>	<b>1.311.807.366,56</b>	<b>725.983.732,84</b>	<b>692.412.762,49</b>	<b>3.214.094.971,82</b>
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	43.776.864,56	65.031.902,75	12.965.362,66	65.012.026,24	186.786.156,21
Zahlungen für zurückgenommene Anteile	(42.397.460,44)	(132.604.671,97)	(118.946.443,67)	(74.108.708,60)	(368.057.284,68)
Nettogewinn für das Geschäftsjahr	31.299.085,05	45.380.136,38	10.698.569,17	44.864.950,31	132.242.740,91
Dividendenausschüttung (4)	(73.794,68)	(93.081,26)	(7.009,18)	(165.245,78)	(339.130,90)
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>516.495.804,42</b>	<b>1.289.521.652,46</b>	<b>630.694.211,82</b>	<b>728.015.784,66</b>	<b>3.164.727.453,36</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

STATISTISCHE INFORMATIONEN

	Währung	Nettovermögen zum			Nettoinventarwert je Anteil zum			Umlaufende Anteile zum		
		30.09.23	30.09.22	30.09.21	30.09.23	30.09.22	30.09.21	30.09.23	30.09.22	30.09.21
<b>Goldman Sachs Patrimonial Aggressive</b>	EUR	516.495.804,42	483.891.109,93	495.517.451,60						
Capitalisation I (EUR)	EUR				8.393,82	7.893,29	8.635,06	108	119	2.252
Capitalisation P (EUR)	EUR				1.099,17	1.039,56	1.144,27	284.667	281.189	249.721
Capitalisation R (EUR)	EUR				337,62	317,99	347,93	13.690	6.250	3.814
Capitalisation X (EUR)	EUR				921,77	878,94	975,25	11.542	11.826	10.661
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				17.192,41	15.724,40	16.687,66	85.472	85.504	68.870
Capitalisation Z (EUR)	EUR				7.056,11	6.595,67	7.172,59	7.738	8.246	8.116
Distribution P (EUR)	EUR				3.356,36	3.180,67	3.503,55	14.453	15.412	15.305
Distribution R (EUR)	EUR				320,95	302,43	333,03	73.496	65.091	62.725
Distribution X (EUR)	EUR				348,03	332,24	369,03	1.153	1.343	1.431
<b>Goldman Sachs Patrimonial Balanced</b>	EUR	1.289.521.652,46	1.311.807.366,56	1.581.909.044,54						
Capitalisation I (EUR)	EUR				6.807,23	6.548,72	7.430,58	1.445	1.647	2.065
Capitalisation P (EUR)	EUR				1.685,38	1.630,14	1.860,94	478.555	492.374	525.801
Capitalisation R (EUR)	EUR				1.742,86	1.676,42	1.902,31	4.960	5.412	4.544
Capitalisation X (EUR)	EUR				1.414,86	1.379,32	1.587,27	17.631	18.718	18.349
Capitalisation Z (EUR)	EUR				6.098,65	5.837,66	6.584,13	15.434	17.738	19.044
Distribution P (EUR)	EUR				1.366,25	1.322,41	1.509,98	248.754	267.532	276.836
Distribution R (EUR)	EUR				1.382,56	1.331,49	1.515,92	3.390	3.791	3.647
Distribution X (EUR)	EUR				274,11	267,61	308,20	3.184	4.138	4.470
<b>Goldman Sachs Patrimonial Defensive</b>	EUR	630.694.211,82	725.983.732,84	984.711.733,82						
Capitalisation I (EUR)	EUR				5.435,01	5.339,47	6.297,40	219	361	545
Capitalisation P (EUR)	EUR				615,25	607,49	720,83	478.117	552.558	628.064
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	CZK				5.869,07	5.569,80	-	871	991	-
Capitalisation R (EUR)	EUR				636,03	624,74	736,86	1.468	1.853	4.744
Capitalisation X (EUR)	EUR				516,46	513,96	614,75	59.201	74.217	107.729
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5.212,01	5.091,84	5.969,39	17.688	20.954	22.235
Distribution P (EUR)	EUR				1.708,18	1.687,19	2.002,01	123.496	143.286	162.642
Distribution R (EUR)	EUR				1.750,91	1.720,02	2.028,89	175	120	98
Distribution X (EUR)	EUR				240,33	239,40	286,37	723	845	1.005

	Währung	Nettovermögen zum			Nettoinventarwert je Anteil zum			Umlaufende Anteile zum		
		30.09.23	30.09.22	30.09.21	30.09.23	30.09.22	30.09.21	30.09.23	30.09.22	30.09.21
<b>Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable</b>	EUR	728.015.784,66	692.412.762,49	811.293.438,28						
Capitalisation I (EUR)	EUR				4.604,47	4.303,72	5.178,22	1.379	1.352	171
Capitalisation N (EUR)	EUR				29,00	27,09	32,57	33.181	33.288	32.061
Capitalisation P (EUR)	EUR				802,97	755,33	914,60	93.736	88.663	56.326
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	EUR				794,88	746,74	912,77	465.771	452.964	412.617
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	EUR				822,36	768,05	932,86	4.178	5.340	40.340
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				10.549,59	9.616,62	11.246,37	18.080	19.626	19.422
Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	EUR				666,59	631,40	778,16	39.546	40.883	36.073
Distribution P (EUR)	EUR				2.553,14	2.403,64	2.910,97	9.995	9.838	6.231
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	EUR				2.526,26	2.375,13	2.904,11	83.683	92.020	99.117
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	EUR				2.552,67	2.388,61	2.915,03	256	281	315



## ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS

### 1 Organisation

Goldman Sachs Funds V (der „Fonds“ oder die „Gesellschaft“) ist eine in Form einer Aktiengesellschaft (Société Anonyme) am 9. Mai 1986 auf unbestimmte Zeit gegründete „Société d’Investissement à Capital Variable“ (SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital), die den Bestimmungen von Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung unterliegt. Sie ist aus der an diesem Datum erfolgten Umwandlung des im Mai 1960 aufgelegten Investmentfonds Patrimonial entstanden.

Die Gründungsurkunde und die Satzung der Gesellschaft wurden im „Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations“ (Amtsblatt) des Großherzogtums Luxemburg veröffentlicht und bei der Geschäftsstelle des „Tribunal d’Arrondissement“ (Bezirksgericht) in Luxemburg hinterlegt, wo sie eingesehen werden können und gegen Zahlung der Gerichtsgebühren Kopien erhältlich sind.

Der Fonds ist im „Registre de Commerce et des Sociétés“ (Handels- und Gesellschaftsregister) in Luxemburg unter der Nummer B 24 401 eingetragen.

Der Fonds gibt derzeit folgende Anteilsklassen aus:

Bezeichnung der Anteilsklasse	Beschreibung
Capitalisation I	Thesaurierende Anteile, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind.
Capitalisation N	Thesaurierende Anteile, die keine Rückvergütungen zahlen und für Privatanleger im niederländischen Markt bestimmt sind. Die maximale Verwaltungsgebühr für die Anteilsklasse „N“ ist niedriger als die maximale Verwaltungsgebühr für die Anteilsklasse „P“. Die feste Servicegebühr für die Anteilsklasse „N“ entspricht der festen Servicegebühr für die Anteilsklasse „P“. Für diese Art von Anteilsklassen fallen keine Zeichnungs- und Umtauschgebühren an.
Capitalisation P	Thesaurierende Anteile für Privatanleger.
Capitalisation P Hedged*	Thesaurierende Anteile für Privatanleger, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des Teilfonds lauten. Diese Anteilsklasse verwendet Techniken zur Absicherung gegen die Referenzwährung des Teilfonds.
Capitalisation R	Thesaurierende Anteile für Privatanleger, die Kunden von Vertriebsstellen sind, die Anlageberatungsdienste auf der Grundlage gesonderter Gebührenvereinbarungen erbringen. Es werden keine Retrozessionen oder Rückvergütungen gezahlt. Die maximale Verwaltungsgebühr für die Anteilsklasse „R“ ist niedriger als die maximale Verwaltungsgebühr für die Anteilsklasse „P“. Die feste Servicegebühr für die Anteilsklasse „R“ entspricht der festen Servicegebühr für die Anteilsklasse „P“. Die maximalen Zeichnungs- und Umtauschgebühren für die Anteilsklasse „R“ entsprechen denen der Anteilsklasse „P“.
Capitalisation R Hedged*	Auf eine andere Währung als die Referenzwährung des Teilfonds lautende thesaurierende Anteile für Privatanleger, die Kunden von Vertriebsstellen sind, die Anlageberatungsdienste auf der Grundlage gesonderter Gebührenvereinbarungen erbringen. Es werden keine Retrozessionen oder Rückvergütungen gezahlt. Die maximale Verwaltungsgebühr für die Anteilsklasse „R“ ist niedriger als die maximale Verwaltungsgebühr für die Anteilsklasse „P“. Die feste Servicegebühr für die Anteilsklasse „R“ entspricht der festen Servicegebühr für die Anteilsklasse „P“. Die maximalen Zeichnungs- und Umtauschgebühren für die Anteilsklasse „R“ entsprechen denen der Anteilsklasse „P“. Diese Anteilsklasse verwendet Techniken zur Absicherung gegen die Referenzwährung des Teilfonds.

Bezeichnung der Anteilsklasse	Beschreibung
Capitalisation X	Thesaurierende Anteile für Privatanleger. Diese Anteilsklasse unterscheidet sich von der Anteilsklasse „P“ dadurch, dass die Verwaltungsgebühr höher ist, weil die Anteile in Ländern vertrieben werden, in denen die Marktbedingungen eine höhere Gebühr erfordern.
Capitalisation X Hedged*	Thesaurierende Anteile für Privatanleger. Diese Anteilsklasse unterscheidet sich von der Klasse „P“ dadurch, dass die Verwaltungsgebühr höher ist, weil die Anteile in Ländern vertrieben werden, in denen die Marktbedingungen eine höhere Gebühr erfordern. Die Anteile lauten auf eine andere Währung als die Referenzwährung des Teilfonds. Diese Anteilsklasse verwendet Techniken zur Absicherung gegen die Referenzwährung des Teilfonds.
Capitalisation Z	Thesaurierende Anteile für institutionelle Anleger, die nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft neben der Zeichnungsvereinbarung eine besondere Verwaltungsvereinbarung („Sondervereinbarung“) in Bezug auf ihre Anlage im Fonds geschlossen haben. Für diese Anteilsklasse wird eine spezielle Verwaltungsgebühr erhoben, die gemäß der Sondervereinbarung durch die Verwaltungsgesellschaft direkt vom Anteilsinhaber eingezogen wird. Eine Anlage in dieser Anteilsklasse erfordert einen Mindestanlagebestand in Höhe von 5.000.000 EUR oder des Gegenwerts in einer anderen Währung.
Distribution P	Ausschüttende Anteile für Privatanleger.
Distribution P Hedged*	Ausschüttende Anteile für Privatanleger, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des Teilfonds lauten. Diese Anteilsklasse verwendet Techniken zur Absicherung gegen die Referenzwährung des Teilfonds.
Distribution R	Ausschüttende Anteile für Privatanleger, die Kunden von Vertriebsstellen sind, die Anlageberatungsdienste auf der Grundlage gesonderter Gebührenvereinbarungen erbringen. Es werden keine Retrozessionen oder Rückvergütungen gezahlt. Die maximale Verwaltungsgebühr für die Anteilsklasse „R“ ist niedriger als die maximale Verwaltungsgebühr für die Anteilsklasse „P“. Die feste Servicegebühr für die Anteilsklasse „R“ entspricht der festen Servicegebühr für die Anteilsklasse „P“. Die maximalen Zeichnungs- und Umtauschgebühren für die Anteilsklasse „R“ entsprechen denen der Anteilsklasse „P“.
Distribution R Hedged*	Ausschüttende Anteile für Privatanleger, die Kunden von Vertriebsstellen sind, die Anlageberatungsdienste auf der Grundlage gesonderter Gebührenvereinbarungen erbringen und auf eine andere Währung als die Referenzwährung des Teilfonds lauten. Es werden keine Retrozessionen oder Rückvergütungen gezahlt. Die maximale Verwaltungsgebühr für die Anteilsklasse „R“ ist niedriger als die maximale Verwaltungsgebühr für die Anteilsklasse „P“. Die feste Servicegebühr für die Anteilsklasse „R“ entspricht der festen Servicegebühr für die Anteilsklasse „P“. Die maximalen Zeichnungs- und Umtauschgebühren für die Anteilsklasse „R“ entsprechen denen der Anteilsklasse „P“. Diese Anteilsklasse verwendet Techniken zur Absicherung gegen die Referenzwährung des Teilfonds.
Distribution X	Ausschüttende Anteile für Privatanleger. Diese Anteilsklasse unterscheidet sich von der Anteilsklasse „P“ dadurch, dass die Verwaltungsgebühr höher ist, weil die Anteile in Ländern vertrieben werden, in denen die Marktbedingungen eine höhere Gebühr erfordern.

\*Beabsichtigt ist, den Wert des Nettovermögens teilweise oder vollständig in der Referenzwährung des Teilfonds abzusichern oder das Währungsrisiko einiger (jedoch nicht notwendigerweise aller) Vermögenswerte des betreffenden Teilfonds entweder gegen die Referenzwährung der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung oder gegen eine andere Währung abzusichern. Es ist allgemein beabsichtigt, diese Absicherung durch den Einsatz verschiedener derivativer Finanzinstrumente zu erreichen, einschließlich unter anderem außerbörslicher („OTC“-) Devisentermingeschäfte und Devisen-Swappesgeschäfte. Aus solchen Absicherungsgeschäften entstandene Gewinne und Verluste werden der/den entsprechenden Anteilsklasse(n) mit Währungsabsicherung zugerechnet.

Zu den Techniken, die für die Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden, können folgende gehören:

- i. Absicherungsgeschäfte zur Reduzierung der Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Währung, auf die die Anteilsklasse lautet, und der Referenzwährung des betreffenden Teilfonds („Absicherung der Basiswährung“);
- ii. Absicherungsgeschäfte zur Reduzierung der Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Währungsposition, die sich aus den Beständen des betreffenden Teilfonds und der Währung, auf die die Anteilsklasse lautet, ergibt („Portfolioabsicherung auf Ebene der Anteilsklasse“);
- iii. Absicherungsgeschäfte zur Reduzierung der Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Währungsposition, die sich aus den Beständen des betreffenden Referenzwerts ergibt, und der Währung, auf die die Anteilsklasse lautet („Referenzwertabsicherung auf Ebene der Anteilsklasse“);
- iv. Absicherungsgeschäfte zur Reduzierung der Auswirkungen von Wechselkursschwankungen auf Basis der Korrelationen zwischen den Währungen, die sich aus den Beständen des entsprechenden Teilfonds ergeben, und der Währung, auf die die Anteilsklasse lautet, („Proxyabsicherung auf Ebene der Anteilsklasse“).

Zum 30. September 2023 wurde nur die „Basiswährungsabsicherung“ eingesetzt. Im Berichtsjahr zum 30. September 2023 wurde nur die „Basiswährungsabsicherung“ eingesetzt.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass nicht jede Anteilsklasse von jedem Teilfonds der Gesellschaft angeboten wird.

## Anlageziele und Anlagepolitik

Die Anlagepolitik der einzelnen Teilfonds wird im Verkaufsprospekt ausführlich beschrieben. Dieser ist auf der Website der Gesellschaft sowie am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich. Darüber hinaus wird er auf Anfrage kostenlos versandt.

## Namensänderung zum 6. März 2023

Am 6. März 2023 wurden der Name der Teilfonds sowie der Name von NN (L) Patrimonial geändert. Die Bezeichnung der juristischen Person NN Investment Partners B.V. wurde ebenfalls geändert. Im Jahresbericht zum 30. September 2023 wird der neue Name mit Wirkung vom 6. März 2023 verwendet.

Name ab dem 6. März 2023	Name bis zum 5. März 2023
Goldman Sachs Funds V	NN (L) Patrimonial
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	NN (L) Patrimonial Aggressive
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	NN (L) Patrimonial Balanced
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	NN (L) Patrimonial Defensive
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable
Goldman Sachs Asset Management B.V.	NN Investment Partners B.V.
<a href="http://www.gsam.com/responsible-investing">www.gsam.com/responsible-investing</a>	<a href="http://www.nnip.com">www.nnip.com</a>

## 2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

### 2.1 Grundlage für die Erstellung des Abschlusses

Der Abschluss wird nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt und in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften für die Erstellung und Darstellung des Abschlusses präsentiert.

### 2.2 Anlagetransaktionen und verbundene Anlageerträge

Anlagetransaktionen werden auf Basis des Handelsdatums in der Rechnungslegung erfasst. Realisierte Gewinne und Verluste werden nach der Durchschnittskostenmethode ermittelt.

Disagio- bzw. Agio-Beträge werden unter Zinsen aus Anleihen und anderen Schuldtiteln verrechnet.

## **2.3 Betriebskosten**

Die Betriebskosten werden periodengerecht erfasst.

## **2.4 Dividenden- und Zinserträge**

Dividenden werden an dem Tag verbucht, an dem das Wertpapier an der Börse Ex-Dividende notiert wird (nach Abzug der Quellensteuer).

Zinsen laufen täglich auf.

Die Zinserträge beinhalten den Wertzuwachs von Marktabschlägen, Erstausgabeabschlägen und die Amortisierung von Aufschlägen und werden über die Laufzeit der zugrunde liegenden Anlage in den Erträgen erfasst.

## **2.5 Transaktionskosten**

Die den Teilfonds des Fonds entstandenen Transaktionskosten umfassen Brokerage-Gebühren im Zusammenhang mit dem Kauf bzw. Verkauf von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und derivativen Finanzinstrumenten (bzw. anderen zulässigen Vermögenswerten, mit denen die Teilfonds gehandelt haben) und/oder gegebenenfalls Gebühren aus der Zeichnung/Rückgabe von Anteilen/Aktien von OGAW/OGA.

Im Falle von Überkreuzbeteiligungen oder Anlagen in Aktien/Anteilen anderer OGAW und/oder anderer OGA, die direkt oder im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft verwaltet werden (die „GSAM-Fonds“), gelten keine Transaktionskosten.

Etwaige Transaktionskosten sind im Kauf-/Verkaufskurs der Wertpapiere enthalten. Diese Kosten, die nicht als Betriebskosten behandelt werden, sind in der Berechnung der laufenden Kosten nicht enthalten.

Einzelheiten zu den Teilfonds, für die separat identifizierbare Transaktionskosten angefallen sind, finden sich in Erläuterung 11. Transaktionskosten für festverzinsliche Anlagen, Devisentermingeschäfte und sonstige Derivate können nicht gesondert erfasst werden. Bei Anlagen dieser Art sind die Transaktionskosten im Kauf- bzw. Verkaufspreis enthalten und Bestandteil der Bruttoanlageperformance jedes Teilfonds.

## **2.6 Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung**

### **2.6.1 Verbuchung**

Die Teilfonds verbuchen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten an dem Datum, an dem sie zu einer Partei der vertraglichen Bestimmungen der Anlage werden. Käufe und Verkäufe von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten werden zum Wert am Handelstag verbucht. Ab dem Handelstag werden alle Gewinne und Verluste, die aus der Wertänderung der finanziellen Vermögenswerte oder finanziellen Verbindlichkeiten entstehen, in der Erfolgsrechnung verbucht.

### **2.6.2. Bewertungsprinzipien**

Der Wert aller Wertpapiere und Derivate wird gemäß den folgenden Richtlinien bestimmt:

#### **Börsennotierte Vermögenswerte und Verbindlichkeiten**

Der Wert börsennotierter Finanzanlagen, einschließlich übertragbarer Wertpapiere, die zu einer offiziellen Notierung oder zum Handel auf jedem anderen geregelten Markt zugelassen sind, wird zu den zuletzt verfügbaren Kursen festgestellt. Wenn die übertragbaren Wertpapiere auf mehreren Märkten gehandelt werden, erfolgt die Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses auf dem Hauptmarkt dieser übertragbaren Wertpapiere.

## **Schuldtitel**

Schuldtitel, einschließlich Anleihen, werden ohne Zinsforderungen bewertet. Der letzte bekannte Kurs der Anleihen ist der Geldkurs.

## **Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen**

Der Wert von Anlagen in offenen Investmentfonds wird auf der Grundlage der offiziellen Nettoinventarwerte je Anteil zum letzten verfügbaren Datum bewertet, die von den Fonds im Einklang mit den Bewertungsrichtlinien des jeweiligen Fonds, wie im Verkaufsprospekt angegeben, zur Verfügung gestellt werden.

Hätte die SICAV die Nettoinventarwerte lediglich im Hinblick auf die Darstellung in diesem Abschluss berechnet, wären als Nettoinventarwert je Anteil für die Bewertung der Anlagen die Schlusskurse am 30. September 2023 verwendet worden.

Der Wert von Anlagen in offenen Investmentfonds, einschließlich Publikumsfonds, wird auf der Grundlage der offiziellen Nettoinventarwerte je Anteil zum letzten verfügbaren Datum bewertet, die von den Fonds im Einklang mit den Bewertungsrichtlinien des maßgeblichen Fonds, wie im Verkaufsprospekt angegeben, zur Verfügung gestellt werden.

Realisierte Gewinne und Verluste aus dem Wertpapierportfolio werden auf Grundlage der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

## **Derivate**

Ein Derivat ist ein Instrument, dessen beizulegender Zeitwert von einem zugrunde liegenden Instrument, einem Indexreferenzsatz oder einer Kombination dieser Faktoren abgeleitet wird. Bei Derivaten kann es sich um privat ausgehandelte Kontrakte handeln, die oft als Freiverkehrsderivate („OTC-Derivate“) bezeichnet werden, oder es kann sich um börsennotierte und -gehandelte Kontrakte handeln. Derivatkontrakte können zukünftige Verpflichtungen zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Rohstoffen zu bestimmten Bedingungen an einem bestimmten Datum oder zum Austausch von Zinszahlungsströmen oder Währungen auf Basis eines nominellen oder vertraglichen Betrags beinhalten.

Derivatkontrakte werden zum beizulegenden Zeitwert angesetzt und in der Aufstellung des Nettovermögens als finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten ausgewiesen. Aus der Veränderung des beizulegenden Zeitwerts resultierende Gewinne und Verluste spiegeln sich in der Erfolgsrechnung als Teil der Veränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlusts) wider. Realisierte Gewinne oder (Verluste) werden bei Beendigung oder aus periodischen Cashflow-Zahlungen verbucht.

## **Devisentermingeschäfte**

Die Devisentermingeschäfte stellen Verpflichtungen zum Kauf oder Verkauf von Fremdwährungen auf der Grundlage zukünftiger Wechselkurse dar, die zu einem Festpreis zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses bestimmt werden. Die nicht abgelaufenen Devisentermingeschäfte werden zum letzten verfügbaren Terminkurs an den Bewertungstagen oder am Bilanzstichtag bewertet, und unrealisierte Wertsteigerungen oder (Wertminderungen) werden ausgewiesen. Positive beizulegende Zeitwerte der Devisentermingeschäfte werden in der Aufstellung des Nettovermögens als Vermögenswerte, negative als Verbindlichkeiten ausgewiesen. Realisierte Gewinne oder (Verluste) und Veränderungen der unrealisierten Ergebnisse werden in der Erfolgsrechnung ausgewiesen.

## **Terminkontrakte**

Terminkontrakte werden auf der Grundlage des letzten verfügbaren Marktpreises bewertet. Einschusszahlungen werden beim Abschluss von Terminkontrakten vorgenommen. Je nach den täglichen Schwankungen des Marktwerts des Kontrakts werden Nachschusszahlungen geleistet oder entgegengenommen und vom Fonds als unrealisierte Wertsteigerung und Wertminderung verbucht. Positive beizulegende Zeitwerte der Terminkontrakte werden in der Aufstellung des Nettovermögens als Vermögenswerte, negative als Verbindlichkeiten ausgewiesen. Realisierte Gewinne oder (Verluste) und Veränderungen der unrealisierten Ergebnisse werden in der Erfolgsrechnung ausgewiesen. Für die Berechnung der Nettobestände in Bezug auf Finanzinstrumente nach Währungen werden die Bestände zu dem am Jahresende geltenden Wechselkurs umgerechnet.

## **Alle Wertpapiere und Derivate**

Ist kein notierter Marktkurs von einem unabhängigen Kursanbieter oder einem Händler verfügbar oder wird die Notierung für sehr ungenau gehalten, wird der Marktwert der Anlage durch Bewertungstechniken ermittelt. Zu den Bewertungstechniken zählen das Heranziehen jüngster Markttransaktionen, die Bezugnahme auf den aktuellen Marktwert einer anderen, im Wesentlichen vergleichbaren Anlage, Discounted-Cash-Flow-Analysen sowie andere Techniken, die eine zuverlässige Einschätzung der Kurse ermöglichen, die bei tatsächlichen Markttransaktionen erzielt werden würden. Derartige Wertpapiere und Derivate werden zu ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet, der durch die Bewertungsstelle ermittelt wird. Die Bewertungsstelle wird von der Verwaltungsgesellschaft bestellt. Die Bewertungsstelle hat gegenüber dem Verwaltungsrat außerdem direkte Verantwortung für bestimmte Bewertungsfunktionen, die sich letztendlich im Abschluss niederschlagen. Im Geschäftsjahr zum 30. September 2023 war GSAM BV Product Controllers Division die bestellte Bewertungsstelle („Controller“).

Die Anlagen wurden in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen bewertet, die die Verwendung bestimmter Schätzungen und Annahmen zur Bestimmung des Werts erfordern können. Obwohl diese Schätzungen und Annahmen auf den besten verfügbaren Informationen beruhen, könnten die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von diesen Schätzungen abweichen.

## **2.7 Barmittel**

Barmittel werden zu den Anschaffungskosten bewertet, was in etwa dem Marktwert entspricht.

Barmittel in anderen Währungen als der Referenzwährung des Teilfonds werden zu dem am Bewertungstag geltenden Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet. Wechselkursdifferenzen, die sich aus der Umrechnung ergeben, werden in der Erfolgsrechnung und in der Entwicklung des Nettovermögens als realisierte Gewinne oder (Verluste) aus Währungen ausgewiesen.

## **2.8 Fremdwährungsumrechnung**

Die Bücher und Aufzeichnungen aller Teilfonds werden in ihrer Basiswährung geführt. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem am Tag der Transaktion geltenden Wechselkurs umgerechnet. Auf Fremdwährungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zum Jahresende zu den jeweils gültigen Wechselkursen in die Basiswährung umgerechnet.

Wechselkursdifferenzen, die aus der Umrechnung entstehen, sowie realisierte Gewinne und Verluste aus der Veräußerung oder Begleichung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten werden in der Erfolgsrechnung verbucht. Wechselkursgewinne oder -verluste, die sich auf Anlagen oder derivative Finanzinstrumente beziehen, und alle anderen Wechselkursgewinne oder -verluste, die sich auf Währungsposten beziehen, darunter Barmittel und Zahlungsmitteläquivalente, werden unter realisierter Nettogewinn/(-verlust) bzw. unter Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) in der Erfolgsrechnung ausgewiesen.

## 2.9 Sonstige Verbindlichkeiten

Dieses Konto umfasst hauptsächlich Verbindlichkeiten aus Transaktionsaufwendungen.

## 2.10 Sonstige Erträge

Dieses Konto umfasst hauptsächlich Erträge aus Geldstrafen gemäß Central Securities Depositories Regulations (CSDR) und Erträge aus zurückgehaltenen Barmitteln.

## 2.11 Swinging Single Pricing

Es kann bei Teilfonds zu einer „Verwässerung“ des Nettoinventarwerts je Anteil kommen, da der Preis, zu dem Anleger Anteile des Teilfonds zeichnen oder zurückgeben, nicht die Transaktionskosten und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Anlageverwalter im Rahmen von Mittelzuflüssen und -abflüssen aus diesen Zeichnungen oder Rücknahmen Geschäfte tätigen muss.

Um dies zu verhindern, kann die Methode des „Swinging Single Pricing“ (SSP) angewandt werden, die darauf abzielt, die erwarteten Transaktionskosten auszugleichen, die der Unterschied zwischen Kapitalzuflüssen und -abflüssen nach sich zieht. Übersteigen die Nettotransaktionen mit Anteilen des Teilfonds an einem Bewertungstag einen vorher festgelegten Schwellenwert, kann der Nettoinventarwert je Anteil nach oben oder unten angepasst werden, um die erwarteten Transaktionskosten im Zusammenhang mit diesen Nettokapitalzuflüssen bzw. -abflüssen durch einen vorher festgelegten Swing-Faktor auszugleichen. Der Verwaltungsrat ermittelt die Nettomittelzuflüsse und -abflüsse auf Grundlage der aktuellen Daten, die zum Zeitpunkt der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil zur Verfügung stehen.

Dieser vorab festgelegte Schwellenwert und die Swing-Faktoren werden regelmäßig überprüft und gegebenenfalls angepasst. Der maximale Swing-Faktor beträgt 1,50 % des Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds, außer bei Teilfonds, die in festverzinslichen Instrumenten anlegen. Diese können einen Swing-Faktor von maximal 3,00 % anwenden.

Unter außergewöhnlichen Marktbedingungen, bei umfangreichen Zeichnungs-, Rücknahme- oder Umtauschanträgen, die sich negativ auf die Interessen der Anteilsinhaber auswirken können, kann der Verwaltungsrat der Gesellschaft nach eigenem Ermessen eine vorübergehende Erhöhung des Swing-Faktors über den maximalen Swing-Faktor hinaus genehmigen. Außergewöhnliche Marktbedingungen können unter anderem durch Phasen gekennzeichnet sein, in denen eine erhöhte Marktvolatilität, Liquiditätsmangel, Schwierigkeiten bei der Zwischenschaltung von Händlern, marktstörende Handelsbedingungen, Turbulenzen an den Märkten, Entkoppelung von Marktpreisen und Bewertungen vorherrschen und die das Ergebnis höherer Gewalt (unter anderem Kriegshandlungen, Arbeitskampfmaßnahmen, innere Unruhen oder Cyber-Sabotage) sein können.

Die aktuellen Schwellenwerte und Swing-Faktoren für jeden Teilfonds werden auf der Website [www.gsam.com/responsible-investing](http://www.gsam.com/responsible-investing) veröffentlicht und aktualisiert.

Die Teilfonds haben den Mechanismus des Swinging Single Pricing im Berichtsjahr zum 30. September 2023 nicht angewendet.

Zum 30. September 2023 wurde keine Swing-Pricing-Anpassung vorgenommen.

## 3 Besteuerung

Die Gesellschaft unterliegt in Luxemburg einer Zeichnungssteuer („Taxe d’abonnement“) von jährlich 0,05 % ihres Nettovermögens. Diese Steuer ist vierteljährlich zahlbar und wird auf der Grundlage des Nettoinventarwerts am Ende des jeweiligen Kalenderquartals berechnet. Diese Steuer verringert sich jedoch auf 0,01 % pro Jahr auf das Nettovermögen von Geldmarktteilfonds sowie auf das Nettovermögen von Teilfonds und/oder Anteilsklassen, die institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 (II) des Gesetzes von 2010 vorbehalten sind.



Auf die von der Gesellschaft gehaltenen Vermögenswerte anderer OGA, die in Luxemburg bereits dieser Steuer unterliegen, wird keine Zeichnungssteuer gezahlt.

Die Gesellschaft kann Quellensteuern in unterschiedlicher Höhe unterworfen sein, die auf Dividenden, Zins- und Kapitalerträge erhoben werden. Die Höhe der Quellensteuer richtet sich nach den in den Ursprungsländern dieser Erträge geltenden Steuergesetzen. Die Gesellschaft kann in bestimmten Fällen auf der Grundlage von Doppelbesteuerungsabkommen, die Luxemburg mit anderen Ländern geschlossen hat, in den Genuss eines geminderten Steuersatzes kommen.

#### 4 Ausschüttungen

Der Fonds beabsichtigt, im Wesentlichen den gesamten etwaigen Nettoanlageertrag der einzelnen Teilfonds als Dividende zu erklären und mindestens einmal jährlich an die Anteilsinhaber der ausschüttenden Anteilklassen der Teilfonds auszuzahlen. Nettokapital- und Währungsgewinne aus den Anlagen der einzelnen Teilfonds und/oder Kapital, das bestimmten Anteilklassen zurechenbar ist, können auch an die Anteilsinhaber bestimmter ausschüttender Anteilklassen der Teilfonds ausgeschüttet werden.

Weitere Einzelheiten zur Ausschüttungspolitik entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

#### 5 Verwaltungsgebühren

Die Teilfonds zahlen gemäß dem zwischen Goldman Sachs Asset Management B.V. und der SICAV geschlossenen „Gesamtportfolioverwaltungsvertrag“ und den darin festgelegten Bedingungen eine jährliche Verwaltungsgebühr an Goldman Sachs Asset Management B.V., die auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens der jeweiligen Anteilklasse gemäß nachstehender Tabelle berechnet wird. Diese Gebühr ist monatlich rückwirkend zahlbar.

Zum 30. September 2023 galten folgende Sätze für die effektiven Verwaltungsgebühren:

Teilfonds	Verwaltungsgebühren (p. a.)					
	Klasse I (in %)	Klasse N (in %)	Klasse P (in %)	Klasse R (in %)	Klasse X (in %)	Klasse Z* (in %)
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	0,60	-	1,20	0,60	2,00	-
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	0,60	-	1,20	0,60	2,00	0,00
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	0,60	-	1,20	0,60	2,00	0,00
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	0,60	0,50	1,20	0,60	2,00	-

\* Bei dieser Anteilklasse wird die Verwaltungsgebühr nicht der Anteilklasse berechnet. Stattdessen wird von der Verwaltungsgesellschaft eine spezielle Verwaltungsgebühr erhoben, die direkt von den Anteilsinhabern eingezogen wird.

Wenn die Teilfonds in Anteile/Aktien anderer OGAW und/oder anderer OGA investieren, die direkt oder im Auftrag von derselben Verwaltungsgesellschaft bzw. von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine direkte oder indirekte wesentliche Beteiligung verbunden ist, wird die von den OGAW und/oder OGA gezahlte Verwaltungsgebühr von der an die Verwaltungsgesellschaft gezahlten Verwaltungsgebühr abgezogen.

Die Teilfonds Goldman Sachs Patrimonial Aggressive, Goldman Sachs Patrimonial Balanced und Goldman Sachs Patrimonial Defensive haben über 50 % ihres jeweiligen Nettovermögens in andere OGAW/OGA investiert, die direkt oder im Auftrag von derselben Verwaltungsgesellschaft verwaltet werden. Der maximale Verwaltungsgebührensatz, der von diesen Teilfonds und den OGAW/OGA, in die sie investiert haben, erhoben wird, ist nachfolgend aufgeführt:



Teilfonds	Maximaler Verwaltungsgebührensatz
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR*	-
Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index - I Cap EUR (hedged i)	0,25
Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index - Z Cap EUR (hedged i)*	-
Goldman Sachs Enhanced Index Sustainable Pacific Equity Fund - Z Dis EUR	-
Goldman Sachs Euro Bond - I Cap EUR	0,36
Goldman Sachs Euro Credit - I Cap EUR	0,36
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond - I Cap EUR	0,36
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit - I Cap EUR	0,36
Goldman Sachs Euromix Bond - I Cap EUR	0,36
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap EUR	0,08
Goldman Sachs Europe Equity - I Cap EUR	0,48
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity - Z Cap EUR*	-
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap USD	0,08
Goldman Sachs Global Sustainable Equity - I Cap EUR	0,60
Goldman Sachs Green Bond Short Duration - I Cap EUR	0,36
Goldman Sachs Japan Equity (ehemals NN) - Z Cap EUR*	-
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR*	-
Goldman Sachs Sovereign Green Bond - I Cap EUR	0,36
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities - Z CapEUR*	-

\* Bei dieser Anteilsklasse wird die Verwaltungsgebühr nicht der Anteilsklasse berechnet. Stattdessen wird von der Verwaltungsgesellschaft eine spezielle Verwaltungsgebühr erhoben, die direkt von den Anteilsinhabern eingezogen wird.

Wenn die von den Teilfonds, in die investiert wird, gezahlten Verwaltungsgebühren höher sind als die von den Teilfonds des Fonds zu zahlenden Verwaltungsgebühren, wird die Differenz (die „überschüssige Verwaltungsgebühr“) in der Erfolgsrechnung und in der Entwicklung des Nettovermögens unter „Sonstige Erträge“ ausgewiesen.

## 6 Feste Servicegebühr

Für jeden Teilfonds wird auf Ebene der Anteilsklassen eine feste Servicegebühr berechnet. Diese feste Servicegebühr wird an die Verwaltungsgesellschaft entrichtet, die daraus im Namen der Gesellschaft Kosten für die Verwaltung und Depotführung von Vermögenswerten, die Transferstellengebühr, die belgische Zeichnungssteuer sowie sonstige laufende Betriebs- und Verwaltungskosten, die der Gesellschaft entstehen, begleicht.

Die feste Servicegebühr ist in dem Sinne fest, dass die Verwaltungsgesellschaft die über die gezahlte feste Servicegebühr hinausgehenden Aufwendungen für jede Anteilsklasse der einzelnen Teilfonds trägt.

Umgekehrt ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, den über die tatsächlichen Aufwendungen der jeweiligen Anteilsklasse hinausgehenden Betrag der Servicegebühr einzubehalten, die der jeweiligen Anteilsklasse in Rechnung gestellt wurde.

Die auf Basis des durchschnittlichen Nettovermögens jeder Anteilsklasse berechnete Gebühr ist monatlich rückwirkend zahlbar.

Zum 30. September 2023 galten folgende Sätze für die effektiven festen Servicegebühren der aktiven Anteilklassen:

Teilfonds	Feste Servicegebühr (p. a.)					
	Klasse I (in %)	Klasse N (in %)	Klasse P (in %)	Klasse R (in %)	Klasse X (in %)	Klasse Z* (in %)
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	0,15	-	0,15	0,15	0,15	0,15
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	0,15	-	0,15	0,15	0,15	0,15
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	0,15	-	0,15	0,15	0,15	0,15
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	-

\* Für diese Anteilklasse wird eine Servicegebühr erhoben, um die Verwaltungs- und Verwahrungskosten der Vermögenswerte und sonstigen laufenden Betriebs- und Verwaltungskosten zu decken.

## 7 Steuern – erweiterte Servicegebühren

In dem Bestreben, die Performance der Gesellschaft und/oder der entsprechenden Teilfonds zu optimieren, kann die Verwaltungsgesellschaft unter bestimmten Umständen Gelegenheiten zur Steuerrückforderung oder -erleichterung nutzen, die nicht von der Depotbank wahrgenommen werden und anderweitig ungenutzt blieben. Die Bereitstellung dieser spezifischen Dienstleistungen muss als zusätzlicher Service der Verwaltungsgesellschaft für die entsprechenden Teilfonds angesehen werden. Im Falle eines positiven Ergebnisses hat die Verwaltungsgesellschaft gegebenenfalls Anspruch auf eine Gebühr als Gegenleistung für diese Dienstleistungen. Bei dieser Gebühr handelt es sich um einen festen Prozentsatz der infolge der Bereitstellung der Dienstleistung wiedererlangten oder anderweitig gesparten Steuerbeträge, der sich auf maximal 15 % der wiedererlangten oder gesparten Steuern beläuft. Falls die Rückforderung erfolglos bleibt, können die Gesellschaft und/oder der entsprechende Teilfonds nicht für die ihnen bereitgestellten Dienstleistungen belastet werden.

## 8 Wechselkurse

Zum 30. September 2023 wurden folgende Wechselkurse zugrunde gelegt:

1 EUR =	1,6405	AUD
	1,4314	CAD
	0,9685	CHF
	24,3555	CZK
	7,4570	DKK
	0,8674	GBP
	4,0307	ILS
	157,9920	JPY
	11,2660	NOK
	11,5025	SEK
	1,0588	USD

## 9 Aufstellung der Veränderungen bei den einzelnen Portfolios

Die Auflistung der Bestandsveränderungen steht den Anteilseignern am Sitz der Gesellschaft sowie bei den in diesem Bericht aufgeführten Vertriebsstellen zur Verfügung. Darüber hinaus werden sie auf Anfrage kostenlos versandt.

## 10 Angaben zu Barsicherheiten

Zur Reduzierung des Gegenparteirisikos im Zusammenhang mit außerbörslich gehandelten derivativen Finanzinstrumenten hat die Gesellschaft von der unten aufgeführten Gegenpartei Barsicherheiten (Collaterals) erhalten bzw. diesen Barsicherheiten gestellt.

Die folgende Tabelle enthält eine Aufstellung der Barsicherheiten, die von Maklern im Hinblick auf die folgenden, zum 30. September 2023 gehaltenen Anlagen zu entrichten bzw. an diese zu zahlen sind:

Teilfonds	Währung	Von/an Makler(n) zu zahlende Beträge	Anlageform	Saldo Barsicherheiten
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	EUR	Von	OTC-Derivate	902.000,00
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	EUR	An	OTC-Derivate	526.000,00
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	EUR	An	OTC-Derivate	417.000,00

## 11 Transaktionskosten

Die nachstehende Tabelle zeigt die den einzelnen Teilfonds im Geschäftsjahr zum 30. September 2023 entstandenen Transaktionskosten:

Teilfonds	Währung	Transaktionskosten
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	EUR	34.794,15
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	EUR	81.729,43
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	EUR	36.345,70
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	EUR	587.541,29

## 12 Overlaygebühren

Die Verwaltungsgesellschaft kann Anspruch auf eine einheitliche Overlaygebühr für Anteilsklassen in Höhe von maximal 0,04 % haben, die aus den Vermögenswerten der jeweiligen Anteilsklasse und auf Grundlage der tatsächlichen Kosten zu zahlen ist. Die Overlaygebühr für die Anteilsklasse läuft bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf und wird als Maximum festgelegt. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Overlaygebühr, die für die jeweilige Anteilsklasse in Rechnung gestellt wird, allerdings verringern, falls die Skaleneffekte dies zulassen.

Die Overlaygebühr gilt für alle währungsabgesicherten Anteilsklassen. Im Falle der Z-Anteilsklassen sind diese Gebühren möglicherweise in der Sondervereinbarung aufgeführt. Sie werden von der Verwaltungsgesellschaft direkt gegenüber dem Anteilsinhaber erhoben und nicht unmittelbar der jeweiligen Anteilsklasse belastet.

Zum 30. September 2023 beträgt die Overlaygebühr 0,021 %.

## 13 Ereignisse nach Dem Bilanzstichtag

Es sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten, über die zu berichten wäre.

## 14 Genehmigung des Abschlusses

Der Verwaltungsrat hat den Jahresabschluss am 6. Dezember 2023 genehmigt.

**GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL AGGRESSIVE**

## ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Bestände	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Marktwert EUR	% des NIW
<b>Zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassene und/oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>Offene Fonds – 97,37 %</b>				
<b>Irland</b>				
6.666	Beresford Funds ICAV - North America Responsible Investing Equity Fund	EUR	101.600.705,58	19,67
<b>Luxemburg</b>				
370	Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR	EUR	42.413.292,40	8,21
1.281	Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index - I Cap EUR (hedged i)	EUR	4.942.008,33	0,96
5.032	Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index - Z Cap EUR (hedged i)	EUR	49.011,68	0,01
18.084	Goldman Sachs Euro Bond - I Cap EUR	EUR	8.998.508,83	1,74
18.074	Goldman Sachs Euro Credit - I Cap EUR	EUR	35.775.494,86	6,93
3.131	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond - I Cap EUR	EUR	19.652.191,15	3,80
1.736	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit - I Cap EUR	EUR	8.857.974,72	1,72
2.400	Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap EUR	EUR	15.598.584,00	3,02
89.862	Goldman Sachs Europe Equity - I Cap EUR	EUR	8.536.890,00	1,65
1.081	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity - Z Cap EUR	EUR	12.403.869,64	2,40
2.486	Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap USD	USD	16.234.619,01	3,14
96.407	Goldman Sachs Global Sustainable Equity - I Cap EUR	EUR	63.198.644,78	12,24
55.574	Goldman Sachs Green Bond Short Duration - I Cap EUR	EUR	26.348.744,88	5,10
132	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR	EUR	102.093.021,36	19,77
917	Goldman Sachs Sovereign Green Bond - I Cap EUR	EUR	6.726.818,56	1,30
452	Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities - Z Cap EUR	EUR	2.197.646,60	0,43
			374.027.320,80	72,42
<b>Niederlande</b>				
5.861	Goldman Sachs Enhanced Index Sustainable Pacific Equity Fund - Z Dis EUR	EUR	27.291.922,33	5,28
<b>OFFENE FONDS GESAMT</b>			<b>502.919.948,71</b>	<b>97,37</b>
<b>SUMME DER ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER BÖRSE ZUGELASSENEN UND/ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTEN ÜBERTRAGBAREN WERTPAPIERE</b>			<b>502.919.948,71</b>	<b>97,37</b>
<b>MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE</b>			<b>502.919.948,71</b>	<b>97,37</b>

**Terminkontrakte – (0,72 %)**

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers	Position	Engagement Marktwert EUR	Unrealisierter Gewinn EUR	% des NIW
<b>EUR</b>					
(910)	EURO STOXX 50 Index Futures 15/12/2023	Short	38.256.400,00	750.750,00	0,15

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL AGGRESSIVE

### Terminkontrakte – (0,72 %) (Fortsetzung)

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers	Position	Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Gewinn EUR	% des NIW
<b>JPY</b>					
(41)	Japanese Government Bond 10YR Futures 13/12/2023	Short	37.618.114,15	256.900,31	0,05
<b>USD</b>					
(57)	US 2 Year Note (CBT) Futures 29/12/2023	Short	10.913.363,37	56.753,78	0,01
<b>UNREALISierter GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN</b>				<b>1.064.404,09</b>	<b>0,21</b>

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers	Position	Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Verlust EUR	% des NIW
<b>EUR</b>					
144	Euro-Bund Futures 07/12/2023	Long	18.524.160,00	(538.385,41)	(0,10)
<b>GBP</b>					
411	UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2023	Long	44.613.920,86	(407.483,83)	(0,08)
<b>USD</b>					
81	MSCI World Energy Index 15/12/2023	Long	3.717.683,87	(30.334,36)	(0,01)
143	NASDAQ 100 E-mini Index Futures 15/12/2023	Long	40.158.857,14	(1.699.859,49)	(0,33)
64	S&P500 E-mini Index Futures 15/12/2023	Long	13.073.530,11	(562.171,34)	(0,11)
805	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2023	Long	82.163.223,14	(1.574.121,90)	(0,30)
			139.113.294,26	(3.866.487,09)	(0,75)
<b>UNREALISierter VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN</b>				<b>(4.812.356,33)</b>	<b>(0,93)</b>

### Devisentermingeschäfte – (0,08 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Unrealisierter Gewinn EUR	% des NIW
EUR	688.220	CZK	16.682.030	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	4.141,60	0,00
CZK	1.512.769	EUR	61.530	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	504,20	0,00
CZK	775.398	EUR	31.622	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	175,01	0,00
CZK	818.017	EUR	33.405	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	139,09	0,00
EUR	22.241	CZK	538.975	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	138,86	0,00
CZK	228.479	EUR	9.291	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	77,77	0,00
EUR	8.341	CZK	201.769	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	67,51	0,00
CZK	377.117	EUR	15.424	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	40,50	0,00
CZK	311.627	EUR	12.740	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	39,31	0,00
CZK	519.751	EUR	21.280	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	33,47	0,00
CZK	79.793	EUR	3.264	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	7,91	0,00
CZK	28.284	EUR	1.155	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	5,29	0,00
CZK	564.992	EUR	23.164	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	4,62	0,00
EUR	1.903	CZK	46.389	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	0,95	0,00
CZK	6.955	EUR	285	State Street Bank and Trust Co.	2. Oktober 2023	0,13	0,00
<b>UNREALISierter GEWINN AUS DEWISENTERMINGESCHÄFTEN</b>						<b>5.376,22</b>	<b>0,00</b>

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Unrealisierter Verlust EUR	% des NIW
EUR	285	CZK	6.955	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(0,16)	(0,00)
CZK	46.389	EUR	1.906	State Street Bank and Trust Co.	3. Oktober 2023	(1,06)	(0,00)
EUR	4.583	CZK	111.901	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(5,80)	(0,00)
EUR	6.144	CZK	150.239	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(16,36)	(0,00)
EUR	6.864	CZK	168.418	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(41,99)	(0,00)

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL AGGRESSIVE

### Devisentermingeschäfte – (0,08 %) (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Unrealisierter Verlust EUR	% des NIW
CZK	453.762	EUR	18.698	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(90,63)	(0,00)
EUR	43.500	CZK	1.065.649	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(199,27)	(0,00)
EUR	23.536	CZK	579.845	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(241,55)	(0,00)
CZK	1.471.386.626	EUR	60.740.861	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(403.830,19)	(0,08)
<b>UNREALISIRTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN</b>						<b>(404.427,01)</b>	<b>(0,08)</b>

	Marktwert EUR	% des NIW
<b>ANLAGEN</b>	<b>498.772.945,68</b>	<b>96,57</b>
<b>SONSTIGE VERMÖGENSWERTE UND VERBINDLICHKEITEN</b>	<b>17.722.858,74</b>	<b>3,43</b>
<b>NETTOVERMÖGEN GESAMT</b>	<b>516.495.804,42</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED

Bestände	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Marktwert % des EUR NIW	
----------	-----------------------------	---------	-------------------------	--

Zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassene und/oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere

## Organismen für gemeinsame Anlagen

### Offene Fonds – 97,69 %

#### Irland

10.307	Beresford Funds ICAV - North America Responsible Investing Equity Fund	EUR	157.095.480,41	12,18
46.000	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	EUR	6.781.320,00	0,53
			163.876.800,41	12,71

#### Luxemburg

625	Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR	EUR	71.644.075,00	5,56
3.357	Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index - I Cap EUR (hedged i)	EUR	12.951.071,01	1,00
13.441	Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index - Z Cap EUR (hedged i)	EUR	130.915,34	0,01
213.409	Goldman Sachs Euro Bond - I Cap EUR	EUR	106.192.105,92	8,24
55.438	Goldman Sachs Euro Credit - I Cap EUR	EUR	109.733.422,82	8,51
12.771	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond - I Cap EUR	EUR	80.160.101,41	6,22
6.394	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit - I Cap EUR	EUR	32.625.512,88	2,53
27.297	Goldman Sachs Euromix Bond - I Cap EUR	EUR	86.280.903,54	6,69
4.048	Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap EUR	EUR	26.309.611,68	2,04
143.705	Goldman Sachs Europe Equity - I Cap EUR	EUR	13.651.975,00	1,06
1.949	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity - Z Cap EUR	EUR	22.363.683,56	1,73

Bestände	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Marktwert % des EUR NIW	
----------	-----------------------------	---------	-------------------------	--

## Organismen für gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

### Offene Fonds – 97,69 % (Fortsetzung)

#### Luxemburg (Fortsetzung)

3.982	Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap USD	USD	26.004.124,26	2,02
127.367	Goldman Sachs Global Sustainable Equity - I Cap EUR	EUR	83.494.163,18	6,48
269.317	Goldman Sachs Green Bond Short Duration - I Cap EUR	EUR	127.688.576,04	9,90
1.203	Goldman Sachs Japan Equity (ehemals NN) - Z Cap EUR	EUR	13.580.017,38	1,05
264	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR	EUR	204.186.042,72	15,83
5.189	Goldman Sachs Sovereign Green Bond - I Cap EUR	EUR	38.064.843,52	2,95
2.739	Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities - Z Cap EUR	EUR	13.317.154,95	1,03
			1.068.378.300,21	82,85

#### Niederlande

5.897	Goldman Sachs Enhanced Index Sustainable Pacific Equity Fund - Z Dis EUR	EUR	27.459.557,41	2,13
-------	--	-----	---------------	------

**OFFENE FONDS GESAMT 1.259.714.658,03 97,69**

**ZU EINER AMTLICHEN BÖRSENNOTIERUNG ZUGELASSENE UND/ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE GESAMT 1.259.714.658,03 97,69**

**MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE 1.259.714.658,03 97,69**

### Terminkontrakte – (0,70 %)

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers	Position	Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Gewinn EUR	% des NIW
(1.903)	EURO STOXX 50 Index Futures 15/12/2023	Short	80.002.120,00	1.569.975,00	0,12

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED

### Terminkontrakte – (0,70 %) (Fortsetzung)

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers	Position	Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Gewinn EUR	% des NIW
<b>JPY</b>					
(90)	Japanese Government Bond10YR Futures 13/12/2023	Short	82.576.348,14	563.927,50	0,04
<b>USD</b>					
(107)	US 2 Year Note (CBT) Futures 29/12/2023	Short	20.486.489,13	106.537,80	0,01

**NICHT REALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTE** **2.240.440,30 0,17**

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers	Position	Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Verlust EUR	% des NIW
<b>EUR</b>					
596	Euro-Bund Futures 07/12/2023	Long	76.669.440,00	(2.195.293,46)	(0,17)
<b>GBP</b>					
862	UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2023	Long	93.569.829,16	(854.625,46)	(0,07)
<b>USD</b>					
174	MSCI World Energy Index 15/12/2023	Long	7.986.135,73	(65.162,69)	0,00
297	NASDAQ 100 E-mini Index Futures 15/12/2023	Long	83.406.857,14	(3.530.477,40)	(0,27)
128	S&P500 E-mini Index Futures 15/12/2023	Long	26.147.060,21	(1.124.342,68)	(0,09)
1.756	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2023	Long	179.228.099,17	(3.433.736,72)	(0,27)
			296.768.152,25	(8.153.719,49)	(0,63)

**UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN** **(11.203.638,41) (0,87)**

	Marktwert EUR	% des NIW
<b>ANLAGEN</b>	<b>1.250.751.459,92</b>	<b>96,99</b>
<b>SONSTIGE VERMÖGENSWERTE UND VERBINDLICHKEITEN</b>	<b>38.770.192,54</b>	<b>3,01</b>
<b>NETTOVERMÖGEN GESAMT</b>	<b>1.289.521.652,46</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



## GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL DEFENSIVE

Bestände	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Marktwert EUR	% des NIW
<b>Zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassene und/oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>Offene Fonds – 98,08 %</b>				
<b>Irland</b>				
2.489	Beresford Funds ICAV - North America Responsible Investing Equity Fund	EUR	37.936.417,07	6,02
<b>Luxemburg</b>				
156	Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR	EUR	17.882.361,12	2,84
1.793	Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index - I Cap EUR (hedged i)	EUR	6.917.268,49	1,10
7.274	Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index - Z Cap EUR (hedged i)	EUR	70.848,76	0,01
178.576	Goldman Sachs Euro Bond - I Cap EUR	EUR	88.859.240,45	14,09
32.556	Goldman Sachs Euro Credit - I Cap EUR	EUR	64.441.020,84	10,22
10.625	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond - I Cap EUR	EUR	66.691.496,37	10,57
4.326	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit - I Cap EUR	EUR	22.073.501,52	3,50
20.217	Goldman Sachs Euromix Bond - I Cap EUR	EUR	63.902.297,94	10,13
848	Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap EUR	EUR	5.511.499,68	0,87
41.251	Goldman Sachs Europe Equity - I Cap EUR	EUR	3.918.845,00	0,62
508	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity - Z Cap EUR	EUR	5.829.015,52	0,92
945	Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap USD	USD	6.171.244,96	0,98
28.205	Goldman Sachs Global Sustainable Equity - I Cap EUR	EUR	18.489.505,70	2,93
216.081	Goldman Sachs Green Bond Short Duration - I Cap EUR	EUR	102.448.323,72	16,24
67	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR	EUR	51.819.942,66	8,22
4.317	Goldman Sachs Sovereign Green Bond - I Cap EUR	EUR	31.668.130,56	5,02
2.462	Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities - Z Cap EUR	EUR	11.970.367,10	1,90
			568.664.910,39	90,16
<b>Niederlande</b>				
2.571	Goldman Sachs Enhanced Index Sustainable Pacific Equity Fund - Z Dis EUR	EUR	11.971.938,63	1,90
<b>OFFENE FONDS GESAMT</b>			<b>618.573.266,09</b>	<b>98,08</b>
<b>ZU EINER AMTLICHEN BÖRSENNOTIERUNG ZUGELASSENE UND/ ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE GESAMT</b>			<b>618.573.266,09</b>	<b>98,08</b>
<b>MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE</b>			<b>618.573.266,09</b>	<b>98,08</b>

### Terminkontrakte – (0,57 %)

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers	Position	Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Gewinn EUR	% des NIW
<b>EUR</b>					
(702)	EURO STOXX 50 Index Futures 15/12/2023	Short	29.512.080,00	579.150,00	0,09
<b>JPY</b>					
(37)	Japanese Government Bond 10YR Futures 13/12/2023	Short	33.948.054,23	231.836,86	0,04

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL DEFENSIVE

### Terminkontrakte – (0,57 %) (Fortsetzung)

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers	Position	Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Gewinn EUR	% des NIW
<b>USD</b>					
(35)	US 2 Year Note (CBT) Futures 29/12/2023	Short	6.701.188,03	34.848,81	0,01
<b>UNREALISierter GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN</b>				<b>845.835,67</b>	<b>0,14</b>
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers	Position	Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Verlust EUR	% des NIW
<b>EUR</b>					
239	Euro-Bund Futures 07/12/2023	Long	30.744.960,00	(901.451,12)	(0,14)
<b>GBP</b>					
345	UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2023	Long	37.449.641,60	(342.048,48)	(0,06)
<b>USD</b>					
72	MSCI World Energy Index 15/12/2023	Long	3.304.607,89	(26.963,87)	0,00
109	NASDAQ 100 E-mini Index Futures 15/12/2023	Long	30.610.597,40	(1.295.697,10)	(0,21)
47	S&P500 E-mini Index Futures 15/12/2023	Long	9.600.873,67	(412.844,58)	(0,07)
750	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2023	Long	76.549.586,78	(1.466.573,20)	(0,23)
			120.065.665,74	(3.202.078,75)	(0,51)
<b>UNREALISierter VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN</b>				<b>(4.445.578,35)</b>	<b>(0,71)</b>

### Devisentermingeschäfte – 0,00 %

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Unrealisierter Gewinn EUR	% des NIW
EUR	2.454	CZK	59.482	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	14,77	0,00
CZK	4.335	EUR	176	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	1,81	0,00
CZK	1.950	EUR	79	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	0,48	0,00
CZK	983	EUR	40	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	0,11	0,00
CZK	500	EUR	20	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	0,09	0,00
CZK	500	EUR	20	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	0,02	0,00
<b>UNREALISierter GEWINN AUS DEWISENTERMINGESCHÄFTEN</b>						<b>17,28</b>	<b>0,00</b>
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Unrealisierter Verlust EUR	% des NIW
CZK	500	EUR	21	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(0,10)	(0,00)
CZK	5.122.009	EUR	211.444	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(1.405,75)	(0,00)
<b>UNREALISierter VERLUST AUS DEWISENTERMINGESCHÄFTEN</b>						<b>(1.405,85)</b>	<b>(0,00)</b>

	Marktwert EUR	% des NIW
<b>ANLAGEN</b>	<b>614.972.134,84</b>	<b>97,51</b>
<b>SONSTIGE VERMÖGENSWERTE UND VERBINDLICHKEITEN</b>	<b>15.722.076,98</b>	<b>2,49</b>
<b>NETTOVERMÖGEN GESAMT</b>	<b>630.694.211,82</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Bestände	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitsdatum	Marktwert EUR	% des NIW
<b>Zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassene und/oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>						
<b>Anleihen – 48,19 %</b>						
<b>Australien</b>						
300.000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	1,750 %	29. März 2028	271.958,43	0,04
600.000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	1,450 %	16. Mai 2029	517.756,27	0,07
1.000.000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	3,000 %	8. April 2030	921.029,00	0,12
					1.710.743,70	0,23
<b>Österreich</b>						
300.000	Erste Group Bank AG	EUR	1,500 %	7. April 2026	281.858,45	0,04
700.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	0,100 %	16. November 2028	588.851,31	0,08
400.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,000 %	10. Juni 2030	366.181,81	0,05
300.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,625 %	8. September 2031	267.991,94	0,04
100.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	0,875 %	15. November 2032	82.371,85	0,01
100.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,000 %	7. Juni 2033	92.607,72	0,01
100.000	Raiffeisen Bank International AG.	EUR	1,000 %	4. Dezember 2023	99.395,12	0,01
100.000	Raiffeisen Bank International AG.	EUR	0,250 %	22. Januar 2025	94.050,36	0,01
273.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,650 %	21. Oktober 2024	267.759,17	0,04
193.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,200 %	20. Oktober 2025	185.256,12	0,03
300.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,000 %	15. Juli 2026	290.538,80	0,04
400.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,750 %	20. Oktober 2026	372.341,11	0,05
368.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,500 %	20. April 2027	335.592,21	0,05
380.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,750 %	20. Februar 2028	342.517,61	0,05
300.000	Republic of Austria Government Bond <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	20. Februar 2030	244.364,60	0,03
200.000	Republic of Austria Government Bond <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	20. Februar 2031	157.184,32	0,02
336.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,900 %	20. Februar 2032	276.263,09	0,04
270.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,900 %	20. Februar 2033	258.691,93	0,04
300.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	4,150 %	15. März 2037	316.351,71	0,04
200.000	Republic of Austria Government Bond <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	20. Oktober 2040	108.828,86	0,01
200.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	3,150 %	20. Juni 2044	185.846,41	0,03
194.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,500 %	20. Februar 2047	128.664,45	0,02
52.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,750 %	20. März 2051	26.462,05	0,00
70.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	3,800 %	26. Januar 2062	72.140,59	0,01
120.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,100 %	20. September 2117	75.372,16	0,01
110.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,850 %	30. Juni 2120	38.390,39	0,00
200.000	Telekom Finanzmanagement GmbH	EUR	1,500 %	7. Dezember 2026	187.804,57	0,03
900.000	Verbund AG	EUR	0,900 %	1. April 2041	566.408,99	0,08
					6.310.087,70	0,87
<b>Belgien</b>						
300.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,500 %	29. März 2026	287.021,20	0,04
200.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,375 %	23. November 2027	199.422,28	0,03
600.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,500 %	3. Dezember 2029	563.217,05	0,08
600.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,375 %	19. April 2030	591.502,90	0,08
100.000	KBC Group NV	EUR	4,375 %	6. Dezember 2031	97.905,20	0,01
400.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,625 %	7. Dezember 2031	346.369,72	0,05
520.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,200 %	22. Oktober 2023	519.065,79	0,07
500.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,500 %	22. Oktober 2024	484.457,18	0,07
325.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	4,500 %	28. März 2026	334.608,91	0,05
345.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,000 %	22. Juni 2026	325.590,65	0,04
679.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,800 %	22. Juni 2027	624.132,07	0,09
330.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,800 %	22. Juni 2028	297.017,64	0,04
650.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,900 %	22. Juni 2029	574.730,68	0,08
460.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,100 %	22. Juni 2030	374.395,54	0,05
720.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,000 %	22. Juni 2031	608.166,05	0,08
475.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	5,000 %	28. März 2035	537.097,59	0,07

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Bestände	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitsdatum	Marktwert EUR	% des NIW
<b>Zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassene und/oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>Anleihen – 48,19 % (Fortsetzung)</b>						
<b>Belgien (Fortsetzung)</b>						
190.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,900 %	22. Juni 2038	150.935,61	0,02
300.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,400 %	22. Juni 2040	174.540,13	0,02
400.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	4,250 %	28. März 2041	421.653,43	0,06
190.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	3,750 %	22. Juni 2045	186.228,91	0,03
180.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,600 %	22. Juni 2047	116.860,62	0,02
200.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,700 %	22. Juni 2050	127.356,51	0,02
200.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,400 %	22. Juni 2053	112.681,71	0,01
170.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,250 %	22. Juni 2057	118.276,96	0,02
250.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,650 %	22. Juni 2071	85.871,88	0,01
700.000	Region Wallonne Belgien	EUR	3,750 %	22. April 2039	665.903,77	0,09
100.000	Solvay S.A. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	4,250 %	Perp.	99.604,60	0,01
					9.024.614,58	1,24
<b>Kanada</b>						
100.000	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	1,750 %	7. Dezember 2026	93.485,45	0,02
659.000	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	4,700 %	16. November 2029	668.317,10	0,09
100.000	Magna International, Inc.	EUR	1,500 %	25. September 2027	91.445,91	0,01
					853.248,46	0,12
<b>Chile</b>						
510.000	Chile Government International Bond	EUR	0,830 %	2. Juli 2031	393.410,83	0,06
500.000	Chile Government International Bond	EUR	1,250 %	29. Januar 2040	312.861,78	0,04
					706.272,61	0,10
<b>Tschechische Republik</b>						
200.000	Ceska sporitelna AS <sup>(a)</sup>	EUR	5,737 %	8. März 2028	200.848,35	0,03
<b>Dänemark</b>						
600.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,375 %	30. Juni 2027	524.243,89	0,07
100.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,625 %	9. März 2030	80.399,59	0,01
3.000.000	Kommunekredit	EUR	0,750 %	18. Mai 2027	2.730.193,14	0,38
2.930.000	Kommunekredit	EUR	0,750 %	5. Juli 2028	2.598.132,26	0,36
1.300.000	Kommunekredit	EUR	0,625 %	21. November 2039	828.399,16	0,11
225.000	Orsted AS	EUR	3,250 %	13. September 2031	209.629,33	0,03
500.000	Orsted AS <sup>(a)</sup>	EUR	2,250 %	24. November 3017	480.157,40	0,07
800.000	Orsted AS <sup>(a)</sup>	EUR	1,750 %	9. Dezember 3019	670.260,80	0,09
					8.121.415,57	1,12
<b>Finnland</b>						
200.000	Balder Finland OYJ	EUR	1,000 %	20. Januar 2029	135.814,49	0,02
116.000	Finland Government Bond	EUR	4,000 %	4. Juli 2025	117.171,74	0,02
176.000	Finland Government Bond	EUR	0,500 %	15. April 2026	164.699,13	0,02
580.000	Finland Government Bond	EUR	0,500 %	15. September 2027	523.619,74	0,07
250.000	Finland Government Bond	EUR	2,750 %	4. Juli 2028	245.502,93	0,03
300.000	Finland Government Bond	EUR	0,750 %	15. April 2031	250.026,92	0,03
137.000	Finland Government Bond	EUR	1,125 %	15. April 2034	109.311,20	0,01
100.000	Finland Government Bond	EUR	0,250 %	15. September 2040	57.796,17	0,01
100.000	Finland Government Bond	EUR	2,625 %	4. Juli 2042	86.875,46	0,01
60.000	Finland Government Bond	EUR	0,500 %	15. April 2043	34.054,49	0,00
70.000	Finland Government Bond	EUR	1,375 %	15. April 2047	46.075,92	0,01
120.000	Finland Government Bond	EUR	0,125 %	15. April 2052	48.133,14	0,01
200.000	Kojamo OYJ	EUR	1,625 %	7. März 2025	186.722,73	0,03
2.400.000	Kuntarahoitus OYJ	EUR	0,750 %	7. September 2027	2.171.544,50	0,30
306.000	Metso OYJ	EUR	4,875 %	7. Dezember 2027	312.190,70	0,04
600.000	OP Corporate Bank PLC <sup>(a)</sup>	EUR	1,625 %	9. Juni 2030	560.391,52	0,08
1.030.000	Sampo OYJ <sup>(a)</sup>	EUR	3,375 %	23. Mai 2049	912.961,00	0,13

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Bestände	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitsdatum	Marktwert EUR	% des NIW
<b>Zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassene und/oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>Anleihen – 48,19 % (Fortsetzung)</b>						
<b>Finnland (Fortsetzung)</b>						
100.000	SATO OYJ	EUR	1,375 %	24. Februar 2028	77.544,18	0,01
270.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	0,125 %	19. November 2028	220.220,45	0,03
987.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250 %	23. Mai 2029	890.689,65	0,12
					7.151.346,06	0,98
<b>Frankreich</b>						
2.000.000	Agence Francaise de Developpement EPIC	EUR	1,375 %	17. September 2024	1.952.251,34	0,27
500.000	ALD S.A.	EUR	4,875 %	6. Oktober 2028	502.744,79	0,07
300.000	Alstom S.A. <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	11. Januar 2029	242.931,72	0,03
1.000.000	APRR S.A.	EUR	1,625 %	13. Januar 2032	843.270,46	0,12
200.000	Arkema S.A.	EUR	3,125 %	6. Dezember 2023	199.432,97	0,03
1.100.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,010 %	11. Mai 2026	989.835,00	0,14
400.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,875 %	26. Januar 2028	390.088,65	0,05
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	2,500 %	25. Mai 2028	181.218,34	0,02
500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250 %	29. Juni 2028	419.997,88	0,06
500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250 %	19. Juli 2028	410.033,26	0,06
600.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,625 %	3. November 2028	495.088,13	0,07
300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125 %	13. März 2029	297.183,72	0,04
300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	2,625 %	6. November 2029	268.341,54	0,04
500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,375 %	2. Mai 2030	491.788,39	0,07
300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125 %	18. September 2030	296.817,18	0,04
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	1,125 %	19. November 2031	72.753,38	0,01
300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	3,875 %	16. Juni 2032	283.153,16	0,04
600.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,750 %	1. Februar 2033	571.818,14	0,08
400.000	Banque Stellantis France SACA	EUR	0,625 %	21. Juni 2024	389.973,02	0,05
1.000.000	Banque Stella ntis France SACA	EUR	4,000 %	21. Januar 2027	985.807,85	0,14
200.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	2,125 %	23. Januar 2027	188.912,70	0,03
1.300.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,250 %	13. April 2027	1.165.379,96	0,16
1.300.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500 %	19. Februar 2028	1.134.051,79	0,16
400.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	3,875 %	23. Februar 2029	394.829,14	0,05
200.000	BNP Paribas S.A.	EUR	3,625 %	1. September 2029	189.792,79	0,03
500.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,875 %	11. Juli 2030	403.396,94	0,06
900.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,125 %	15. Januar 2032	777.544,20	0,11
100.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	2,500 %	31. März 2032	89.994,44	0,01
200.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,125 %	26. September 2032	197.322,37	0,03
300.000	BPCE S.A.	EUR	4,125 %	10. Juli 2028	298.388,52	0,04
200.000	BPCE S.A.	EUR	0,625 %	15. Januar 2030	160.616,43	0,02
400.000	BPCE S.A.	EUR	0,250 %	14. Januar 2031	301.472,96	0,04
200.000	BPCE S.A.	EUR	4,500 %	13. Januar 2033	194.558,07	0,03
100.000	BPCE S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,750 %	14. Juni 2034	98.340,80	0,01
300.000	BPCE S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,125 %	25. Januar 2035	287.994,33	0,04
100.000	Cie de Saint-Gobain S.A.	EUR	2,375 %	4. Oktober 2027	95.215,04	0,01
100.000	Credit Agricole Assurances S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	2,625 %	29. Januar 2048	87.657,68	0,01
400.000	Credit Agricole S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,000 %	12. Oktober 2026	397.695,88	0,05
600.000	Credit Agricole S.A.	EUR	1,375 %	3. Mai 2027	548.983,40	0,08
400.000	Credit Agricole S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,625 %	5. Juni 2030	376.459,16	0,05
600.000	Credit Agricole S.A.	EUR	3,875 %	20. April 2031	584.333,17	0,08
100.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	0,875 %	7. Mai 2027	89.069,73	0,01
300.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	3,375 %	19. September 2027	289.824,09	0,04
1.000.000	EssilorLuxottica S.A.	EUR	0,500 %	5. Juni 2028	861.864,13	0,12
614.581	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750 %	25. November 2024	602.284,75	0,08
1.000.000	French Republic Government Bond OAT <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25. März 2025	951.162,73	0,13

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Bestände	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitsdatum	Marktwert EUR	% des NIW
<b>Zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassene und/oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>Anleihen – 48,19 % (Fortsetzung)</b>						
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>						
1.000.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25. Mai 2025	954.137,98	0,13
1.200.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,000 %	25. November 2025	1.144.452,94	0,16
850.000	French Republic Government Bond OAT <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25. Februar 2026	787.429,64	0,11
1.199.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25. Mai 2026	1.117.999,11	0,15
1.200.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,250 %	25. November 2026	1.096.461,38	0,15
650.000	French Republic Government Bond OAT <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25. Februar 2027	584.763,45	0,08
900.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,000 %	25. Mai 2027	834.201,32	0,11
750.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,750 %	25. Oktober 2027	738.925,15	0,10
800.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25. Februar 2028	722.579,02	0,10
900.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25. Mai 2028	808.291,29	0,11
1.000.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25. November 2028	888.541,51	0,12
430.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,750 %	25. Februar 2029	421.160,89	0,06
470.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	5,500 %	25. April 2029	524.878,60	0,07
1.090.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25. Mai 2029	942.798,92	0,13
720.000	French Republic Government Bond OAT <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25. November 2029	594.847,43	0,08
1.020.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,500 %	25. Mai 2030	979.659,21	0,13
750.000	French Republic Government Bond OAT <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25. November 2030	598.744,07	0,08
900.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,500 %	25. Mai 2031	797.273,16	0,11
730.000	French Republic Government Bond OAT <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25. November 2031	562.269,03	0,08
570.000	French Republic Government Bond OAT <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25. Mai 2032	430.680,75	0,06
295.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,000 %	25. November 2032	264.302,82	0,04
700.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,250 %	25. Mai 2034	564.082,21	0,08
530.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,750 %	25. April 2035	591.362,44	0,08
814.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,250 %	25. Mai 2036	623.559,72	0,09
340.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,250 %	25. Mai 2038	247.581,27	0,03
400.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000 %	25. Oktober 2038	415.906,43	0,06
670.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750 %	25. Juni 2039	520.243,05	0,07
300.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25. Mai 2040	181.514,99	0,02
750.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,500 %	25. April 2041	823.576,73	0,11
200.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25. Juni 2044	107.149,13	0,01
500.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,250 %	25. Mai 2045	460.503,89	0,06
500.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,000 %	25. Mai 2048	356.969,16	0,05
550.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,500 %	25. Mai 2050	339.271,58	0,05
1.100.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25. Mai 2052	519.609,60	0,07
170.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25. Mai 2053	78.206,57	0,01
420.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000 %	25. April 2055	429.220,36	0,06
350.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000 %	25. April 2060	358.088,81	0,05
250.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750 %	25. Mai 2066	145.410,91	0,02
200.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25. Mai 2072	62.780,24	0,01
700.000	Kering S.A.	EUR	1,875 %	5. Mai 2030	627.986,50	0,09
500.000	Kering S.A.	EUR	3,625 %	5. September 2031	487.995,74	0,07
500.000	Kering S.A.	EUR	3,875 %	5. September 2035	485.412,12	0,07
3.300.000	La Banque Postale S.A.	EUR	1,375 %	24. April 2029	2.826.479,73	0,39
2.800.000	La Poste S.A.	EUR	1,450 %	30. November 2028	2.481.901,86	0,34
900.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0,375 %	11. Februar 2031	717.007,25	0,10
400.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500 %	7. September 2033	387.989,74	0,05
300.000	Orange S.A. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,375 %	Perp.	285.426,49	0,04
100.000	Orange S.A. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	5,000 %	Perp.	99.516,48	0,01
100.000	Orange S.A.	EUR	1,250 %	7. Juli 2027	91.296,53	0,01
200.000	Orange S.A.	EUR	1,375 %	20. März 2028	179.982,16	0,02
300.000	Orange S.A.	EUR	1,375 %	16. Januar 2030	260.859,73	0,04

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Bestände	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitsdatum	Marktwert EUR	% des NIW
----------	-----------------------------	---------	----------	------------------	------------------	--------------

Zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassene und/oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere  
(Fortsetzung)

## Anleihen – 48,19 % (Fortsetzung)

### Frankreich (Fortsetzung)

600.000	Orange S.A.	EUR	1,875 %	12. September 2030	529.120,12	0,07
500.000	Orange S.A.	EUR	1,625 %	7. April 2032	419.263,36	0,06
300.000	Orange S.A.	EUR	0,625 %	16. Dezember 2033	215.909,40	0,03
400.000	Pernod Ricard S.A.	EUR	2,125 %	27. September 2024	392.748,11	0,05
500.000	Pernod Ricard S.A.	EUR	1,125 %	7. April 2025	479.578,51	0,07
600.000	Pernod Ricard S.A.	EUR	0,500 %	24. Oktober 2027	530.313,69	0,07
500.000	Pernod Ricard S.A.	EUR	1,375 %	7. April 2029	437.248,60	0,06
100.000	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19. September 2028	99.829,77	0,01
100.000	Praemia Healthcare SACA	EUR	1,375 %	17. September 2030	75.225,84	0,01
2.600.000	Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC	EUR	0,875 %	25. Mai 2027	2.363.768,99	0,32
100.000	Schneider Electric SE	EUR	1,375 %	21. Juni 2027	91.995,07	0,01
500.000	Schneider Electric SE	EUR	3,500 %	12. Juni 2031	483.164,70	0,07
3.000.000	SNCF Reseau	EUR	1,000 %	9. November 2031	2.448.883,20	0,34
500.000	SNCF Reseau	EUR	1,875 %	30. März 2034	416.127,33	0,06
1.000.000	Soc Nationale SNCF SACA	EUR	0,625 %	17. April 2030	824.453,78	0,11
3.200.000	Societe Du Grand Paris EPIC	EUR	1,125 %	22. Oktober 2028	2.850.370,75	0,39
400.000	Societe Du Grand Paris EPIC	EUR	1,700 %	25. Mai 2050	240.426,02	0,03
2.000.000	Societe Du Grand Paris EPIC	EUR	0,700 %	15. Oktober 2060	677.004,58	0,09
800.000	Societe Du Grand Paris EPIC	EUR	1,000 %	18. Februar 2070	277.504,52	0,04
500.000	Societe Generale S.A.	EUR	4,250 %	28. September 2026	500.726,29	0,07
200.000	Societe Generale S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,250 %	6. Dezember 2030	190.821,90	0,03
200.000	Societe Generale S.A.	EUR	5,625 %	2. Juni 2033	193.156,43	0,03
300.000	WPP Finance S.A.	EUR	2,375 %	19. Mai 2027	283.708,02	0,04
					67.624.312,19	9,29

### Deutschland

1.100.000	Adidas AG	EUR	3,125 %	21. November 2029	1.063.855,00	0,15
100.000	Adidas AG	EUR	0,625 %	10. September 2035	68.878,12	0,01
200.000	Allianz SE <sup>(a)</sup>	EUR	4,252 %	5. Juli 2052	181.958,27	0,02
600.000	Allianz SE <sup>(a)</sup>	EUR	5,824 %	25. Juli 2053	605.134,57	0,08
3.000.000	Bundesobligation <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	5. April 2024	2.944.934,61	0,40
1.000.000	Bundesobligation <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	9. Oktober 2026	917.110,37	0,13
480.000	Bundesobligation	EUR	1,300 %	15. Oktober 2027	453.073,37	0,06
500.000	Bundesobligation	EUR	2,200 %	13. April 2028	487.904,71	0,07
900.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,500 %	15. Mai 2024	888.471,26	0,12
900.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15. Februar 2025	865.933,29	0,12
1.312.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15. Februar 2026	1.237.000,83	0,17
333.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. August 2026	306.645,15	0,04
1.080.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15. Februar 2027	991.266,09	0,14
800.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15. August 2027	733.869,18	0,10
600.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15. Februar 2028	545.240,14	0,07
910.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15. August 2028	808.558,38	0,11
470.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. November 2028	409.546,00	0,06
900.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15. Februar 2029	790.531,40	0,11
500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. August 2029	427.415,49	0,06
610.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. Februar 2030	514.624,24	0,07
900.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. August 2030	749.214,36	0,10

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Bestände	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitsdatum	Marktwert EUR	% des NIW
<b>Zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassene und/oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>Anleihen – 48,19 % (Fortsetzung)</b>						
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>						
700.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	5,500 %	4. Januar 2031	825.736,23	0,11
300.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,700 %	15. August 2032	275.060,39	0,04
400.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,750 %	4. Juli 2034	468.845,14	0,06
400.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. Mai 2035	286.693,19	0,04
373.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. Mai 2036	258.961,01	0,04
500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,000 %	4. Januar 2037	556.399,66	0,08
380.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,250 %	4. Juli 2039	438.427,13	0,06
400.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,750 %	4. Juli 2040	490.301,77	0,07
275.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	3,250 %	4. Juli 2042	283.398,58	0,04
530.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,500 %	4. Juli 2044	488.016,04	0,07
400.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,500 %	15. August 2046	366.731,55	0,05
600.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,250 %	15. August 2048	420.110,15	0,06
790.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. August 2050	362.333,16	0,05
320.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. August 2052	138.063,24	0,02
290.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,800 %	15. August 2053	220.994,22	0,03
67.000	Commerzbank AG	EUR	0,500 %	4. Dezember 2026	59.807,64	0,01
200.000	Commerzbank AG <sup>(a)</sup>	EUR	5,250 %	25. März 2029	199.748,66	0,03
400.000	Covestro AG	EUR	4,750 %	15. November 2028	412.050,51	0,06
700.000	Deutsche Bahn Finance GmbH <sup>(a),(c)</sup>	EUR	1,600 %	Perp.	552.645,05	0,08
380.000	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,375 %	16. April 2040	258.187,51	0,03
2.300.000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	0,750 %	26. September 2024	2.222.832,22	0,30
4.000.000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	0,010 %	23. Februar 2026	3.610.107,76	0,50
100.000	Deutsche Telekom AG	EUR	1,750 %	9. Dezember 2049	64.180,22	0,01
202.000	E.ON SE	EUR	1,625 %	29. März 2031	170.890,92	0,02
300.000	Eurogrid GmbH	EUR	1,625 %	3. November 2023	299.269,01	0,04
200.000	Eurogrid GmbH	EUR	1,875 %	10. Juni 2025	192.684,05	0,03
400.000	Eurogrid GmbH	EUR	1,500 %	18. April 2028	359.004,77	0,05
400.000	Evonik Industries AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,375 %	2. September 2081	335.937,22	0,05
200.000	Hannover Rueck SE <sup>(a)</sup>	EUR	1,125 %	9. Oktober 2039	157.371,90	0,02
600.000	Hannover Rueck SE <sup>(a)</sup>	EUR	1,750 %	8. Oktober 2040	472.604,17	0,06
200.000	Hannover Rueck SE <sup>(a)</sup>	EUR	5,875 %	26. August 2043	203.619,04	0,03
300.000	Infineon Technologies AG	EUR	0,625 %	17. Februar 2025	285.703,87	0,04
3.300.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,010 %	5. Mai 2027	2.932.645,39	0,40
1.800.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375 %	24. Mai 2024	1.758.078,61	0,24
4.500.000	Landwirtschaftliche Rentenbank <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	30. Juni 2031	3.483.228,38	0,48
200.000	LEG Immobilien SE	EUR	0,375 %	17. Januar 2026	181.491,28	0,02
200.000	LEG Immobilien SE	EUR	1,000 %	19. November 2032	138.584,85	0,02
500.000	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,500 %	16. Juli 2028	429.535,27	0,06
700.000	Merck KGaA <sup>(a)</sup>	EUR	3,375 %	12. Dezember 2074	688.243,35	0,09
900.000	Merck KGaA <sup>(a)</sup>	EUR	1,625 %	9. September 2080	807.551,59	0,11
400.000	Muenchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München <sup>(a)</sup>	EUR	3,250 %	26. Mai 2049	362.323,29	0,05
500.000	NRW Bank	EUR	0,875 %	10. November 2025	472.378,06	0,06
2.150.000	NRW Bank	EUR	0,375 %	17. November 2026	1.956.824,48	0,27
300.000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,500 %	30. Juni 2026	300.430,94	0,04
500.000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,375 %	13. September 2027	499.802,31	0,07
1.500.000	Schaeffler AG	EUR	2,750 %	12. Oktober 2025	1.434.375,00	0,20
195.000	Symrise AG	EUR	1,250 %	29. November 2025	182.922,27	0,02

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Bestände	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitsdatum	Marktwert EUR	% des NIW
<b>Zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassene und/oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>Anleihen – 48,19 % (Fortsetzung)</b>						
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>						
500.000	Talanx AG <sup>(a)</sup>	EUR	2,250 %	5. Dezember 2047	439.380,70	0,06
400.000	Vonovia SE	EUR	0,375 %	16. Juni 2027	338.771,58	0,05
300.000	Vonovia SE	EUR	0,250 %	1. September 2028	239.016,74	0,03
300.000	Vonovia SE	EUR	0,625 %	14. Dezember 2029	231.376,56	0,03
500.000	Vonovia SE	EUR	0,750 %	1. September 2032	344.882,21	0,05
100.000	Vonovia SE	EUR	1,625 %	1. September 2051	47.720,34	0,01
200.000	ZF Finance GmbH	EUR	5,750 %	3. August 2026	199.567,20	0,03
200.000	ZF Finance GmbH	EUR	2,750 %	25. Mai 2027	178.683,61	0,02
					49.375.694,82	6,78
<b>Ungarn</b>						
300.000	OTP Bank Nyrt <sup>(a)</sup>	EUR	6,125 %	5. Oktober 2027	299.840,21	0,04
<b>Island</b>						
300.000	Arion Banki HF	EUR	7,250 %	25. Mai 2026	310.134,60	0,04
187.000	Landsbankinn HF	EUR	6,375 %	12. März 2027	188.056,32	0,03
					498.190,92	0,07
<b>Irland</b>						
258.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	3,625 %	4. Juli 2026	253.061,89	0,04
617.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,500 %	17. November 2027	542.884,33	0,07
300.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	2,250 %	4. April 2028	274.807,05	0,04
600.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	4,625 %	23. Juli 2029	590.948,63	0,08
100.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	2,875 %	30. Mai 2031	92.357,81	0,01
230.000	Atlas Copco Finance DAC	EUR	0,750 %	8. Februar 2032	179.646,99	0,03
113.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,375 %	10. Mai 2027	101.348,44	0,01
178.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,000 %	4. Juli 2031	177.876,95	0,02
143.000	CA Auto Bank SpA/Ireland	EUR	0,125 %	16. November 2023	142.320,54	0,02
525.000	CA Auto Bank SpA/Ireland	EUR	0,500 %	13. September 2024	506.241,67	0,07
1.036.000	CCEP Finance Ireland DAC <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	6. September 2025	958.352,88	0,13
406.000	CCEP Finance Ireland DAC	EUR	0,875 %	6. Mai 2033	300.288,89	0,04
2.070.000	ESB Finance DAC	EUR	1,125 %	11. Juni 2030	1.728.685,88	0,24
254.000	ESB Finance DAC	EUR	4,250 %	3. März 2036	251.715,99	0,03
100.000	Ireland Government Bond	EUR	3,400 %	18. März 2024	100.046,86	0,01
265.000	Ireland Government Bond	EUR	1,000 %	15. Mai 2026	251.059,68	0,03
250.000	Ireland Government Bond	EUR	1,100 %	15. Mai 2029	224.370,96	0,03
160.000	Ireland Government Bond	EUR	2,400 %	15. Mai 2030	153.190,53	0,02
300.000	Ireland Government Bond	EUR	0,200 %	18. Oktober 2030	244.703,01	0,03
220.000	Ireland Government Bond	EUR	1,300 %	15. Mai 2033	184.226,61	0,03
200.000	Ireland Government Bond	EUR	0,550 %	22. April 2041	120.812,81	0,02
120.000	Ireland Government Bond	EUR	3,000 %	18. Oktober 2043	110.171,34	0,02
250.000	Ireland Government Bond	EUR	2,000 %	18. Februar 2045	188.514,20	0,03
85.000	Ireland Government Bond	EUR	1,500 %	15. Mai 2050	53.734,44	0,01
400.000	Kerry Group Financial Services Unltd Co.	EUR	0,625 %	20. September 2029	328.276,51	0,05
100.000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC	EUR	2,875 %	15. Januar 2026	97.133,56	0,01
450.000	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	1,500 %	15. September 2027	407.672,64	0,06
					8.564.451,09	1,18
<b>Italien</b>						
224.000	ACEASpA	EUR	0,250 %	28. Juli 2030	171.687,41	0,02
2.040.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	0,875 %	7. Dezember 2023	2.027.887,42	0,28
700.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	1,125 %	9. Juli 2026	645.000,15	0,09
300.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	4,125 %	23. Mai 2029	294.758,40	0,04
2.300.000	Hera SpA	EUR	2,375 %	4. Juli 2024	2.270.841,68	0,31
660.000	Hera SpA	EUR	0,875 %	5. Juli 2027	589.710,50	0,08

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Bestände	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitsdatum	Marktwert EUR	% des NIW
<b>Zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassene und/oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>Anleihen – 48,19 % (Fortsetzung)</b>						
<b>Italien (Fortsetzung)</b>						
300.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	2,125 %	26. Mai 2025	289.045,47	0,04
200.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,000 %	19. November 2026	180.117,51	0,02
150.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	20. März 2028	133.672,83	0,02
100.000	Intesa Sanpaolo SpA <sup>(a)</sup>	EUR	5,875 %	4. März 2029	99.909,16	0,01
100.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	4. Juli 2029	84.650,48	0,01
300.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19. Mai 2030	296.136,36	0,04
100.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29. August 2031	98.852,51	0,01
347.000	Italgas SpA	EUR	0,250 %	24. Juni 2025	324.114,42	0,04
566.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,750 %	1. Juli 2024	556.932,76	0,08
668.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,350 %	1. Februar 2025	637.387,92	0,09
1.300.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450 %	15. Mai 2025	1.250.651,61	0,17
1.250.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,500 %	15. November 2025	1.215.364,78	0,17
800.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,500 %	1. Februar 2026	739.964,56	0,10
1.543.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,600 %	1. Juni 2026	1.453.590,14	0,20
1.100.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,850 %	15. Januar 2027	995.900,59	0,14
590.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,050 %	1. August 2027	549.615,57	0,08
800.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	6,500 %	1. November 2027	874.075,38	0,12
580.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,650 %	1. Dezember 2027	549.256,49	0,08
650.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,000 %	1. Februar 2028	597.526,96	0,08
370.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,750 %	1. September 2028	380.178,52	0,05
400.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,450 %	15. Februar 2029	328.667,16	0,04
1.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,000 %	1. August 2029	936.538,59	0,13
600.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,250 %	1. November 2029	632.758,38	0,09
1.400.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,350 %	1. April 2030	1.165.999,04	0,16
1.900.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,900 %	1. April 2031	1.476.483,81	0,20
1.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,650 %	1. März 2032	802.480,82	0,11
413.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,750 %	1. Februar 2033	447.883,10	0,06
250.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,450 %	1. September 2033	206.771,36	0,03
700.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,000 %	1. August 2034	713.170,42	0,10
750.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450 %	1. März 2036	515.865,24	0,07
840.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,250 %	1. September 2036	632.668,83	0,09
700.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000 %	1. Februar 2037	642.341,08	0,09
600.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,000 %	1. August 2039	600.746,75	0,08
600.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,800 %	1. März 2041	379.133,12	0,05
300.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,750 %	1. September 2044	288.024,68	0,04
370.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,250 %	1. September 2046	281.464,54	0,04
400.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,700 %	1. März 2047	274.723,43	0,04
210.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,450 %	1. März 2048	163.827,29	0,02
325.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,450 %	1. September 2050	203.307,36	0,03
400.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,700 %	1. September 2051	207.412,22	0,03
400.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,150 %	1. September 2052	227.624,28	0,03
200.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,800 %	1. März 2067	123.469,25	0,02
90.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,150 %	1. März 2072	45.909,81	0,01
200.000	UniCredit SpA <sup>(a)</sup>	EUR	0,800 %	5. Juli 2029	166.818,37	0,02
200.000	UniCredit SpA	EUR	0,850 %	19. Januar 2031	150.745,49	0,02
					28.921.664,00	3,97
<b>Japan</b>						
1.300.000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,336 %	19. April 2027	1.142.156,46	0,16
1.300.000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,541 %	23. Oktober 2028	1.092.967,86	0,15
300.000	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	1,631 %	8. April 2027	274.199,42	0,04
200.000	Mizuho Financial Group, Inc. <sup>(a)</sup>	EUR	0,470 %	6. September 2029	163.391,66	0,02

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Bestände	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitsdatum	Marktwert EUR	% des NIW
<b>Zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassene und/oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>Anleihen – 48,19 % (Fortsetzung)</b>						
<b>Japan (Fortsetzung)</b>						
400.000	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	4,608 %	28. August 2030	397.713,91	0,06
400.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21. November 2026	379.167,32	0,05
100.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21. November 2030	92.740,56	0,01
1.100.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,375 %	9. Juli 2032	873.740,69	0,12
					4.416.077,88	0,61
<b>Jersey, Kanalinseln</b>						
1.220.000	Aptiv PLC	EUR	1,500 %	10. März 2025	1.172.859,29	0,16
<b>Litauen</b>						
1.700.000	Ignitis Grupe AB	EUR	2,000 %	14. Juli 2027	1.557.566,15	0,22
1.267.000	Ignitis Grupe AB	EUR	1,875 %	10. Juli 2028	1.107.816,77	0,15
					2.665.382,92	0,37
<b>Luxemburg</b>						
100.000	Aroundtown S.A.	EUR	1,625 %	31. Januar 2028	75.795,47	0,01
100.000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,900 %	12. Oktober 2029	76.016,38	0,01
635.000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,875 %	19. Januar 2026	604.222,53	0,08
200.000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,750 %	25. März 2027	185.116,66	0,03
200.000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	1,800 %	18. September 2049	121.105,97	0,02
200.000	Grand City Properties S.A. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	1,500 %	Perp.	94.330,31	0,01
100.000	Grand City Properties S.A.	EUR	0,125 %	11. Januar 2028	76.344,91	0,01
500.000	John Deere Cash Management SARL	EUR	2,200 %	2. April 2032	442.817,38	0,06
600.000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,625 %	15. Juli 2027	514.863,36	0,07
150.000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,625 %	17. Januar 2030	113.601,35	0,02
170.000	Logicor Financing Sarl	EUR	0,875 %	14. Januar 2031	116.612,09	0,02
1.000.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,375 %	15. Oktober 2028	841.789,07	0,12
1.400.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,750 %	15. Oktober 2032	1.059.645,06	0,15
410.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	3,375 %	15. Oktober 2034	380.142,38	0,05
600.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	2,250 %	7. März 2039	455.151,44	0,06
129.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	1,625 %	17. Juni 2032	98.537,89	0,01
138.000	Segro Capital Sarl	EUR	0,500 %	22. September 2031	99.762,96	0,01
100.000	SELP Finance Sarl	EUR	1,500 %	20. Dezember 2026	89.842,92	0,01
300.000	SELP Finance Sarl	EUR	3,750 %	10. August 2027	286.178,44	0,04
100.000	Swiss Re Finance Luxembourg S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	2,534 %	30. April 2050	84.425,42	0,01
204.000	Tyco Electronics Group S.A. <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	16. Februar 2029	166.767,15	0,02
					5.983.069,14	0,82
<b>Mexiko</b>						
200.000	America Movil SAB de CV	EUR	0,750 %	26. Juni 2027	178.379,30	0,02
<b>Niederlande</b>						
300.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,000 %	16. Januar 2028	294.743,25	0,04
500.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,250 %	21. Februar 2030	489.296,30	0,07
200.000	ABN AMRO Bank NV <sup>(a)</sup>	EUR	5,500 %	21. September 2033	198.323,43	0,03
547.000	AGCO International Holdings BV	EUR	0,800 %	6. Oktober 2028	452.601,35	0,06
820.000	Alliander NV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	1,625 %	Perp.	761.271,08	0,10
580.000	Alliander NV	EUR	2,875 %	14. Juni 2024	575.835,95	0,08
200.000	Alliander NV	EUR	0,875 %	22. April 2026	186.253,78	0,03
1.000.000	Alliander NV	EUR	2,625 %	9. September 2027	961.123,47	0,13
3.713.000	Alliander NV	EUR	3,250 %	13. Juni 2028	3.624.874,69	0,50
1.115.000	Alliander NV	EUR	0,375 %	10. Juni 2030	896.401,08	0,12
3.850.000	Alliander NV	EUR	0,875 %	24. Juni 2032	3.048.353,50	0,42
100.000	Argentum Netherlands BV for Givaudan S.A.	EUR	1,125 %	17. September 2025	94.349,23	0,01
110.000	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co. Ltd. <sup>(a)</sup>	EUR	2,750 %	19. Februar 2049	96.442,23	0,01

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Bestände	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitsdatum	Marktwert EUR	% des NIW
<b>Zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassene und/oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>Anleihen – 48,19 % (Fortsetzung)</b>						
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
190.000	ASML Holding NV	EUR	0,250 %	25. Februar 2030	153.444,02	0,02
300.000	Atradius Finance BV <sup>(a)</sup>	EUR	5,250 %	23. September 2044	295.622,94	0,04
300.000	Coöperatieve Rabobank UA <sup>(a)</sup>	EUR	0,375 %	1. Dezember 2027	265.266,20	0,04
100.000	CTP NV	EUR	0,625 %	27. November 2023	99.172,35	0,01
200.000	CTP NV	EUR	0,875 %	20. Januar 2026	177.730,24	0,02
300.000	CTP NV	EUR	0,750 %	18. Februar 2027	249.399,30	0,03
166.000	CTP NV	EUR	1,500 %	27. September 2031	117.274,26	0,02
284.000	Danfoss Finance II BV	EUR	4,125 %	2. Dezember 2029	280.328,67	0,04
700.000	de Volksbank NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,750 %	22. Oktober 2030	643.052,60	0,09
500.000	Diageo Capital BV	EUR	1,875 %	8. Juni 2034	406.790,85	0,06
200.000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,500 %	15. März 2030	161.193,88	0,02
100.000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,250 %	1. Februar 2031	76.706,79	0,01
140.000	DSM BV	EUR	0,625 %	23. Juni 2032	105.499,83	0,01
1.000.000	E.ON International Finance BV	EUR	5,750 %	14. Februar 2033	1.112.314,87	0,15
200.000	ELM BV for Firmenich International S.A. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	3,750 %	Perp.	191.332,25	0,03
930.000	ELM BV for Swiss Reinsurance Co. Ltd. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,600 %	Perp.	870.151,48	0,12
1.000.000	Enexis Holding NV	EUR	0,875 %	28. April 2026	929.293,86	0,13
1.600.000	Enexis Holding NV	EUR	0,625 %	17. Juni 2032	1.230.664,08	0,17
2.900.000	Enexis Holding NV	EUR	0,375 %	14. April 2033	2.116.715,66	0,29
211.000	Enexis Holding NV	EUR	3,625 %	12. Juni 2034	204.633,46	0,03
100.000	Givaudan Finance Europe BV	EUR	1,625 %	22. April 2032	82.188,19	0,01
300.000	Global Switch Finance BV	EUR	1,375 %	7. Oktober 2030	248.998,33	0,03
200.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,250 %	13. Oktober 2024	186.689,20	0,03
100.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,625 %	24. Juli 2025	88.157,90	0,01
100.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000 %	13. April 2028	73.085,24	0,01
350.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,750 %	6. September 2029	229.299,33	0,03
1.400.000	Heineken NV	EUR	4,125 %	23. März 2035	1.375.925,28	0,19
453.000	IMCD NV	EUR	4,875 %	18. September 2028	449.008,05	0,06
200.000	ING Bank NV	EUR	4,125 %	2. Oktober 2026	200.434,04	0,03
400.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	2,125 %	23. Mai 2026	385.649,78	0,05
200.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,875 %	14. November 2027	202.149,61	0,03
400.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	2,500 %	15. Februar 2029	394.895,84	0,05
500.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,250 %	18. Februar 2029	412.502,44	0,06
900.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,000 %	13. November 2030	815.404,55	0,11
665.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	0,250 %	26. Juni 2025	624.821,80	0,09
500.000	Linde Finance BV	EUR	0,550 %	19. Mai 2032	379.953,71	0,05
386.000	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700 %	30. Mai 2031	378.478,64	0,05
2.200.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	1,000 %	3. September 2025	2.092.097,61	0,29
2.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,500 %	26. April 2051	894.353,92	0,12
490.000	Netherlands Government Bond <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. Januar 2024	484.947,13	0,07
800.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,250 %	15. Juli 2025	759.070,10	0,10
524.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,750 %	15. Juli 2027	482.662,41	0,07
216.000	Netherlands Government Bond	EUR	5,500 %	15. Januar 2028	237.099,29	0,03
700.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,750 %	15. Juli 2028	630.604,07	0,09
350.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,250 %	15. Juli 2029	299.447,06	0,04
350.000	Netherlands Government Bond <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. Juli 2030	285.982,12	0,04
400.000	Netherlands Government Bond <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. Juli 2031	316.290,93	0,04
270.000	Netherlands Government Bond	EUR	2,500 %	15. Januar 2033	256.641,64	0,04
314.000	Netherlands Government Bond	EUR	4,000 %	15. Januar 2037	338.413,52	0,05
150.000	Netherlands Government Bond <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. Januar 2038	94.353,97	0,01
200.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500 %	15. Januar 2040	130.605,37	0,02

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Bestände	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitsdatum	Marktwert EUR	% des NIW
<b>Zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassene und/oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>Anleihen – 48,19 % (Fortsetzung)</b>						
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>						
350.000	Netherlands Government Bond	EUR	3,750 %	15. Januar 2042	371.460,27	0,05
370.000	Netherlands Government Bond	EUR	2,750 %	15. Januar 2047	339.670,66	0,05
180.000	Netherlands Government Bond <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. Januar 2052	74.380,94	0,01
100.000	Netherlands Government Bond	EUR	2,000 %	15. Januar 2054	76.119,31	0,01
100.000	NIBC Bank NV	EUR	0,875 %	8. Juli 2025	93.739,98	0,01
300.000	NIBC Bank NV	EUR	0,250 %	9. September 2026	262.061,70	0,04
125.000	NN Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	6,000 %	3. November 2043	121.199,66	0,02
707.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	1,125 %	30. September 2027	644.017,58	0,09
500.000	Reckitt Benckiser Treasury Services Nederland BV	EUR	0,750 %	19. Mai 2030	410.173,59	0,06
323.000	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12. Juni 2031	315.259,05	0,04
1.000.000	Rentkil Initial Finance BV	EUR	4,375 %	27. Juni 2030	998.481,75	0,14
200.000	Sagax Euro Mtn NL BV	EUR	0,750 %	26. Januar 2028	160.052,75	0,02
100.000	Signify NV	EUR	2,375 %	11. Mai 2027	92.777,33	0,01
404.000	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	3. Mai 2030	395.411,21	0,05
1.000.000	Stedin Holding NV <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	16. November 2026	884.875,42	0,12
2.500.000	Stedin Holding NV	EUR	2,375 %	3. Juni 2030	2.258.931,68	0,31
1.477.000	Swisscom Finance BV	EUR	0,375 %	14. November 2028	1.254.792,42	0,17
200.000	Telefonica Europe BV <sup>(a), (c)</sup>	EUR	3,000 %	Perp.	198.855,95	0,03
1.133.000	TenneT Holding BV <sup>(a), (c)</sup>	EUR	2,374 %	Perp.	1.070.604,02	0,15
2.290.000	TenneT Holding BV <sup>(a), (c)</sup>	EUR	2,995 %	Perp.	2.258.421,70	0,31
800.000	TenneT Holding BV	EUR	0,750 %	26. Juni 2025	762.785,75	0,11
431.000	TenneT Holding BV	EUR	2,125 %	17. November 2029	400.677,31	0,06
1.000.000	TenneT Holding BV	EUR	0,875 %	3. Juni 2030	863.228,26	0,12
1.150.000	TenneT Holding BV	EUR	4,250 %	28. April 2032	1.180.267,59	0,16
1.600.000	TenneT Holding BV	EUR	4,500 %	28. Oktober 2034	1.684.539,68	0,23
700.000	TenneT Holding BV	EUR	4,750 %	28. Oktober 2042	738.714,73	0,10
300.000	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	1,750 %	25. März 2030	265.698,55	0,04
318.000	Universal Music Group NV	EUR	4,000 %	13. Juni 2031	309.897,63	0,04
200.000	Vonovia Finance BV	EUR	0,500 %	14. September 2029	154.006,65	0,02
200.000	Vonovia Finance BV	EUR	2,125 %	22. März 2030	166.873,62	0,02
300.000	ZF Europe Finance BV	EUR	2,000 %	23. Februar 2026	274.532,84	0,04
					54.279.177,58	7,46
<b>Neuseeland</b>						
1.048.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	0,200 %	23. September 2027	902.203,85	0,12
<b>Norwegen</b>						
239.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	3,625 %	16. Februar 2027	235.219,55	0,03
365.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	3,125 %	21. September 2027	354.740,26	0,05
595.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,500 %	19. Juli 2028	597.692,95	0,08
488.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,000 %	14. März 2029	484.922,62	0,07
275.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,625 %	28. Februar 2033	268.511,69	0,04
100.000	Norsk Hydro ASA	EUR	1,125 %	11. April 2025	95.389,61	0,01
1.000.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	0,250 %	9. November 2026	882.874,32	0,12
300.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	0,375 %	15. Juli 2027	265.196,17	0,04
2.100.000	Statkraft AS	EUR	2,875 %	13. September 2029	2.003.916,01	0,27
606.000	Statnett SF	EUR	3,500 %	8. Juni 2033	585.375,75	0,08
					5.773.838,93	0,79
<b>Portugal</b>						
1.000.000	Brisa-Concessao Rodoviaria S.A.	EUR	2,375 %	10. Mai 2027	948.455,83	0,13
<b>Spanien</b>						
3.500.000	Adif Alta Velocidad	EUR	1,250 %	4. Mai 2026	3.282.743,94	0,45
1.000.000	Adif Alta Velocidad	EUR	0,550 %	31. Oktober 2031	754.918,27	0,10

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Bestände	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitsdatum	Marktwert EUR	% des NIW
<b>Zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassene und/oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>Anleihen – 48,19 % (Fortsetzung)</b>						
<b>Spanien (Fortsetzung)</b>						
2.612.000	Autonomous Community of Madrid Spain	EUR	0,827 %	30. Juli 2027	2.347.078,19	0,32
200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,125 %	24. März 2027	180.563,09	0,02
200.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,125 %	10. November 2028	201.434,37	0,03
200.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,000 %	7. Juni 2029	199.534,88	0,03
100.000	Banco Santander S.A.	EUR	0,200 %	11. Februar 2028	84.391,75	0,01
300.000	Banco Santander S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,750 %	23. August 2033	297.526,05	0,04
200.000	Bankinter S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,375 %	3. Mai 2030	197.767,91	0,03
300.000	CaixaBank S.A.	EUR	0,375 %	3. Februar 2025	284.799,87	0,04
200.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,625 %	13. April 2026	190.655,13	0,03
500.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,750 %	10. Juli 2026	469.134,91	0,06
300.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,625 %	16. Mai 2027	298.376,92	0,04
200.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,000 %	19. Juli 2029	199.343,78	0,03
300.000	CaixaBank S.A.	EUR	4,250 %	6. September 2030	250.029,62	0,04
600.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,375 %	14. November 2030	609.245,30	0,08
400.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,250 %	18. Juni 2031	357.483,54	0,05
100.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	6,250 %	23. Februar 2033	100.318,26	0,01
900.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	6,125 %	30. Mai 2034	894.277,54	0,12
600.000	Cellnex Finance Co. S.A.	EUR	2,250 %	12. April 2026	566.267,34	0,08
3.150.000	Instituto de Credito Oficial <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	30. April 2027	2.769.889,85	0,38
100.000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	0,500 %	14. November 2026	89.211,80	0,01
500.000	Spain Government Bond	EUR	3,800 %	30. April 2024	499.650,93	0,07
1.500.000	Spain Government Bond	EUR	0,250 %	30. Juli 2024	1.456.673,91	0,20
500.000	Spain Government Bond	EUR	1,600 %	30. April 2025	485.122,81	0,07
1.000.000	Spain Government Bond	EUR	2,150 %	31. Oktober 2025	974.340,09	0,13
1.000.000	Spain Government Bond	EUR	1,950 %	30. April 2026	963.274,62	0,13
530.000	Spain Government Bond	EUR	1,300 %	31. Oktober 2026	497.235,87	0,07
804.000	Spain Government Bond	EUR	1,500 %	30. April 2027	751.890,40	0,10
450.000	Spain Government Bond	EUR	0,800 %	30. Juli 2027	407.684,79	0,06
500.000	Spain Government Bond	EUR	1,450 %	31. Oktober 2027	462.237,66	0,06
1.300.000	Spain Government Bond	EUR	1,400 %	30. April 2028	1.187.774,84	0,16
380.000	Spain Government Bond	EUR	1,400 %	30. Juli 2028	345.481,00	0,05
780.000	Spain Government Bond	EUR	6,000 %	31. Januar 2029	873.173,82	0,12
900.000	Spain Government Bond	EUR	1,450 %	30. April 2029	807.095,65	0,11
1.200.000	Spain Government Bond	EUR	0,500 %	30. April 2030	986.155,26	0,14
750.000	Spain Government Bond	EUR	1,250 %	31. Oktober 2030	639.983,99	0,09
700.000	Spain Government Bond	EUR	0,100 %	30. April 2031	536.991,27	0,07
430.000	Spain Government Bond	EUR	0,500 %	31. Oktober 2031	335.085,60	0,05
300.000	Spain Government Bond	EUR	0,700 %	30. April 2032	233.903,50	0,03
700.000	Spain Government Bond	EUR	5,750 %	30. Juli 2032	803.495,41	0,11
700.000	Spain Government Bond	EUR	2,350 %	30. Juli 2033	614.449,14	0,08
900.000	Spain Government Bond	EUR	1,850 %	30. Juli 2035	719.731,52	0,10
600.000	Spain Government Bond	EUR	4,200 %	31. Januar 2037	605.739,88	0,08
392.000	Spain Government Bond	EUR	0,850 %	30. Juli 2037	257.260,51	0,04
250.000	Spain Government Bond	EUR	4,900 %	30. Juli 2040	267.740,28	0,04
750.000	Spain Government Bond	EUR	1,200 %	31. Oktober 2040	471.844,82	0,07
210.000	Spain Government Bond	EUR	4,700 %	30. Juli 2041	220.058,87	0,03
300.000	Spain Government Bond	EUR	5,150 %	31. Oktober 2044	332.264,03	0,05
300.000	Spain Government Bond	EUR	2,900 %	31. Oktober 2046	235.990,81	0,03
280.000	Spain Government Bond	EUR	2,700 %	31. Oktober 2048	208.003,77	0,03
400.000	Spain Government Bond	EUR	1,000 %	31. Oktober 2050	187.452,87	0,03
240.000	Spain Government Bond	EUR	1,900 %	31. Oktober 2052	140.226,39	0,02

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Bestände	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitsdatum	Marktwert EUR	% des NIW
<b>Zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassene und/oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>Anleihen – 48,19 % (Fortsetzung)</b>						
<b>Spanien (Fortsetzung)</b>						
360.000	Spain Government Bond	EUR	3,450 %	30. Juli 2066	286.810,04	0,04
100.000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	1,460 %	13. April 2026	94.421,61	0,01
					32.559.238,27	4,47
<b>Supranational</b>						
2.580.000	Eurofima Europäische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,250 %	9. Februar 2024	2.546.880,90	0,35
400.000	Eurofima Europäische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,100 %	20. Mai 2030	321.658,02	0,04
500.000	Eurofima Europäische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	3,125 %	9. November 2031	486.542,94	0,07
2.665.000	Eurofima Europäische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,150 %	10. Oktober 2034	1.845.783,02	0,25
3.000.000	Europäische Investitionsbank	EUR	1,250 %	13. November 2026	2.825.308,92	0,39
2.950.000	Europäische Investitionsbank	EUR	1,000 %	14. November 2042	1.859.841,84	0,26
1.850.000	Europäische Investitionsbank	EUR	1,500 %	15. November 2047	1.206.812,00	0,17
1.350.000	Europäische Union	EUR	0,400 %	4. Februar 2037	895.780,23	0,12
3.100.000	Europäische Union	EUR	1,250 %	4. Februar 2043	2.019.784,48	0,28
2.000.000	Europäische Union	EUR	2,625 %	4. Februar 2048	1.637.339,90	0,22
					15.645.732,25	2,15
<b>Schweden</b>						
400.000	Essity AB	EUR	0,500 %	3. Februar 2030	322.240,49	0,04
200.000	Sandvik AB	EUR	3,750 %	27. September 2029	196.123,50	0,03
1.700.000	SBAB Bank AB	EUR	0,500 %	13. Mai 2025	1.604.567,13	0,22
249.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	4,000 %	9. November 2026	247.274,86	0,03
500.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB <sup>(a)</sup>	EUR	1,375 %	31. Oktober 2028	498.864,37	0,07
297.000	Svenska Handelsbanken AB	EUR	0,125 %	3. November 2026	263.673,47	0,04
100.000	Svenska Handelsbanken AB <sup>(a)</sup>	EUR	1,625 %	5. März 2029	98.447,53	0,01
115.000	Telia Co. AB	EUR	2,125 %	20. Februar 2034	94.794,07	0,01
196.000	Volvo Treasury AB	EUR	2,125 %	1. September 2024	192.482,63	0,03
809.000	Volvo Treasury AB	EUR	3,500 %	17. November 2025	799.787,49	0,11
					4.318.255,54	0,59
<b>Schweiz</b>						
520.000	UBS AG/London	EUR	0,010 %	31. März 2026	468.369,57	0,06
300.000	UBS AG/London	EUR	0,010 %	29. Juni 2026	267.827,56	0,04
800.000	UBS AG/London	EUR	0,500 %	31. März 2031	604.466,06	0,08
200.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,000 %	21. März 2025	196.673,22	0,03
200.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	0,250 %	3. November 2026	181.546,75	0,03
340.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,625 %	17. März 2028	336.966,09	0,05
400.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,375 %	11. Januar 2031	386.815,09	0,05
200.000	UBS Group AG	EUR	0,875 %	3. November 2031	146.841,90	0,02
					2.589.506,24	0,36
<b>Vereinigtes Königreich</b>						
350.000	Aviva PLC <sup>(a),(c)</sup>	GBP	6,875 %	Perp.	345.552,11	0,05
800.000	Aviva PLC <sup>(a)</sup>	EUR	3,375 %	4. Dezember 2045	763.285,59	0,11
300.000	Barclays PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,577 %	9. August 2029	243.445,36	0,03
280.000	Barclays PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,262 %	29. Januar 2034	275.790,43	0,04
479.000	British Telecommunications PLC	EUR	3,750 %	13. Mai 2031	458.082,81	0,06
500.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,125 %	12. April 2029	429.009,28	0,06
200.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,875 %	18. März 2030	174.915,25	0,02
200.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	0,700 %	12. September 2031	154.623,16	0,02
400.000	Diageo Finance PLC	EUR	1,000 %	22. April 2025	382.096,45	0,05
200.000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	EUR	4,125 %	30. Mai 2027	198.831,51	0,03

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Bestände	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitsdatum	Marktwert EUR	% des NIW
<b>Zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassene und/oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere (Fortsetzung)</b>						
<b>Anleihen – 48,19 % (Fortsetzung)</b>						
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>						
1.329.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500 %	17. Juli 2031	1.266.997,18	0,17
100.000	Nationwide Building Society	EUR	0,250 %	22. Juli 2025	93.255,21	0,01
400.000	Nationwide Building Society <sup>(a)</sup>	EUR	2,000 %	25. Juli 2029	387.640,37	0,05
400.000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	4,771 %	16. Februar 2029	396.116,84	0,06
455.000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,780 %	26. Februar 2030	366.073,70	0,05
502.000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	1,043 %	14. September 2032	416.458,72	0,06
800.000	NatWest Markets PLC	EUR	0,125 %	12. November 2025	734.103,36	0,10
558.000	NatWest Markets PLC	EUR	0,125 %	18. Juni 2026	498.894,17	0,07
600.000	Rentokil Initial PLC	EUR	0,500 %	14. Oktober 2028	502.957,15	0,07
400.000	Santander UK Group Holdings PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,603 %	13. September 2029	322.597,84	0,04
200.000	Tesco Corporate Treasury Services PLC	EUR	1,375 %	24. Oktober 2023	199.627,51	0,03
500.000	Tesco Corporate Treasury Services PLC	EUR	0,875 %	29. Mai 2026	458.615,75	0,06
200.000	Tesco Corporate Treasury Services PLC	EUR	0,375 %	27. Juli 2029	158.868,72	0,02
190.000	Vodafone Group PLC	EUR	1,125 %	20. November 2025	179.258,56	0,03
185.000	Vodafone Group PLC	EUR	0,900 %	24. November 2026	168.725,23	0,02
					9.575.822,26	1,31
<b>Vereinigte Staaten</b>						
500.000	American Tower Corp.	EUR	0,450 %	15. Januar 2027	439.570,85	0,06
436.000	American Tower Corp.	EUR	4,125 %	16. Mai 2027	430.699,54	0,06
545.000	AT&T, Inc.	EUR	1,800 %	5. September 2026	510.513,27	0,07
1.300.000	AT&T, Inc.	EUR	1,600 %	19. Mai 2028	1.162.889,36	0,16
125.000	AT&T, Inc.	EUR	3,150 %	4. September 2036	104.626,55	0,01
400.000	Chubb INA Holdings, Inc.	EUR	1,550 %	15. März 2028	358.357,28	0,05
2.000.000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,125 %	9. März 2027	1.834.964,00	0,25
500.000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,250 %	8. März 2031	420.367,56	0,06
800.000	Comcast Corp.	EUR	0,750 %	20. Februar 2032	618.901,74	0,08
311.000	Equinix, Inc.	EUR	1,000 %	15. März 2033	229.598,21	0,03
1.130.000	Equitable Financial Life Global Funding	EUR	0,600 %	16. Juni 2028	957.642,66	0,13
1.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	3. August 2027	988.898,70	0,14
200.000	International Business Machines Corp.	EUR	0,950 %	23. Mai 2025	190.290,61	0,03
475.000	International Business Machines Corp.	EUR	1,250 %	29. Januar 2027	435.996,82	0,06
700.000	International Business Machines Corp.	EUR	0,300 %	11. Februar 2028	600.499,35	0,08
190.000	International Business Machines Corp.	EUR	1,500 %	23. Mai 2029	167.449,08	0,02
300.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800 %	25. September 2026	271.428,55	0,04
1.284.000	MassMutual Global Funding II	EUR	3,750 %	19. Januar 2030	1.242.060,40	0,17
100.000	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	0,375 %	9. April 2024	98.091,64	0,01
500.000	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	0,550 %	16. Juni 2027	441.831,39	0,06
347.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	1,342 %	23. Oktober 2026	326.394,36	0,04
1.200.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	0,406 %	29. Oktober 2027	1.063.059,29	0,15
1.200.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	4,813 %	25. Oktober 2028	1.216.775,47	0,17
500.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	0,495 %	26. Oktober 2029	409.044,85	0,06
500.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	5,148 %	25. Januar 2034	512.817,21	0,07
700.000	Netflix, Inc.	EUR	3,875 %	15. November 2029	678.809,74	0,09
670.000	New York Life Global Funding	EUR	0,250 %	23. Januar 2027	594.727,44	0,08
845.000	New York Life Global Funding	EUR	0,250 %	4. Oktober 2028	705.943,57	0,10
200.000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,400 %	9. Oktober 2032	149.050,91	0,02
200.000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,875 %	16. Oktober 2039	126.197,31	0,02
100.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	1,950 %	24. Juli 2029	89.927,11	0,01
300.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	0,875 %	1. Oktober 2031	236.288,77	0,03
613.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	0,875 %	8. April 2027	549.915,86	0,08
414.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	0,375 %	22. März 2029	337.893,58	0,05

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Bestände	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitsdatum	Marktwert EUR	% des NIW
----------	-----------------------------	---------	----------	------------------	------------------	--------------

Zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassene und/oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere  
(Fortsetzung)

## Anleihen – 48,19 % (Fortsetzung)

### Vereinigte Staaten (Fortsetzung)

600.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,250 %	8. April 2030	498.870,39	0,07
478.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,250 %	31. Oktober 2030	476.080,10	0,07
1.416.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,125 %	19. September 2035	971.969,87	0,13
					20.448.443,39	2,81
<b>ANLEIHEN GESAMT</b>					<b>350.819.172,93</b>	<b>48,19</b>

Bestände	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Marktwert EUR	% des NIW
----------	-----------------------------	---------	------------------	--------------

## Stammaktien – 49,17 %

### Belgien

77.595	KBC Group NV	EUR	4.588.968,30	0,63
10.871	UCB S.A.	EUR	842.937,34	0,12
			5.431.905,64	0,75

### Dänemark

23.990	Coloplast A/S	DKK	2.405.116,32	0,33
129.196	Novo Nordisk A/S	DKK	11.155.885,24	1,53
56.959	Novozymes A/S	DKK	2.174.634,97	0,30
			15.735.636,53	2,16

### Frankreich

209.146	AXA S.A.	EUR	5.893.734,28	0,81
77.507	BNP Paribas S.A.	EUR	4.683.748,01	0,64
24.747	Capgemini SE	EUR	4.103.052,60	0,56
117.106	Cie de Saint-Gobain S.A.	EUR	6.660.989,28	0,92
33.764	EssilorLuxottica S.A.	EUR	5.576.462,24	0,77
9.793	Kering S.A.	EUR	4.229.596,70	0,58
19.920	L'Oreal S.A.	EUR	7.832.544,00	1,08
8.310	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	5.953.284,00	0,82
13.557	Pernod Ricard S.A.	EUR	2.139.972,45	0,29
41.001	Schneider Electric SE	EUR	6.436.336,98	0,88
48.016	Vinci S.A.	EUR	5.042.640,32	0,69
			58.552.360,86	8,04

### Deutschland

58.873	Allianz SE	EUR	13.287.636,10	1,83
38.000	BASF SE	EUR	1.632.100,00	0,22
24.373	Deutsche Boerse AG	EUR	3.989.860,10	0,55
89.061	Deutsche Post AG	EUR	3.431.965,64	0,47
217.133	Deutsche Telekom AG	EUR	4.313.998,44	0,59
525.000	E.ON SE	EUR	5.880.000,00	0,81
49.998	Infineon Technologies AG	EUR	1.567.687,29	0,22
18.042	Merck KGaA	EUR	2.853.342,30	0,39
112.677	SAP SE	EUR	13.838.989,14	1,90
62.525	Scout24 SE	EUR	4.105.391,50	0,56
58.918	Siemens Healthineers AG	EUR	2.828.064,00	0,39
			57.729.034,51	7,93

### Irland

14.194	ICON PLC ADR (d)	USD	3.301.319,95	0,45
17.413	Linde PLC	USD	6.123.948,57	0,84
155.543	Smurfit Kappa Group PLC	EUR	4.908.937,08	0,68
			14.334.205,60	1,97

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Bestände	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Marktwert EUR	% des NIW
<b>Zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassene und/oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere (Fortsetzung)</b>				
<b>Stammaktien – 49,17 % (Fortsetzung)</b>				
<b>Italien</b>				
4.499.530	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	10.978.853,20	1,51
25.772	Prysmian SpA	EUR	983.201,80	0,14
790.207	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	5.632.595,50	0,77
			17.594.650,50	2,42
<b>Luxemburg</b>				
25.998	APERAM S.A.	EUR	717.544,80	0,10
<b>Niederlande</b>				
2.543	Adyen NV	EUR	1.794.595,10	0,25
19.000	Akzo Nobel NV	EUR	1.301.120,00	0,18
15.409	ASML Holding NV	EUR	8.615.171,90	1,18
43.890	Euronext NV	EUR	2.896.740,00	0,40
52.189	Heineken NV	EUR	4.355.693,94	0,60
190.777	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	5.440.960,04	0,75
1.250.585	Koninklijke KPN NV	EUR	3.900.574,62	0,53
188.371	Stellantis NV	EUR	3.430.235,91	0,47
122.202	Universal Music Group NV	EUR	3.022.055,46	0,41
			34.757.146,97	4,77
<b>Spanien</b>				
21.484	Aena SME S.A.	EUR	3.063.618,40	0,42
957.862	CaixaBank S.A.	EUR	3.626.465,53	0,50
76.466	Cellnex Telecom S.A.	EUR	2.521.084,02	0,35
			9.211.167,95	1,27
<b>Schweden</b>				
316.505	Assa Abloy AB	SEK	6.554.372,72	0,90
450.087	Atlas Copco AB	SEK	5.761.831,78	0,79
			12.316.204,50	1,69
<b>Schweiz</b>				
208.662	Nestle S.A.	CHF	22.349.613,48	3,07
35.663	Novartis AG	CHF	3.456.408,77	0,47
4.605	Partners Group Holding AG	CHF	4.918.589,03	0,68
59.316	Roche Holding AG	CHF	15.338.161,27	2,11
4.492	Schindler Holding AG	CHF	819.978,41	0,11
30.378	Straumann Holding AG	CHF	3.675.929,70	0,50
19.749	Zurich Insurance Group AG	CHF	8.566.002,54	1,18
			59.124.683,20	8,12
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
234.667	3i Group PLC	GBP	5.608.070,24	0,77
89.595	Anglo American PLC	GBP	2.339.968,24	0,32
57.171	AstraZeneca PLC	GBP	7.317.102,40	1,00
1.297.224	BT GROUP PLC	GBP	1.745.211,04	0,24
265.518	Compass Group PLC	GBP	6.121.897,93	0,84
21.816	Dechra Pharmaceuticals PLC	GBP	952.680,37	0,13
789.161	HSBC Holdings PLC	GBP	5.867.054,36	0,81
85.794	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	5.730.566,13	0,79
345.243	RELX PLC	EUR	11.065.038,15	1,52
222.950	Sage Group PLC/The	GBP	2.541.943,48	0,35
259.625	Smith & Nephew PLC	GBP	3.061.852,49	0,42
267.774	SSE PLC	GBP	4.970.000,16	0,68
612.548	Tesco PLC	GBP	1.865.671,00	0,26
96.697	Unilever PLC	GBP	4.528.089,90	0,62

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Bestände	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Marktwert EUR	% des NIW
<b>Zu einer amtlichen Börsennotierung zugelassene und/oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere (Fortsetzung)</b>				
<b>Stammaktien – 49,17 % (Fortsetzung)</b>				
<b>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</b>				
134.873	Unilever PLC	EUR	6.323.520,61	0,87
			70.038.666,50	9,62
<b>Vereinigte Staaten</b>				
19.835	SolarEdge Technologies, Inc.	USD	2.426.286,52	0,33
<b>STAMMAKTIEEN GESAMT</b>			<b>357.969.494,08</b>	<b>49,17</b>
<b>ZU EINER AMTLICHEN BÖRSENNOTIERUNG ZUGELASSENE UND/ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE GESAMT</b>			<b>708.788.667,01</b>	<b>97,36</b>
<b>MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE</b>			<b>708.788.667,01</b>	<b>97,36</b>

## Terminkontrakte – (0,09 %)

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers	Position	Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Verlust EUR	% des NIW
<b>EUR</b>					
7	Euro-BTP Futures 07/12/2023	Long	768.110,00	(39.550,00)	0,00
16	Euro-Bund Futures 07/12/2023	Long	2.058.240,00	(57.600,00)	(0,01)
15	Euro-OAT Futures 07/12/2023	Long	1.848.000,00	(57.151,98)	(0,01)
			4.674.350,00	(154.301,98)	(0,02)
<b>GBP</b>					
518	UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2023	Long	56.228.737,25	(513.568,43)	(0,07)
<b>UNREALISIRTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN</b>				<b>(667.870,41)</b>	<b>(0,09)</b>

## Devisentermingeschäfte – 0,08 %

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Unrealisierter Gewinn EUR	% des NIW
EUR	31.748.393	CHF	30.312.509	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	420.452,02	0,06
EUR	30.901.677	GBP	26.523.466	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	341.203,41	0,05
EUR	18.684.231	CHF	17.839.199	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	247.440,00	0,03
EUR	17.632.561	GBP	15.134.344	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	194.691,37	0,03
EUR	2.233.169	CHF	2.132.169	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	29.574,42	0,00
EUR	2.189.335	GBP	1.879.146	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	24.173,72	0,00
SEK	4.377.368	EUR	367.151	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	13.402,32	0,00
EUR	977.199	GBP	841.264	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	7.889,42	0,00
SEK	2.180.642	EUR	183.220	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	6.357,30	0,00
EUR	8.015.312	DKK	59.724.463	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	4.811,92	0,00
EUR	298.263	CHF	284.773	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	3.949,97	0,00
EUR	282.617	GBP	242.575	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	3.120,53	0,00
EUR	4.604.960	DKK	34.312.920	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	2.764,55	0,00
USD	217.391	EUR	204.014	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	1.185,48	0,00
EUR	122.331	GBP	105.314	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	987,64	0,00
SEK	307.959	EUR	25.830	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	942,89	0,00
EUR	56.809	CHF	54.240	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	752,33	0,00
EUR	54.200	GBP	46.521	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	598,45	0,00
EUR	93.831	CZK	2.274.395	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	564,66	0,00
EUR	572.451	DKK	4.265.499	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	343,66	0,00

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Devisentermingeschäfte – 0,08 % (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Unrealisierter Gewinn EUR	% des NIW
EUR	584.208	DKK	4.354.262	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	195,42	0,00
USD	27.705	EUR	26.000	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	151,08	0,00
EUR	15.841	GBP	13.637	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	127,89	0,00
EUR	333.391	DKK	2.484.854	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	111,52	0,00
USD	325.337	EUR	307.013	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	78,83	0,00
EUR	76.817	DKK	572.384	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	46,12	0,00
EUR	8.389	CZK	203.590	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	40,67	0,00
CZK	79.125	EUR	3.218	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	26,93	0,00
SEK	8.121	EUR	680	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	25,80	0,00
EUR	3.164	GBP	2.724	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	25,55	0,00
CZK	91.466	EUR	3.734	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	17,09	0,00
USD	3.142	EUR	2.950	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	16,09	0,00
EUR	41.253	DKK	307.469	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	13,80	0,00
EUR	14.052	DKK	104.705	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	8,43	0,00
CZK	33.846	EUR	1.382	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	6,33	0,00
CZK	17.194	EUR	699	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	5,73	0,00
CZK	21.596	EUR	880	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	5,39	0,00
USD	749	EUR	703	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	3,84	0,00
CZK	57.691	EUR	2.362	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	3,72	0,00
GBP	15.248	EUR	17.566	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	1,93	0,00
GBP	2.998	EUR	3.454	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	0,38	0,00
CZK	3.431	EUR	140	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	0,36	0,00
EUR	1.041	DKK	7.761	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	0,35	0,00

**UNREALISIRTER GEWINN AUS DEWISENTERMINGESCHÄFTEN****1.306.119,31****0,17**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Unrealisierter Verlust EUR	% des NIW
EUR	4	NOK	44	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(0,07)	(0,00)
DKK	6.898	EUR	925	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(0,15)	(0,00)
EUR	865	DKK	6.452	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(0,17)	(0,00)
EUR	21	NOK	237	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(0,40)	(0,00)
EUR	272	CZK	6.662	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(1,14)	(0,00)
CZK	6.806	EUR	281	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(2,28)	(0,00)
EUR	141	NOK	1.616	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(2,72)	(0,00)
EUR	2.442	CZK	59.622	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(3,09)	(0,00)
EUR	21.259	CZK	518.534	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(4,24)	(0,00)
DKK	280.765	EUR	37.663	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(6,03)	(0,00)
EUR	35.052	DKK	261.388	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(6,90)	(0,00)
EUR	3.256	CZK	79.621	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(8,67)	(0,00)
DKK	217.561	EUR	29.190	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(9,57)	(0,00)
CZK	39.997	EUR	1.650	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(10,31)	(0,00)
EUR	18.868	CZK	460.380	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(10,45)	(0,00)
USD	3.244	EUR	3.073	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(11,05)	(0,00)
EUR	2.013	CZK	49.604	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(20,66)	(0,00)
EUR	1.155	NOK	13.272	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(22,37)	(0,00)
CHF	13.916	EUR	14.408	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(25,32)	(0,00)
EUR	10.687	CZK	261.410	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(32,97)	(0,00)
GBP	2.945	EUR	3.426	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(33,06)	(0,00)
EUR	1.969	NOK	22.617	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(38,12)	(0,00)
CHF	2.665	EUR	2.794	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(39,94)	(0,00)
DKK	2.281.834	EUR	306.098	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(49,02)	(0,00)
EUR	9.844	CZK	241.395	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(54,48)	(0,00)

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Devisentermingeschäfte – 0,08 % (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Gegenpartei	Fälligkeitsdatum	Unrealisierter Verlust EUR	% des NIW
EUR	281.105	DKK	2.096.266	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(55,35)	(0,00)
EUR	28.984	CZK	708.525	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(70,29)	(0,00)
DKK	3.962.800	EUR	531.593	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(85,14)	(0,00)
EUR	491.641	DKK	3.666.282	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(96,80)	(0,00)
GBP	13.167	EUR	15.319	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(147,82)	(0,00)
DKK	1.783.116	EUR	239.325	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(165,92)	(0,00)
DKK	3.227.622	EUR	433.212	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(309,87)	(0,00)
EUR	11.536	USD	12.556	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(315,66)	(0,00)
EUR	11.410	SEK	135.411	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(362,00)	(0,00)
GBP	95.913	EUR	110.990	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(478,03)	(0,00)
GBP	107.410	EUR	124.965	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(1.205,87)	(0,00)
EUR	59.832	USD	65.122	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(1.637,15)	(0,00)
EUR	57.439	SEK	681.664	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(1.822,36)	(0,00)
GBP	775.661	EUR	897.587	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(3.865,86)	(0,00)
GBP	886.858	EUR	1.031.799	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(9.956,57)	(0,00)
EUR	451.736	USD	491.671	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(12.360,55)	(0,00)
EUR	454.547	SEK	5.394.374	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(14.421,33)	(0,00)
CHF	884.478	EUR	929.468	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(15.361,02)	(0,00)
GBP	1.267.387	EUR	1.476.104	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(15.813,80)	(0,00)
CZK	195.790.146	EUR	8.082.486	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(53.735,69)	(0,01)
EUR	3.622.476	USD	3.942.711	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(99.119,28)	(0,01)
EUR	3.716.487	SEK	44.105.709	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(117.912,30)	(0,02)
EUR	6.258.718	USD	6.812.001	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(171.252,90)	(0,02)
EUR	6.378.135	SEK	75.693.022	State Street Bank and Trust Co.	18. Oktober 2023	(202.357,89)	(0,03)
<b>UNREALISIRTER VERLUST AUS DEWISENTERMINGESCHÄFTEN</b>						<b>(723.302,63)</b>	<b>(0,09)</b>

	Marktwert EUR	% des NIW
<b>ANLAGEN</b>	<b>708.703.613,28</b>	<b>97,35</b>
<b>SONSTIGE VERMÖGENSWERTE UND VERBINDLICHKEITEN</b>	<b>19.312.171,38</b>	<b>2,65</b>
<b>NETTOVERMÖGEN GESAMT</b>	<b>728.015.784,66</b>	<b>100,00</b>

Portfolioallokation zum 30. September 2023	% des NIW
Stammaktien	
Basiskonsumgüter	18,71
Finanzwesen	10,31
Industrie	5,67
Technologie	4,21
Nicht-Basiskonsumgüter	3,12
Grundstoffe	2,64
Versorger	2,26
Kommunikation	1,92
Energie	0,33
<b>STAMMAKTIEEN GESAMT</b>	<b>49,17</b>

(A) Die variablen und veränderlichen Kuponsätze sind jene, die zum 30. Mai 2023 notiert waren.

(b) Nullkupon-Wertpapier.

(c) Wertpapier ist unbefristet.

(d) Wertpapierbestände werden in USD gehandelt/gehalten. (ADR: American Depositary Receipt / GDR: Global Depositary Receipt).

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## SONSTIGE INFORMATIONEN FÜR DIE ANTEILSINHABER (ungeprüft)

### **Klassifizierung gemäß SFDR (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor)**

#### **EU-Taxonomie**

Die Anlagen, die dem Teilfonds zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

#### **Artikel-8-Teilfonds**

Gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) sind folgende Teilfonds zum 30. September 2023 gemäß Artikel 8 SFDR eingestuft:

Goldman Sachs Patrimonial Aggressive  
Goldman Sachs Patrimonial Balanced  
Goldman Sachs Patrimonial Defensive  
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable

Die erforderlichen regelmäßigen Angaben (PD) wurden in die SFDR-Erläuterung unter „Sonstige Informationen für die Anteilsinhaber“ des Jahresberichts für alle Fonds aufgenommen, die gemäß Art. 8 kategorisiert sind. Bitte beachten Sie, dass in diesen regelmäßigen Angaben Informationen enthalten sind, die hauptsächlich aus den Front-Office-Systemen des Fondsmanagers (Investment Book of Records) stammen und daher leicht von den Angaben im geprüften Abschnitt abweichen können, die auf der Verwaltungstätigkeit des Fondsverwalters Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. basieren. (Rechnungslegungsunterlagen).

**Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem gemäß Verordnung (EU) 2020/852, das eine Liste **umweltverträglicher Wirtschaftsaktivitäten erstellt**. Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können mit der Taxonomie übereinstimmen oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

**Name des Produkts:** Goldman Sachs Patrimonial Aggressive

**Unternehmenskennung:** 549300JGZFTRRZ578258

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

**Ja**

**X Es**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: \_\_ %**

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

**X** Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 42,36 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

**X** mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

**X** mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewarb während des Berichtszeitraums ökologische und soziale Merkmale. Der Teilfonds erfüllte die Merkmale während des Berichtszeitraums, indem er in Investmentfonds investierte, die von einer mit der Verwaltungsgesellschaft verbundenen Partei verwaltet wurden, die diese Kriterien anwandte, und indem er direkt in die zugrunde liegenden Wertpapiere investierte. Während des Berichtszeitraums wurden folgende Merkmale befördert:

1. Begrenzte Investitionen in Unternehmen, die an umstrittenen Tätigkeiten beteiligt sind. Während des Berichtszeitraums investierte der Teilfonds nicht in Emittenten, die einen bestimmten Prozentsatz ihrer Erträge aus folgenden Aktivitäten realisiert haben:
  - Entwicklung, Produktion und Instandhaltung von oder Handel mit umstrittenen Waffen (0 %);
  - Umstrittene Bereitstellung von Waffen (0 %);
  - Herstellung von Tabakprodukten (≥ 50 %);



- Die Produktion von Ölsand und umstrittenen Pipelines (> 20 %);
- Die Gewinnung von Kraftwerkskohle (> 20 %).

Dies wurde täglich im Aladdin-Portfoliomanagementsystem überprüft. Innerhalb der Verwaltungsgesellschaft ist die Abteilung Risikomanagement für diese täglichen Überprüfungen der Anlagebeschränkungen verantwortlich. Die Beurteilung, ob Unternehmen die vorgenannten Tätigkeiten ausführen, erfolgt auf der Grundlage externer Informationen von ESG-Datenanbietern.

Die Erfüllung dieses Merkmals wurde anhand des Indikators „Ausschluss von Investitionen in Unternehmen, die an umstrittenen Tätigkeiten beteiligt sind“ gemessen.

## 2. Ausgenommen Länder.

Im Berichtszeitraum wurden keine Anlagen in Ländern getätigt, gegen die der Sicherheitsrat der Vereinten Nationen Waffenembargos verhängt hat. Ebenso werden keine Investitionen in Ländern getätigt, die in der Liste der Financial Action Task Force enthalten sind und einer „Handlungsaufforderung“ unterliegen.

Die Erfüllung dieses Merkmals wurde anhand folgenden Indikators gemessen: Nicht zulässig sind Anlagen in Ländern, gegen die vom Sicherheitsrat der Vereinten Nationen ein landesweites Waffenembargo verhängt wurde, sowie in Ländern, die auf der Liste der Financial Action Task Force geführt werden und für die eine „Handlungsaufforderung“ ausgesprochen wurde.

3 Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung, Einhaltung von Menschen- und Arbeitsrechten, Umweltschutzbestimmungen und Verhinderung von Bestechung und Korruption. Der Teilfonds erfüllte dieses Merkmal, indem beurteilt wurde, in welchem Ausmaß die Unternehmen, in die investiert wird, ihre Tätigkeiten in Übereinstimmung mit den maßgeblichen Gesetzen und international anerkannten Standards, d. h. den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen, den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und dem UN Global Compact, ausüben.

Dies geschah auf der Grundlage eines proprietären Ansatzes, der darauf abzielte, Unternehmen zu identifizieren, zu überprüfen, zu bewerten und zu überwachen, die von externen Datenanbietern in Bezug auf einen Verstoß gegen die oben genannten Globalen Standards oder anderweitig als nicht mit diesen übereinstimmend eingestuft wurden, sowie Unternehmen, die eine hohe Kontroversen-Scores (einschließlich erheblicher Kontroversen hinsichtlich der Unternehmensführung, schwerwiegender Kontroversen hinsichtlich Arbeitsrechten und schwerwiegender Kontroversen hinsichtlich der Einhaltung von Steuervorschriften) erhielten.

Nach der Überprüfung dieser externen Dateneingaben wurden Unternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft einen anhaltenden und schwerwiegenden Verstoß aufwiesen und/oder bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie keine guten Unternehmensführungspraktiken mit unzureichenden Behebungsmaßnahmen befolgen, aus dem Teilfonds ausgeschlossen.

Die Erfüllung dieses Merkmals wurde anhand des Indikators „Begrenzung von Investitionen in Emittenten, die in wesentlichem Umfang gegen international anerkannte Standards verstoßen, zum Beispiel: die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und UN Global Compact“ gemessen.

## 4. Screening der Kohlenstoffintensität

Der Teilfonds hat die Kohlenstoffintensität der Unternehmen, in die investiert wird, durch ein Screening geprüft. Entsprechend dem Ziel des Teilfonds war die Kohlenstoffintensität des Teilfonds geringer als die Kohlenstoffintensität des Referenzwerts.

Die Erfüllung dieses Merkmals wurde anhand des Indikators „Durchschnittliche gewichtete Kohlenstoffintensität – ISS Scope 1 + 2 + 3“ gemessen.



5. Teilweise Allokation in nachhaltige Investitionen

Der Teilfonds investierte teilweise in Unternehmen oder Projekte, die auf der Grundlage des Produktbeitrags oder des operativen Beitrags zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beigetragen haben.

Die Leistung dieses Merkmals wurde mit dem Indikator „Prozentsatz der nachhaltigen Investitionen“ gemessen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

<b>Indikator</b>	<b>Portfolio</b>	<b>Referenzwert</b>
Score der durchschnittlichen gewichteten Kohlenstoffintensität im Vergleich zum Anlageuniversum – ISS Scope 1 + 2 + 3	313,58	749,04
Anzahl der Emittenten, gegen die Waffenembargos vom Sicherheitsrat der Vereinten Nationen verhängt wurden und die in der Liste der Financial Action Task Force enthalten sind und einer Handlungsaufforderung unterliegen	Diese Investitionen wurden gemäß der Beschreibung in der vorherigen Frage ausgeschlossen	Nicht zutreffend
Anzahl der Emittenten, die aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen sind, basierend auf der Ausschlussliste	Diese Investitionen wurden gemäß der Beschreibung in der vorherigen Frage ausgeschlossen	Nicht zutreffend
Anzahl der Emittenten, die an wesentlichen Verstößen gegen international anerkannte Standards beteiligt sind, zum Beispiel: die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und der UN Global Compact	Diese Investitionen wurden gemäß der Beschreibung in der vorherigen Frage vermieden	Nicht zutreffend
Prozentsatz der nachhaltigen Investitionen	42,36 %	Nicht zutreffend

● ...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Indikator	Referenzzeitraum		Vorheriger Referenzzeitraum	
	Portfolio	Referenzwert	Portfolio	Referenzwert
Score der durchschnittlichen gewichteten Kohlenstoffintensität–SS Scope 1 + 2	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend	100,42	205,07
Score der durchschnittlichen gewichteten Kohlenstoffintensität im Vergleich zum Anlageuniversum – ISS Scope 1 + 2 + 3	313,58	749,04	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend
Anzahl der Emittenten, gegen die Waffenembargos vom Sicherheitsrat der Vereinten Nationen verhängt wurden und die in der Liste der Financial Action Task Force enthalten sind und einer Handlungsaufforderung unterliegen	Diese Investitionen wurden gemäß der Beschreibung in der vorherigen Frage ausgeschlossen	Nicht zutreffend	Diese Investitionen wurden gemäß der Beschreibung in der vorherigen Frage ausgeschlossen	Nicht zutreffend
Anzahl der Emittenten, die aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen sind, basierend auf der Ausschlussliste	Diese Investitionen wurden gemäß der Beschreibung in der vorherigen Frage ausgeschlossen	Nicht zutreffend	Diese Investitionen wurden gemäß der Beschreibung in der vorherigen Frage ausgeschlossen	Nicht zutreffend
Anzahl der Emittenten, die an wesentlichen Verstößen gegen international anerkannte Standards beteiligt sind, zum Beispiel: die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und der UN Global Compact	Diese Investitionen wurden gemäß der Beschreibung in der vorherigen Frage vermieden	Nicht zutreffend	Diese Investitionen wurden gemäß der Beschreibung in der vorherigen Frage vermieden	Nicht zutreffend
Prozentsatz der nachhaltigen Investitionen	42,36 %	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend
Anzahl der Emittenten, in die als Ergebnis kontroversenbezogenen Dialogs investiert wurde	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend	Aufgrund der Struktur des Fonds war eine Berichterstattung zu diesem Indikator nicht möglich.	Nicht zutreffend

- **Was waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**

Als nachhaltige Investitionen werden Investitionen auf der Grundlage des Rahmenwerks für nachhaltige Investitionen der Verwaltungsgesellschaften definiert. Unter diesem Rahmenwerk kann eine Anlage durch ein Produkt oder einen operativen Beitrag zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beitragen.

Für einen Produktbeitrag haben wir Folgendes untersucht:

- i. den Teil der Einnahmen eines Unternehmens, der sich auf eine Kategorie mit nachhaltigen ökologischen und/oder sozialen Auswirkungen konzentriert;
- ii. die Ausrichtung der Produkte eines Unternehmens an einem Ziel einer nachhaltigen Entwicklung (Sustainable Development Goal, SDG) im Bereich Umwelt und/oder Gesellschaft;
- iii. die Best-in-Class-Bewertung eines Unternehmens in Bezug auf Themen mit ökologischen und/oder sozialen Geschäftschancen, die von einem externen Datenanbieter definiert werden.

Der operative Beitrag verfolgt einen thematischen Ansatz, bei dem die Förderung des Klimawandels (Umwelt) innerhalb des operativen Rahmens des Unternehmens, das inklusive Wachstum innerhalb des operativen Rahmens des Unternehmens, die operative Ausrichtung an einem ökologischen oder sozialen SDG und die Anwendung eines eigenen Best-in-Class Umwelt- und Sozial-Scores untersucht werden.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen**

handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionszielen nicht erheblich geschadet?**

Anlagen, die gemäß dem Rahmenwerks für nachhaltige Anlagen der Verwaltungsgesellschaft zu einem ökologischen oder gesellschaftlichen Ziel beigetragen haben, mussten ebenfalls die Kriterien „Do No Significant Harm“ (DNSH) des Rahmenwerks für nachhaltige Anlagen der Verwaltungsgesellschaft erfüllen. Investitionen, die die DNSH-Kriterien nicht erfüllten, qualifizierten sich nicht als nachhaltige Investitionen. Diese Kriterien bestanden aus zwei Teilen. Erstens gab es für jeden Hauptindikator für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren einen eigenen quantitativen oder qualitativen Schwellenwert. Der Schwellenwert war je nach Hauptindikator für negative Auswirkungen unterschiedlich. Darüber hinaus wurden alle Unternehmen, die in sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt waren, als sehr schädlich erachtet und daher von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Wie bereits erwähnt, wurden die wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ebenfalls bei der Bewertung der DNSH-Kriterien berücksichtigt. Dabei handelt es sich um die in Tabelle 1 von Anhang I der SFDR-RTS aufgeführten Indikatoren, die während des Referenzzeitraums gelten. Dies sind die wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen. Für jeden Indikator (für Unternehmen gibt es 14) wurde ein Schwellenwert festgelegt, um festzustellen, ob andere nachhaltige Ziele ernsthaft beeinträchtigt wurden. Diese Schwellenwerte werden je nach Indikator auf relativer oder absoluter Basis festgelegt. Wenn für einen bestimmten Indikator keine Daten verfügbar waren, wurde eine geeignete Ersatzmaßnahme ermittelt. Wenn für den Indikator oder die Ersatzmaßnahme keine (Proxy-) Daten zur Verfügung stehen, wird eine Investition generell von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Ja. Der Teilfonds nutzt einen firmeneigenen Ansatz zur Identifizierung und Bewertung von Unternehmen, die gegen globale Normen verstoßen, und von Emittenten, die möglicherweise schlechte Unternehmensführungspraktiken anwenden, insbesondere im Hinblick auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften. Dieser proprietäre Ansatz zielt darauf ab, Unternehmen, die von externen Datenanbietern in Bezug auf einen Verstoß gegen oder als anderweitig nicht ausgerichtet auf die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgewiesen sind, sowie Unternehmen, die hohe Kontroversen-Scores erhalten haben (einschließlich signifikanter Kontroversen in Bezug auf Unternehmensführung, schwerwiegender Kontroversen in Bezug auf Arbeitsrechte und schwerwiegender Kontroversen in Bezug auf die Einhaltung der Steuervorschriften) zu identifizieren, zu prüfen, zu bewerten und zu überwachen. Nach der Überprüfung dieser externen Daten werden Unternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft einen fortlaufenden und schwerwiegenden Verstoß aufweisen und/oder bei denen davon ausgegangen wird, dass sie Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung nicht einhalten und nur unzureichende Abhilfemaßnahmen treffen, aus dem Teilfonds ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei den dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Während des Berichtszeitraums wurden Elemente in Bezug auf PAI-Indikatoren im Rahmen des Anlageverfahrens des Teilfonds berücksichtigt. Dies erfolgte hauptsächlich unter Anwendung der Beschränkungs- und Stewardship-Kriterien.

Dabei wurden folgende PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- PAI 3: THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird (über Portfoliokonstruktion);
- PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (über Beschränkungskriterien, Engagement sowie Abstimmungsverhalten);
- PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (über Engagement);
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (über Beschränkungskriterien, Abstimmungsverhalten und Engagement);
- PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (über Engagement);

- PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (über Abstimmungsverhalten und Engagement);

- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (über Beschränkungskriterien);

- PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (über Beschränkungskriterien).



### Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
GS Nrth Amer EnhIn SusEQ-Z Cap EUR	Andere	19,87	Niederlande
BERESFORD NTH AMERI SUS EQ-Z	Andere	19,68	Irland
GS Global Sust EQ-I Cap EUR	Andere	12,24	Niederlande
GS EM Enh In Sus EQ-Z Cap EUR	Andere	8,15	Niederlande
GS Euro Cred-I Cap EUR	Andere	6,88	Niederlande
GS EnhIn Sus Pacific EQ Fund NL-Z	Andere	5,29	Niederlande
GS GREEN BOND SHORT DURATION I CAP	Andere	5,09	Niederlande
GS Euro Long Dur BND-I Cap EUR	Andere	3,74	Niederlande
GS Gbl EnhIn Sus EQ-I Cap USD	Andere	3,15	Luxemburg
GS Europ EnhIn SusEQ-I Cap EUR	Andere	3,01	Niederlande
GS Europe SusEQ-Z Cap EUR	Andere	2,39	Niederlande
GS Euro Bond-I Cap EUR	Andere	1,73	Niederlande
GS EURO SUST CREDIT I CAP	Andere	1,7	Niederlande
GS Europe Equity-I Cap EUR	Andere	1,65	Niederlande
GS Sov Green Bond-I Cap EUR	Andere	1,29	Luxemburg

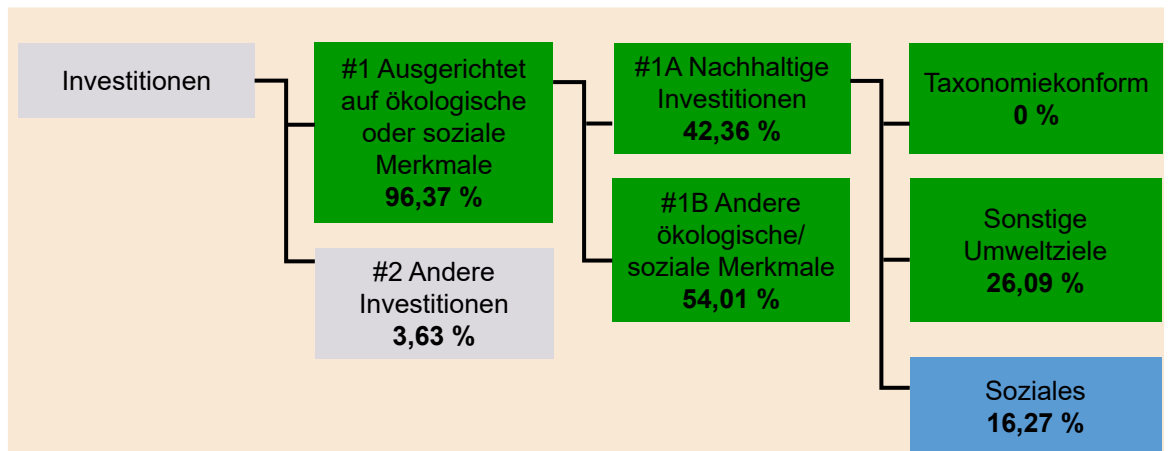
Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 9/30/2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

<b>Sektor</b>	<b>In % der Vermögenswerte</b>
FINANZ- UND VERSICHERUNGSAKTIVITÄTEN – Finanzdienstleistungsaktivitäten mit Ausnahme von Versicherungs- und Pensionsfinanzierungen	14,06
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Computern, elektronischen und optischen Produkten	11,78
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATION – Veröffentlichungsaktivitäten	6,83
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG – Verwaltung des Staates, Wirtschafts-/Sozialpolitik	6,02
GROSS- UND EINZELHANDEL; REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN UND MOTORRÄDERN – Einzelhandel, mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	5,01
FINANZ- UND VERSICHERUNGSAKTIVITÄTEN – Versicherung, Rückversicherung und Pensionsfinanzierung, mit Ausnahme der obligatorischen Sozialversicherung	4,64
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	4,31
INFORMATION UND KOMMUNIKATION – Informationsdienstleistungen	3,78
Andere	3,77
FINANZ- UND VERSICHERUNGSAKTIVITÄTEN – Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	3,75
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	3,25
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Maschinen und Ausrüstungen a.n.g.	2,9
INFORMATION UND KOMMUNIKATION – Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	2,31
VERARBEITENDES GEWERBE – Getränkeherstellung	2,25
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATION – Telekommunikation	2,13
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	2,05

<b>Sektor</b>	<b>In % der Vermögenswerte</b>
VERSORGUNG MIT STROM, GAS, DAMPF UND KLIMAANLAGE – Stromerzeugung, -übertragung und -verteilung	2
GROSS- UND EINZELHANDEL; REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN UND MOTORRÄDERN – Großhandel, mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,54
IMMOBILIENAKTIVITÄTEN – Vermietung und Betrieb eigener oder gemieteter Immobilien	1,39
BEHERBERGUNG UND VERPFLEGUNG - Lebensmittel- und Getränkeservice	1,22
BERGBAU UND STEINBRUCHBETRIEB – Bergbauunterstützung	1,17
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Lebensmitteln	1,01
VERARBEITENDES GEWERBE – Sonstige Fertigung	0,94
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von elektrischen Geräten	0,85
TRANSPORT UND LAGERUNG – Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	0,78
TRANSPORT UND LAGERUNG – Landtransport und Transport über Pipelines	0,7
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	0,68
PROFESSIONELLE, WISSENSCHAFTLICHE UND TECHNISCHE TÄTIGKEITEN – Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,65
TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND GREMIEN –	0,63
BAUWESEN – Gebäudebau	0,52
BERGBAU UND STEINBRUCHBETRIEB – Abbau von Metallerzen	0,48
GESUNDHEITSWESEN UND SOZIALARBEIT – Aktivitäten im Bereich des Gesundheitswesens	0,43
BAUWESEN – Bauingenieurwesen	0,42
WASSERVERSORGUNG; KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG – Wassergewinnung, -aufbereitung und -versorgung	0,41
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Basismetallen	0,36



<b>Sektor</b>	<b>In % der Vermögenswerte</b>
ADMINISTRATIVE UND UNTERSTÜTZENDE DIENSTLEISTUNGEN – Vermietung und Verpachtung	0,32
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATION – Programm- und Sendetätigkeit	0,31
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,27
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Bekleidung	0,27
ADMINISTRATIVE UND UNTERSTÜTZENDE DIENSTLEISTUNGEN – Reisebüro, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste und damit verbundene Tätigkeiten	0,26
PROFESSIONELLE, WISSENSCHAFTLICHE UND TECHNISCHE TÄTIGKEITEN – Juristische und buchhalterische Tätigkeiten	0,25
ADMINISTRATIVE UND UNTERSTÜTZENDE DIENSTLEISTUNGEN – Beschäftigungsaktivitäten	0,24
ADMINISTRATIVE UND UNTERSTÜTZENDE DIENSTLEISTUNGEN – Sicherheits- und Untersuchungsaktivitäten	0,22
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Papier und Papierprodukten	0,2
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung sonstiger Transportausrüstung	0,2
WASSERVERSORGUNG; KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG – Abfallsammlung, -behandlung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0,16
ADMINISTRATIVE UND UNTERSTÜTZENDE DIENSTLEISTUNGEN – Büroverwaltung, Bürodienstleistungen und sonstige unterstützende Tätigkeiten für Unternehmen	0,16
GROSS- UND EINZELHANDEL; REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN UND MOTORRÄDERN - Groß- und Einzelhandel sowie Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,15
PROFESSIONELLE, WISSENSCHAFTLICHE UND TECHNISCHE TÄTIGKEITEN – Werbung und Marktforschung	0,15

<b>Sektor</b>	<b>In % der Vermögenswerte</b>
LANDWIRTSCHAFT, FORSTWIRTSCHAFT UND FISCHEREI - Fischerei und Aquakultur	0,14
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Holz und Produkten aus Holz und Kork, ausgenommen Möbel; Herstellung	0,14
PROFESSIONELLE, WISSENSCHAFTLICHE UND TECHNISCHE TÄTIGKEITEN – Architektur- und Ingenieur­ tätigkeiten; technische Tests und Analysen	0,12
VERSORGUNG MIT STROM, GAS, DAMPF UND KLIMAAANLAGE – Gashersteller; Verteilung von gasförmigen Brennstoffen über das Leitungen	0,12
IMMOBILIENAKTIVITÄTEN – Sonstiges	0,11
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATION – Produktion von Filmen, Videos und Fernsehprogrammen, Tonaufnahmen	0,1
BERGBAU UND STEINBRUCHBETRIEB – Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,1
TRANSPORT UND LAGERUNG – Post- und Kurierdienste	0,09
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung anderer nichtmetallischer Mineralprodukte	0,09
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Gummi- und Kunststoffprodukten	0,09
TRANSPORT UND LAGERUNG – Wassertransport	0,08
SONSTIGE SERVICETÄTIGKEITEN – Sonstige persönliche Servicetätigkeiten	0,08
BAUWESEN – Spezialisierte Bautätigkeiten	0,08
PROFESSIONELLE, WISSENSCHAFTLICHE UND TECHNISCHE TÄTIGKEITEN – Tätigkeiten der Hauptniederlassungen; Beratungstätigkeiten	0,07
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von metallgefertigten Produkten, außer Maschinen und Geräten	0,06
KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG – Sportaktivitäten sowie Freizeit- und Erholungsaktivitäten	0,05

Sektor	In % der Vermögenswerte
PROFESSIONELLE, WISSENSCHAFTLICHE UND TECHNISCHE TÄTIGKEITEN – Veterinärmedizinische Tätigkeiten	0,05
BERGBAU UND STEINBRUCHBETRIEB – Sonstige Bergbau- und Steinbrucharbeiten	0,04
TRANSPORT UND LAGERUNG – Lufttransport	0,04
BEHERBERGUNG UND VERPFLEGUNG - Unterbringung	0,03
BILDUNG – Sonstige Ausbildung	0,03
WASSERVERSORGUNG; KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG – Kanalisation	0,03
VERARBEITENDES GEWERBE – Drucken und Reproduktion von aufgezeichneten Medien	0,02
BILDUNG – Unterstützende Maßnahmen im Bildungsbereich	0,02
PROFESSIONELLE, WISSENSCHAFTLICHE UND TECHNISCHE TÄTIGKEITEN – Sonstige berufliche, wissenschaftliche und technische Tätigkeiten	0,01
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Tabakprodukten	0,01
ADMINISTRATIVE UND UNTERSTÜTZENDE DIENSTLEISTUNGEN – Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftsbau	0,01
LANDWIRTSCHAFT, FORSTWIRTSCHAFT UND FISCHEREI – Pflanzen- und Tierproduktion, Jagd und damit verbundene Dienstleistungen	0,01
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Textilien	0
IMMOBILIENAKTIVITÄTEN – Kauf und Verkauf eigener Immobilien	0

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus „grünen“ Tätigkeiten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die „grünen“ betrieblichen Tätigkeiten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

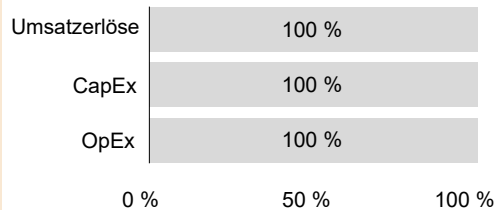
Im Berichtszeitraum standen der Verwaltungsgesellschaft keine Daten zur Taxonomiekonformität zur Verfügung. Wir prüfen weiterhin externe Datenanbieter und interne Lösungen für Herausforderungen im Datenbereich auf fortlaufender Basis.

### ● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>(1)</sup>?

- Ja
- In fossiles Gas     In Kernenergie
- Nein

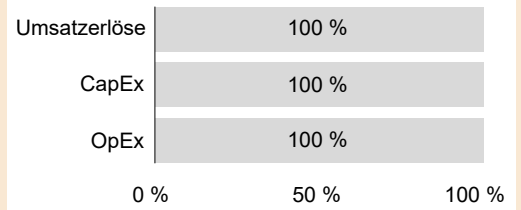
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform

Diese Grafik gibt 92,22 % der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

26,09 %



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

16,27 %



- **Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelte es sich um Barmittel, die zu Liquiditätszwecken verwendet wurden, Derivate für ein effizientes Portfoliomanagement/ zu Anlagezwecken sowie Anlagen in OGAW und OGA, die zur Erreichung des Anlageziels des Teilfonds erforderlich waren und die nicht den beworbenen Merkmalen des Teilfonds entsprachen. Diese Investitionen unterlagen keinem ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien für** ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Der Teilfonds bewarb während des Berichtszeitraums ökologische und soziale Merkmale durch folgende Maßnahmen:

1. Begrenzte Investitionen in Unternehmen, die an umstrittenen Tätigkeiten beteiligt sind;
2. Ausgeschlossene Länder;
- 3 Berücksichtigung der ESG-Faktoren jedes Emittenten im Investitionsentscheidungsprozess. Dies war ein dokumentierter Prozess, es waren jedoch keine verbindlichen Ergebnisse beabsichtigt;
- 4 Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung, Einhaltung von Menschen- und Arbeitsrechten, Umweltschutzbestimmungen und Verhinderung von Bestechung und Korruption;
5. Screening der Kohlenstoffintensität;
6. Umwandlung eines Teils seiner Investitionen in nachhaltige Investitionen;
7. Durch Mitwirkung wurde einer Aufnahme der Vorzug vor einem Ausschluss gegeben.

Der Teilfonds erfüllte die Merkmale während des Berichtszeitraums, indem er in Investmentfonds investierte, die von einer mit der Verwaltungsgesellschaft verbundenen Partei verwaltet wurden, die diese Kriterien anwandte, und indem er direkt in die zugrunde liegenden Wertpapiere investierte.



- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend. Dieser Teilfonds wurde aktiv verwaltet und hatte daher keinen spezifischen Index als Referenzwert, um zu bestimmen, ob dieses Finanzprodukt an den von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet war.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend. Dieser Teilfonds wurde aktiv verwaltet und hatte daher keinen spezifischen Index als Referenzwert, um zu bestimmen, ob dieses Finanzprodukt an den von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet war.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend. Dieser Teilfonds wurde aktiv verwaltet und hatte daher keinen spezifischen Index als Referenzwert, um zu bestimmen, ob dieses Finanzprodukt an den von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet war.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend. Dieser Teilfonds wurde aktiv verwaltet und hatte daher keinen spezifischen Index als Referenzwert, um zu bestimmen, ob dieses Finanzprodukt an den von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet war.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend. Dieser Teilfonds wurde aktiv verwaltet und hatte daher keinen spezifischen Index als Referenzwert, um zu bestimmen, ob dieses Finanzprodukt an den von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet war.

### Haftungsausschluss

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. oder ein anderes Unternehmen innerhalb der Goldman Sachs Group Inc. kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, wenn eine solche Erklärung irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Fondsprospekts oder der Vermögensverwaltungsvereinbarung für das Mandat vereinbar ist. Dieses Dokument ist zutreffend und entspricht dem Stand vom 30.09.2023.

**Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem gemäß Verordnung (EU) 2020/852, das eine Liste **umweltverträglicher Wirtschaftsaktivitäten** erstellt. Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können mit der Taxonomie übereinstimmen oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Name des Produkts: Goldman Sachs Patrimonial Balanced

Unternehmenskennung: 549300MI166WN54MZP81

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

Ja   **X** Es

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: \_\_\_ %**

- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: \_\_\_ %**

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 39,86 % an nachhaltigen Investitionen

- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewarb während des Berichtszeitraums ökologische und soziale Merkmale. Der Teilfonds erfüllte die Merkmale während des Berichtszeitraums, indem er in Investmentfonds investierte, die von einer mit der Verwaltungsgesellschaft verbundenen Partei verwaltet wurden, die diese Kriterien anwandte, und indem er direkt in die zugrunde liegenden Wertpapiere investierte. Während des Berichtszeitraums wurden folgende Merkmale befördert:

1. Begrenzte Investitionen in Unternehmen, die an umstrittenen Tätigkeiten beteiligt sind. Während des Berichtszeitraums investierte der Teilfonds nicht in Emittenten, die einen bestimmten Prozentsatz ihrer Erträge aus folgenden Aktivitäten realisiert haben:
  - Entwicklung, Produktion und Instandhaltung von oder Handel mit umstrittenen Waffen (0 %);

- Umstrittene Bereitstellung von Waffen (0 %);
- Herstellung von Tabakprodukten ( $\geq 50$  %);
- Die Produktion von Ölsand und umstrittenen Pipelines ( $> 20$  %);
- Die Gewinnung von Kraftwerkskohle ( $> 20$  %).

Dies wurde täglich im Aladdin-Portfoliomanagementsystem überprüft. Innerhalb der Verwaltungsgesellschaft ist die Abteilung Risikomanagement für diese täglichen Überprüfungen der Anlagebeschränkungen verantwortlich. Die Beurteilung, ob Unternehmen die vorgenannten Tätigkeiten ausführen, erfolgt auf der Grundlage externer Informationen von ESG-Datenanbietern.

Die Erfüllung dieses Merkmals wurde anhand des Indikators „Ausschluss von Investitionen in Unternehmen, die an umstrittenen Tätigkeiten beteiligt sind“ gemessen.

## 2. Ausgenommen Länder.

Im Berichtszeitraum wurden keine Anlagen in Ländern getätigt, gegen die der Sicherheitsrat der Vereinten Nationen Waffenembargos verhängt hat. Ebenso werden keine Investitionen in Ländern getätigt, die in der Liste der Financial Action Task Force enthalten sind und einer „Handlungsaufforderung“ unterliegen.

Die Erfüllung dieses Merkmals wurde anhand folgenden Indikators gemessen: Nicht zulässig sind Anlagen in Ländern, gegen die vom Sicherheitsrat der Vereinten Nationen ein landesweites Waffenembargo verhängt wurde, sowie in Ländern, die auf der Liste der Financial Action Task Force geführt werden und für die eine „Handlungsaufforderung“ ausgesprochen wurde.

3 Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung, Einhaltung von Menschen- und Arbeitsrechten, Umweltschutzbestimmungen und Verhinderung von Bestechung und Korruption. Der Teilfonds erfüllte dieses Merkmal, indem beurteilt wurde, in welchem Ausmaß die Unternehmen, in die investiert wird, ihre Tätigkeiten in Übereinstimmung mit den maßgeblichen Gesetzen und international anerkannten Standards, d. h. den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen, den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und dem UN Global Compact, ausüben.

Dies geschah auf der Grundlage eines proprietären Ansatzes, der darauf abzielte, Unternehmen zu identifizieren, zu überprüfen, zu bewerten und zu überwachen, die von externen Datenanbietern in Bezug auf einen Verstoß gegen die oben genannten Globalen Standards oder anderweitig als nicht mit diesen übereinstimmend eingestuft wurden, sowie Unternehmen, die eine hohe Kontroversen-Scores (einschließlich erheblicher Kontroversen hinsichtlich der Unternehmensführung, schwerwiegender Kontroversen hinsichtlich Arbeitsrechten und schwerwiegender Kontroversen hinsichtlich der Einhaltung von Steuervorschriften) erhielten.

Nach der Überprüfung dieser externen Dateneingaben wurden Unternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft einen anhaltenden und schwerwiegenden Verstoß aufwiesen und/oder bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie keine guten Unternehmensführungspraktiken mit unzureichenden Behebungsmaßnahmen befolgen, aus dem Teilfonds ausgeschlossen.

Die Erfüllung dieses Merkmals wurde anhand des Indikators „Begrenzung von Investitionen in Emittenten, die in wesentlichem Umfang gegen international anerkannte Standards verstoßen, zum Beispiel: die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und UN Global Compact“ gemessen.

## 4. Screening der Kohlenstoffintensität

Der Teilfonds hat die Kohlenstoffintensität der Unternehmen, in die investiert wird, durch ein Screening geprüft. Entsprechend dem Ziel des Teilfonds war die Kohlenstoffintensität des Teilfonds geringer als die Kohlenstoffintensität des Referenzwerts.

Die Erfüllung dieses Merkmals wurde anhand des Indikators „Durchschnittliche gewichtete Kohlenstoffintensität – ISS Scope 1 + 2 + 3“ gemessen.



#### 5. Teilweise Allokation in nachhaltige Investitionen

Der Teilfonds investierte teilweise in Unternehmen oder Projekte, die auf der Grundlage des Produktbeitrags oder des operativen Beitrags zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beigetragen haben.

Die Leistung dieses Merkmals wurde mit dem Indikator „Prozentsatz der nachhaltigen Investitionen“ gemessen.

#### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

<b>Indikator</b>	<b>Portfolio</b>	<b>Referenzwert</b>
Score der durchschnittlichen gewichteten Kohlenstoffintensität im Vergleich zum Anlageuniversum – ISS Scope 1 + 2 + 3	383,04	695,21
Anzahl der Emittenten, gegen die Waffenembargos vom Sicherheitsrat der Vereinten Nationen verhängt wurden und die in der Liste der Financial Action Task Force enthalten sind und einer Handlungsaufforderung unterliegen	Diese Investitionen wurden gemäß der Beschreibung in der vorherigen Frage ausgeschlossen	Nicht zutreffend
Anzahl der Emittenten, die aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen sind, basierend auf der Ausschlussliste	Diese Investitionen wurden gemäß der Beschreibung in der vorherigen Frage ausgeschlossen	Nicht zutreffend
Anzahl der Emittenten, die an wesentlichen Verstößen gegen international anerkannte Standards beteiligt sind, zum Beispiel: die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und der UN Global Compact	Diese Investitionen wurden gemäß der Beschreibung in der vorherigen Frage vermieden	Nicht zutreffend
Prozentsatz der nachhaltigen Investitionen	39,85 %	Nicht zutreffend

● ...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Indikator	Referenzzeitraum		Vorheriger Referenzzeitraum	
	Portfolio	Referenzwert	Portfolio	Referenzwert
Score der durchschnittlichen gewichteten Kohlenstoffintensität im Vergleich zum Anlageuniversum – ISS Scope 1 + 2 + 3	383,04	695,21	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend
Score der durchschnittlichen gewichteten Kohlenstoffintensität – SS Scope 1 + 2	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend	117,1	192,68
Anzahl der Emittenten, gegen die Waffenembargos vom Sicherheitsrat der Vereinten Nationen verhängt wurden und die in der Liste der Financial Action Task Force enthalten sind und einer Handlungsaufforderung unterliegen	Diese Investitionen wurden gemäß der Beschreibung in der vorherigen Frage ausgeschlossen	Nicht zutreffend	Diese Investitionen wurden gemäß der Beschreibung in der vorherigen Frage ausgeschlossen	Nicht zutreffend
Anzahl der Emittenten, die aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen sind, basierend auf der Ausschlussliste	Diese Investitionen wurden gemäß der Beschreibung in der vorherigen Frage ausgeschlossen	Nicht zutreffend	Diese Investitionen wurden gemäß der Beschreibung in der vorherigen Frage ausgeschlossen	Nicht zutreffend
Anzahl der Emittenten, die an wesentlichen Verstößen gegen international anerkannte Standards beteiligt sind, zum Beispiel: die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und der UN Global Compact	Diese Investitionen wurden gemäß der Beschreibung in der vorherigen Frage vermieden	Nicht zutreffend	Diese Investitionen wurden gemäß der Beschreibung in der vorherigen Frage vermieden	Nicht zutreffend
Prozentsatz der nachhaltigen Investitionen	39,85 %	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend

Indikator	Referenzzeitraum		Vorheriger Referenzzeitraum	
	Portfolio	Referenzwert	Portfolio	Referenzwert
Anzahl der Emittenten, in die als Ergebnis kontroversenbezogenen Dialogs investiert wurde	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend	Aufgrund der Struktur des Fonds war eine Berichterstattung zu diesem Indikator nicht möglich.	Nicht zutreffend

- **Was waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**

Als nachhaltige Investitionen werden Investitionen auf der Grundlage des Rahmenwerks für nachhaltige Investitionen der Verwaltungsgesellschaften definiert. Unter diesem Rahmenwerk kann eine Anlage durch ein Produkt oder einen operativen Beitrag zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beitragen.

Für einen Produktbeitrag haben wir Folgendes untersucht:

- den Teil der Einnahmen eines Unternehmens, der sich auf eine Kategorie mit nachhaltigen ökologischen und/oder sozialen Auswirkungen konzentriert;
- die Ausrichtung der Produkte eines Unternehmens an einem Ziel einer nachhaltigen Entwicklung (Sustainable Development Goal, SDG) im Bereich Umwelt und/oder Gesellschaft;
- die Best-in-Class-Bewertung eines Unternehmens in Bezug auf Themen mit ökologischen und/oder sozialen Geschäftschancen, die von einem externen Datenanbieter definiert werden.

Der operative Beitrag verfolgt einen thematischen Ansatz, bei dem die Förderung des Klimawandels (Umwelt) innerhalb des operativen Rahmens des Unternehmens, das inklusive Wachstum innerhalb des operativen Rahmens des Unternehmens, die operative Ausrichtung an einem ökologischen oder sozialen SDG und die Anwendung eines eigenen Best-in-Class Umwelt- und Sozial-Scores untersucht werden.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Investitionszielen nicht erheblich geschadet?**

Anlagen, die gemäß dem Rahmenwerks für nachhaltige Anlagen der Verwaltungsgesellschaft zu einem ökologischen oder gesellschaftlichen Ziel beigetragen haben, mussten ebenfalls die Kriterien „Do No Significant Harm“ (DNSH) des Rahmenwerks für nachhaltige Anlagen der Verwaltungsgesellschaft erfüllen. Investitionen, die die DNSH-Kriterien nicht erfüllten, qualifizierten sich nicht als nachhaltige Investitionen. Diese Kriterien bestanden aus zwei Teilen. Erstens gab es für jeden Hauptindikator für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren einen eigenen quantitativen oder qualitativen Schwellenwert. Der Schwellenwert war je nach Hauptindikator für negative Auswirkungen unterschiedlich. Darüber hinaus wurden alle Unternehmen, die in sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt waren, als sehr schädlich erachtet und daher von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

**Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Wie bereits erwähnt, wurden die wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ebenfalls bei der Bewertung der DNSH-Kriterien berücksichtigt. Dabei handelt es sich um die in Tabelle 1 von Anhang I der SFDR-RTS aufgeführten Indikatoren, die während des Referenzzeitraums gelten. Dies sind die wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen. Für jeden Indikator (für Unternehmen gibt es 14) wurde ein Schwellenwert festgelegt, um festzustellen, ob andere nachhaltige Ziele ernsthaft beeinträchtigt wurden.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Diese Schwellenwerte werden je nach Indikator auf relativer oder absoluter Basis festgelegt. Wenn für einen bestimmten Indikator keine Daten verfügbar waren, wurde eine geeignete Ersatzmaßnahme ermittelt. Wenn für den Indikator oder die Ersatzmaßnahme keine (Proxy-) Daten zur Verfügung stehen, wird eine Investition generell von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Ja. Der Teilfonds nutzt einen firmeneigenen Ansatz zur Identifizierung und Bewertung von Unternehmen, die gegen globale Normen verstoßen, und von Emittenten, die möglicherweise schlechte Unternehmensführungspraktiken anwenden, insbesondere im Hinblick auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften. Dieser proprietäre Ansatz zielt darauf ab, Unternehmen, die von externen Datenanbietern in Bezug auf einen Verstoß gegen oder als anderweitig nicht ausgerichtet auf die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgewiesen sind, sowie Unternehmen, die hohe Kontroversen-Scores erhalten haben (einschließlich signifikanter Kontroversen in Bezug auf Unternehmensführung, schwerwiegender Kontroversen in Bezug auf Arbeitsrechte und schwerwiegender Kontroversen in Bezug auf die Einhaltung der Steuervorschriften) zu identifizieren, zu prüfen, zu bewerten und zu überwachen. Nach der Überprüfung dieser externen Daten werden Unternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft einen fortlaufenden und schwerwiegenden Verstoß aufweisen und/oder bei denen davon ausgegangen wird, dass sie Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung nicht einhalten und nur unzureichende Abhilfemaßnahmen treffen, aus dem Teilfonds ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei den dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Während des Berichtszeitraums wurden Elemente in Bezug auf PAI-Indikatoren im Rahmen des Anlageverfahrens des Teilfonds berücksichtigt. Dies erfolgte hauptsächlich unter Anwendung der Beschränkungs- und Stewardship-Kriterien.

Dabei wurden folgende PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- PAI 3: THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird (über Portfoliokonstruktion);
- PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (über Beschränkungskriterien, Engagement sowie Abstimmungsverhalten);

- PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (über Engagement);

- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (über Beschränkungskriterien, Abstimmungsverhalten und Engagement);

- PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (über Engagement);

- PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (über Abstimmungsverhalten und Engagement);

- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (über Beschränkungskriterien);

- PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (über Beschränkungskriterien).



### Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
GS Nrth Amer EnhIn SusEQ-Z Cap EUR	Andere	15,96	Niederlande
BERESFORD NTH AMERI SUS EQ-Z	Andere	12,22	Irland
GS GREEN BOND SHORT DURATION I CAP	Andere	9,9	Niederlande
GS Euro Cred-I Cap EUR	Andere	8,47	Niederlande
GS Euro Bond-I Cap EUR	Andere	8,18	Niederlande
GS Euromix Bond-I Cap EUR	Andere	6,67	Niederlande
GS Global Sust EQ-I Cap EUR	Andere	6,5	Niederlande
GS Euro Long Dur BND-I Cap EUR	Andere	6,12	Niederlande
GS EM Enh In Sus EQ-Z Cap EUR	Andere	5,53	Niederlande
GS Sov Green Bond-I Cap EUR	Andere	2,93	Luxemburg
GS EURO SUST CREDIT I CAP	Andere	2,52	Niederlande
GS EnhIn Sus Pacific EQ Fund NL-Z	Andere	2,14	Niederlande
GS Europ EnhIn SusEQ-I Cap EUR	Andere	2,04	Niederlande
GS Gbl EnhIn Sus EQ-I Cap USD	Andere	2,03	Luxemburg
GS Europe SusEQ-Z Cap EUR	Andere	1,73	Niederlande

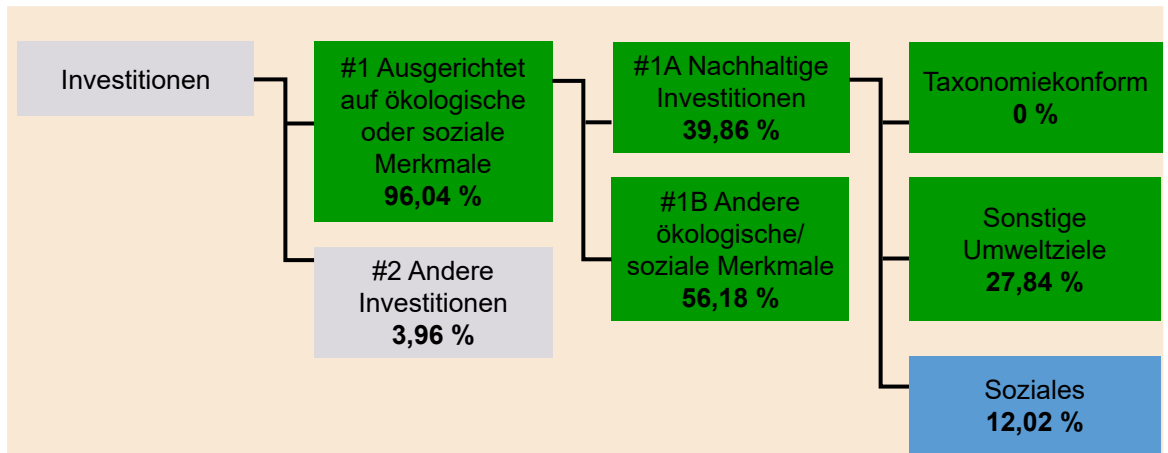
Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 9/30/2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** deckt ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen ab
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

<b>Sektor</b>	<b>In % der Vermögenswerte</b>
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG – Verwaltung des Staates, Wirtschafts-/Sozialpolitik	19,43
FINANZ- UND VERSICHERUNGSAKTIVITÄTEN – Finanzdienstleistungsaktivitäten mit Ausnahme von Versicherungs- und Pensionsfinanzierungen	17,59
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Computern, elektronischen und optischen Produkten	8,14
Andere	5,14
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATION – Veröffentlichungsaktivitäten	4,5
GROSS- UND EINZELHANDEL; REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN UND MOTORRÄDERN – Einzelhandel, mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	3,62
FINANZ- UND VERSICHERUNGSAKTIVITÄTEN – Versicherung, Rückversicherung und Pensionsfinanzierung, mit Ausnahme der obligatorischen Sozialversicherung	3,45
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	3,07
VERSORGUNG MIT STROM, GAS, DAMPF UND KLIMAAANLAGE – Stromerzeugung, -übertragung und -verteilung	3,06
FINANZ- UND VERSICHERUNGSAKTIVITÄTEN – Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,75
INFORMATION UND KOMMUNIKATION – Informationsdienstleistungen	2,61
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	2,3
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Maschinen und Ausrüstungen a.n.g.	1,9
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATION – Telekommunikation	1,79
VERARBEITENDES GEWERBE – Getränkeherstellung	1,7
INFORMATION UND KOMMUNIKATION – Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	1,62
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	1,42

<b>Sektor</b>	<b>In % der Vermögenswerte</b>
IMMOBILIENAKTIVITÄTEN – Vermietung und Betrieb eigener oder gemieteter Immobilien	1,26
TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND GREMIEN –	1,26
GROSS- UND EINZELHANDEL; REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN UND MOTORRÄDERN – Großhandel, mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,11
BEHERBERGUNG UND VERPFLEGUNG - Lebensmittel- und Getränkeservice	0,84
TRANSPORT UND LAGERUNG – Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	0,83
BERGBAU UND STEINBRUCHBETRIEB – Bergbauunterstützung	0,82
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Lebensmitteln	0,75
TRANSPORT UND LAGERUNG – Landtransport und Transport über Pipelines	0,74
VERARBEITENDES GEWERBE – Sonstige Fertigung	0,67
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von elektrischen Geräten	0,56
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	0,56
PROFESSIONELLE, WISSENSCHAFTLICHE UND TECHNISCHE TÄTIGKEITEN – Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,44
BAUWESEN – Bauingenieurwesen	0,43
BERGBAU UND STEINBRUCHBETRIEB – Abbau von Metallerzen	0,38
BAUWESEN – Gebäudebau	0,33
ADMINISTRATIVE UND UNTERSTÜTZENDE DIENSTLEISTUNGEN – Vermietung und Verpachtung	0,31
GESUNDHEITSWESEN UND SOZIALARBEIT – Aktivitäten im Bereich des Gesundheitswesens	0,31
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Basismetallen	0,3
WASSERVERSORGUNG; KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG – Wassergewinnung, -aufbereitung und -versorgung	0,29
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATION – Programm- und Sendetätigkeit	0,22
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Papier und Papierprodukten	0,21



<b>Sektor</b>	<b>In % der Vermögenswerte</b>
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Bekleidung	0,21
ADMINISTRATIVE UND UNTERSTÜTZENDE DIENSTLEISTUNGEN – Reisebüro, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste und damit verbundene Tätigkeiten	0,2
PROFESSIONELLE, WISSENSCHAFTLICHE UND TECHNISCHE TÄTIGKEITEN – Juristische und buchhalterische Tätigkeiten	0,18
VERSORGUNG MIT STROM, GAS, DAMPF UND KLIMAANLAGE – Gashersteller; Verteilung von gasförmigen Brennstoffen über das Leitungen	0,17
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,16
ADMINISTRATIVE UND UNTERSTÜTZENDE DIENSTLEISTUNGEN – Beschäftigungsaktivitäten	0,16
ADMINISTRATIVE UND UNTERSTÜTZENDE DIENSTLEISTUNGEN – Büroverwaltung, Bürodienstleistungen und sonstige unterstützende Tätigkeiten für Unternehmen	0,14
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung sonstiger Transportausrüstung	0,14
IMMOBILIENAKTIVITÄTEN – Sonstiges	0,12
ADMINISTRATIVE UND UNTERSTÜTZENDE DIENSTLEISTUNGEN – Sicherheits- und Untersuchungsaktivitäten	0,11
GROSS- UND EINZELHANDEL; REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN UND MOTORRÄDERN - Groß- und Einzelhandel sowie Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,11
TRANSPORT UND LAGERUNG – Post- und Kurierdienste	0,11
WASSERVERSORGUNG; KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG – Abfallsammlung, -behandlung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0,11
PROFESSIONELLE, WISSENSCHAFTLICHE UND TECHNISCHE TÄTIGKEITEN – Architektur- und Ingenieur-tätigkeiten; technische Tests und Analysen	0,1
BERGBAU UND STEINBRUCHBETRIEB – Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,1

<b>Sektor</b>	<b>In % der Vermögenswerte</b>
PROFESSIONELLE, WISSENSCHAFTLICHE UND TECHNISCHE TÄTIGKEITEN – Werbung und Marktforschung	0,1
PROFESSIONELLE, WISSENSCHAFTLICHE UND TECHNISCHE TÄTIGKEITEN – Tätigkeiten der Hauptniederlassungen; Beratungstätigkeiten	0,09
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Holz und Produkten aus Holz und Kork, ausgenommen Möbel; Herstellung	0,09
LANDWIRTSCHAFT, FORSTWIRTSCHAFT UND FISCHEREI - Fischerei und Aquakultur	0,08
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATION – Produktion von Filmen, Videos und Fernsehprogrammen, Tonaufnahmen	0,08
TRANSPORT UND LAGERUNG – Wassertransport	0,08
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung anderer nichtmetallischer Mineralprodukte	0,07
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Gummi- und Kunststoffprodukten	0,07
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von metallgefertigten Produkten, außer Maschinen und Geräten	0,06
SONSTIGE SERVICETÄTIGKEITEN – Sonstige persönliche Servicetätigkeiten	0,06
BAUWESEN – Spezialisierte Bautätigkeiten	0,06
TRANSPORT UND LAGERUNG – Lufttransport	0,05
BEHERBERGUNG UND VERPFLEGUNG - Unterbringung	0,04
PROFESSIONELLE, WISSENSCHAFTLICHE UND TECHNISCHE TÄTIGKEITEN – Veterinärmedizinische Tätigkeiten	0,04
BERGBAU UND STEINBRUCHBETRIEB – Sonstige Bergbau- und Steinbrucharbeiten	0,04
WASSERVERSORGUNG; KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG – Kanalisation	0,03
KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG – Sportaktivitäten sowie Freizeit- und Erholungsaktivitäten	0,03
BILDUNG – Sonstige Ausbildung	0,02
VERARBEITENDES GEWERBE – Drucken und Reproduktion von aufgezeichneten Medien	0,02

Sektor	In % der Vermögenswerte
PROFESSIONELLE, WISSENSCHAFTLICHE UND TECHNISCHE TÄTIGKEITEN – Sonstige berufliche, wissenschaftliche und technische Tätigkeiten	0,01
KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG – Glücksspiel und Wettaktivitäten	0,01
BILDUNG – Unterstützende Maßnahmen im Bildungsbereich	0,01
ADMINISTRATIVE UND UNTERSTÜTZENDE DIENSTLEISTUNGEN – Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftsbau	0,01
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Tabakprodukten	0,01
LANDWIRTSCHAFT, FORSTWIRTSCHAFT UND FISCHEREI – Pflanzen- und Tierproduktion, Jagd und damit verbundene Dienstleistungen	0
IMMOBILIENAKTIVITÄTEN – Kauf und Verkauf eigener Immobilien	0
VERARBEITENDES GEWERBE – Reparatur und Installation von Maschinen und Geräten	0
BERGBAU UND STEINBRUCHBETRIEB – Abbau von Stein- und Braunkohle	0
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Textilien	0

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus „grünen“ Tätigkeiten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft..
- **Betriebsausgabe** (OpEx), die die „grünen“ betrieblichen Tätigkeiten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

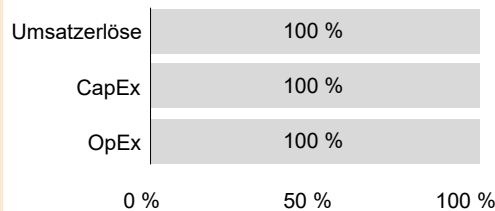
Im Berichtszeitraum standen der Verwaltungsgesellschaft keine Daten zur Taxonomiekonformität zur Verfügung. Wir prüfen weiterhin externe Datenanbieter und interne Lösungen für Herausforderungen im Datenbereich auf fortlaufender Basis.

### ● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>(1)</sup>?

- Ja
- In fossiles Gas     In Kernenergie
- Nein

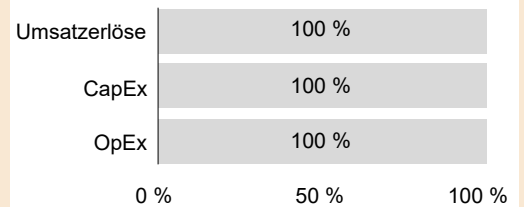
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform

Diese Grafik gibt 76,97 % der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Mit Blick auf die EU-Taxonomekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

27,84 %



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

12,02 %



- **Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelte es sich um Barmittel, die zu Liquiditätszwecken verwendet wurden, Derivate für ein effizientes Portfoliomanagement/ zu Anlagezwecken sowie Anlagen in OGAW und OGA, die zur Erreichung des Anlageziels des Teilfonds erforderlich waren und die nicht den beworbenen Merkmalen des Teilfonds entsprachen. Diese Investitionen unterlagen keinem ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Der Teilfonds bewarb während des Berichtszeitraums ökologische und soziale Merkmale durch folgende Maßnahmen:


1. Begrenzte Investitionen in Unternehmen, die an umstrittenen Tätigkeiten beteiligt sind;
2. Ausgeschlossene Länder;
- 3 Berücksichtigung der ESG-Faktoren jedes Emittenten im Investitionsentscheidungsprozess. Dies war ein dokumentierter Prozess, es waren jedoch keine verbindlichen Ergebnisse beabsichtigt;
- 4 Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung, Einhaltung von Menschen- und Arbeitsrechten, Umweltschutzbestimmungen und Verhinderung von Bestechung und Korruption;
5. Screening der Kohlenstoffintensität;
6. Umwandlung eines Teils seiner Investitionen in nachhaltige Investitionen;
7. Durch Mitwirkung wurde einer Aufnahme der Vorzug vor einem Ausschluss gegeben.

Der Teilfonds erfüllte die Merkmale während des Berichtszeitraums, indem er in Investmentfonds investierte, die von einer mit der Verwaltungsgesellschaft verbundenen Partei verwaltet wurden, die diese Kriterien anwandte, und indem er direkt in die zugrunde liegenden Wertpapiere investierte.



- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend. Dieser Teilfonds wurde aktiv verwaltet und hatte daher keinen spezifischen Index als Referenzwert, um zu bestimmen, ob dieses Finanzprodukt an den von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet war.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien für** ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend. Dieser Teilfonds wurde aktiv verwaltet und hatte daher keinen spezifischen Index als Referenzwert, um zu bestimmen, ob dieses Finanzprodukt an den von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet war.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend. Dieser Teilfonds wurde aktiv verwaltet und hatte daher keinen spezifischen Index als Referenzwert, um zu bestimmen, ob dieses Finanzprodukt an den von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet war.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend. Dieser Teilfonds wurde aktiv verwaltet und hatte daher keinen spezifischen Index als Referenzwert, um zu bestimmen, ob dieses Finanzprodukt an den von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet war.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend. Dieser Teilfonds wurde aktiv verwaltet und hatte daher keinen spezifischen Index als Referenzwert, um zu bestimmen, ob dieses Finanzprodukt an den von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet war.

### Haftungsausschluss

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. oder ein anderes Unternehmen innerhalb der Goldman Sachs Group Inc. kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, wenn eine solche Erklärung irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Fondsprospekts oder der Vermögensverwaltungsvereinbarung für das Mandat vereinbar ist. Dieses Dokument ist zutreffend und entspricht dem Stand vom 30.09.2023.

**Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem gemäß Verordnung (EU) 2020/852, das eine Liste **umweltverträglicher Wirtschaftsaktivitäten erstellt**. Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können mit der Taxonomie übereinstimmen oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

**Name des Produkts:** Goldman Sachs Patrimonial Defensive

**Unternehmenskennung:** 549300B7KBL6SLILAM62

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

**X** Es

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: \_\_\_ %**

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: \_\_\_ %**

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 39,82 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewarb während des Berichtszeitraums ökologische und soziale Merkmale. Der Teilfonds erfüllte die Merkmale während des Berichtszeitraums, indem er in Investmentfonds investierte, die von einer mit der Verwaltungsgesellschaft verbundenen Partei verwaltet wurden, die diese Kriterien anwandte, und indem er direkt in die zugrunde liegenden Wertpapiere investierte. Während des Berichtszeitraums wurden folgende Merkmale befördert:

1. Begrenzte Investitionen in Unternehmen, die an umstrittenen Tätigkeiten beteiligt sind. Während des Berichtszeitraums investierte der Teilfonds nicht in Emittenten, die einen bestimmten Prozentsatz ihrer Erträge aus folgenden Aktivitäten realisiert haben:
  - Entwicklung, Produktion und Instandhaltung von oder Handel mit umstrittenen Waffen (0 %);

- Umstrittene Bereitstellung von Waffen (0 %);
- Herstellung von Tabakprodukten ( $\geq 50$  %);
- Die Produktion von Ölsand und umstrittenen Pipelines ( $> 20$  %);
- Die Gewinnung von Kraftwerkskohle ( $> 20$  %).

Dies wurde täglich im Aladdin-Portfoliomanagementsystem überprüft. Innerhalb der Verwaltungsgesellschaft ist die Abteilung Risikomanagement für diese täglichen Überprüfungen der Anlagebeschränkungen verantwortlich. Die Beurteilung, ob Unternehmen die vorgenannten Tätigkeiten ausführen, erfolgt auf der Grundlage externer Informationen von ESG-Datenanbietern.

Die Erfüllung dieses Merkmals wurde anhand des Indikators „Ausschluss von Investitionen in Unternehmen, die an umstrittenen Tätigkeiten beteiligt sind“ gemessen.

## 2. Ausgenommen Länder.

Im Berichtszeitraum wurden keine Anlagen in Ländern getätigt, gegen die der Sicherheitsrat der Vereinten Nationen Waffenembargos verhängt hat. Ebenso werden keine Investitionen in Ländern getätigt, die in der Liste der Financial Action Task Force enthalten sind und einer „Handlungsaufforderung“ unterliegen.

Die Erfüllung dieses Merkmals wurde anhand folgenden Indikators gemessen: Nicht zulässig sind Anlagen in Ländern, gegen die vom Sicherheitsrat der Vereinten Nationen ein landesweites Waffenembargo verhängt wurde, sowie in Ländern, die auf der Liste der Financial Action Task Force geführt werden und für die eine „Handlungsaufforderung“ ausgesprochen wurde.

3 Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung, Einhaltung von Menschen- und Arbeitsrechten, Umweltschutzbestimmungen und Verhinderung von Bestechung und Korruption. Der Teilfonds erfüllte dieses Merkmal, indem beurteilt wurde, in welchem Ausmaß die Unternehmen, in die investiert wird, ihre Tätigkeiten in Übereinstimmung mit den maßgeblichen Gesetzen und international anerkannten Standards, d. h. den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen, den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und dem UN Global Compact, ausüben.

Dies geschah auf der Grundlage eines proprietären Ansatzes, der darauf abzielte, Unternehmen zu identifizieren, zu überprüfen, zu bewerten und zu überwachen, die von externen Datenanbietern in Bezug auf einen Verstoß gegen die oben genannten Globalen Standards oder anderweitig als nicht mit diesen übereinstimmend eingestuft wurden, sowie Unternehmen, die eine hohe Kontroversen-Scores (einschließlich erheblicher Kontroversen hinsichtlich der Unternehmensführung, schwerwiegender Kontroversen hinsichtlich Arbeitsrechten und schwerwiegender Kontroversen hinsichtlich der Einhaltung von Steuervorschriften) erhielten.

Nach der Überprüfung dieser externen Dateneingaben wurden Unternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft einen anhaltenden und schwerwiegenden Verstoß aufwiesen und/oder bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie keine guten Unternehmensführungspraktiken mit unzureichenden Behebungsmaßnahmen befolgen, aus dem Teilfonds ausgeschlossen.

Die Erfüllung dieses Merkmals wurde anhand des Indikators „Begrenzung von Investitionen in Emittenten, die in wesentlichem Umfang gegen international anerkannte Standards verstoßen, zum Beispiel: die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und UN Global Compact“ gemessen.

## 4. Teilweise Allokation in nachhaltige Investitionen

Der Teilfonds investierte teilweise in Unternehmen oder Projekte, die auf der Grundlage des Produktbeitrags oder des operativen Beitrags zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beigetragen haben.

Die Leistung dieses Merkmals wurde mit dem Indikator „Prozentsatz der nachhaltigen Investitionen“ gemessen.



● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

<b>Indikator</b>	<b>Portfolio</b>	<b>Referenzwert</b>
Anzahl der Emittenten, gegen die Waffenembargos vom Sicherheitsrat der Vereinten Nationen verhängt wurden und die in der Liste der Financial Action Task Force enthalten sind und einer Handlungsaufforderung unterliegen	Diese Investitionen wurden gemäß der Beschreibung in der vorherigen Frage ausgeschlossen	Nicht zutreffend
Anzahl der Emittenten, die aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen sind, basierend auf der Ausschlussliste	Diese Investitionen wurden gemäß der Beschreibung in der vorherigen Frage ausgeschlossen	Nicht zutreffend
Anzahl der Emittenten, die an wesentlichen Verstößen gegen international anerkannte Standards beteiligt sind, zum Beispiel: die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und der UN Global Compact	Diese Investitionen wurden gemäß der Beschreibung in der vorherigen Frage vermieden	Nicht zutreffend
Prozentsatz der nachhaltigen Investitionen	39,82 %	Nicht zutreffend

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Indikator	Referenzzeitraum		Vorheriger Referenzzeitraum	
	Portfolio	Referenzwert	Portfolio	Referenzwert
Anzahl der Emittenten, gegen die Waffenembargos vom Sicherheitsrat der Vereinten Nationen verhängt wurden und die in der Liste der Financial Action Task Force enthalten sind und einer Handlungsaufforderung unterliegen	Diese Investitionen wurden gemäß der Beschreibung in der vorherigen Frage ausgeschlossen	Nicht zutreffend	Diese Investitionen wurden gemäß der Beschreibung in der vorherigen Frage ausgeschlossen	Nicht zutreffend
Anzahl der Emittenten, die aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen sind, basierend auf der Ausschlussliste	Diese Investitionen wurden gemäß der Beschreibung in der vorherigen Frage ausgeschlossen	Nicht zutreffend	Diese Investitionen wurden gemäß der Beschreibung in der vorherigen Frage ausgeschlossen	Nicht zutreffend
Anzahl der Emittenten, die an wesentlichen Verstößen gegen international anerkannte Standards beteiligt sind, zum Beispiel: die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und der UN Global Compact	Diese Investitionen wurden gemäß der Beschreibung in der vorherigen Frage vermieden	Nicht zutreffend	Diese Investitionen wurden gemäß der Beschreibung in der vorherigen Frage vermieden	Nicht zutreffend
Prozentsatz der nachhaltigen Investitionen	39,82 %	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend
Anzahl der Emittenten, in die als Ergebnis kontroversenbezogenen Dialogs investiert wurde	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend	Aufgrund der Struktur des Fonds war eine Berichterstattung zu diesem Indikator nicht möglich.	Nicht zutreffend

- **Was waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**

Als nachhaltige Investitionen werden Investitionen auf der Grundlage des Rahmenwerks für nachhaltige Investitionen der Verwaltungsgesellschaften definiert. Unter diesem Rahmenwerk kann eine Anlage durch ein Produkt oder einen operativen Beitrag zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beitragen.

Für einen Produktbeitrag haben wir Folgendes untersucht:

- i. den Teil der Einnahmen eines Unternehmens, der sich auf eine Kategorie mit nachhaltigen ökologischen und/oder sozialen Auswirkungen konzentriert;
- ii. die Ausrichtung der Produkte eines Unternehmens an einem Ziel einer nachhaltigen Entwicklung (Sustainable Development Goal, SDG) im Bereich Umwelt und/oder Gesellschaft;
- iii. die Best-in-Class-Bewertung eines Unternehmens in Bezug auf Themen mit ökologischen und/oder sozialen Geschäftschancen, die von einem externen Datenanbieter definiert werden.

Der operative Beitrag verfolgt einen thematischen Ansatz, bei dem die Förderung des Klimawandels (Umwelt) innerhalb des operativen Rahmens des Unternehmens, das inklusive Wachstum innerhalb des operativen Rahmens des Unternehmens, die operative Ausrichtung an einem ökologischen oder sozialen SDG und die Anwendung eines eigenen Best-in-Class Umwelt- und Sozial-Scores untersucht werden.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Investitionszielen nicht erheblich geschadet?**

Anlagen, die gemäß dem Rahmenwerks für nachhaltige Anlagen der Verwaltungsgesellschaft zu einem ökologischen oder gesellschaftlichen Ziel beigetragen haben, mussten ebenfalls die Kriterien „Do No Significant Harm“ (DNSH) des Rahmenwerks für nachhaltige Anlagen der Verwaltungsgesellschaft erfüllen. Investitionen, die die DNSH-Kriterien nicht erfüllten, qualifizierten sich nicht als nachhaltige Investitionen. Diese Kriterien bestanden aus zwei Teilen. Erstens gab es für jeden Hauptindikator für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren einen eigenen quantitativen oder qualitativen Schwellenwert. Der Schwellenwert war je nach Hauptindikator für negative Auswirkungen unterschiedlich. Darüber hinaus wurden alle Unternehmen, die in sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt waren, als sehr schädlich erachtet und daher von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Wie bereits erwähnt, wurden die wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ebenfalls bei der Bewertung der DNSH-Kriterien berücksichtigt. Dabei handelt es sich um die in Tabelle 1 von Anhang I der SFDR-RTS aufgeführten Indikatoren, die während des Referenzzeitraums gelten. Dies sind die wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen. Für jeden Indikator (für Unternehmen gibt es 14) wurde ein Schwellenwert festgelegt, um festzustellen, ob andere nachhaltige Ziele ernsthaft beeinträchtigt wurden. Diese Schwellenwerte werden je nach Indikator auf relativer oder absoluter Basis festgelegt. Wenn für einen bestimmten Indikator keine Daten verfügbar waren, wurde eine geeignete Ersatzmaßnahme ermittelt. Wenn für den Indikator oder die Ersatzmaßnahme keine (Proxy-) Daten zur Verfügung stehen, wird eine Investition generell von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Ja. Der Teilfonds nutzt einen firmeneigenen Ansatz zur Identifizierung und Bewertung von Unternehmen, die gegen globale Normen verstoßen, und von Emittenten, die möglicherweise schlechte Unternehmensführungspraktiken anwenden, insbesondere im Hinblick auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften. Dieser proprietäre Ansatz zielt darauf ab, Unternehmen, die von externen Datenanbietern in Bezug auf einen Verstoß gegen oder als anderweitig nicht ausgerichtet auf die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgewiesen sind, sowie Unternehmen, die hohe Kontroversen-Scores erhalten haben (einschließlich signifikanter Kontroversen in Bezug auf Unternehmensführung, schwerwiegender Kontroversen in Bezug auf Arbeitsrechte und schwerwiegender Kontroversen in Bezug auf die Einhaltung der Steuervorschriften) zu identifizieren, zu prüfen, zu bewerten und zu überwachen. Nach der Überprüfung dieser externen Daten werden Unternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft einen fortlaufenden und schwerwiegenden Verstoß aufweisen und/oder bei denen davon ausgegangen wird, dass sie Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung nicht einhalten und nur unzureichende Abhilfemaßnahmen treffen, aus dem Teilfonds ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei den dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Während des Berichtszeitraums wurden Elemente in Bezug auf PAI-Indikatoren im Rahmen des Anlageverfahrens des Teilfonds berücksichtigt. Dies erfolgte hauptsächlich unter Anwendung der Beschränkungs- und Stewardship-Kriterien.

Dabei wurden folgende PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (über Beschränkungskriterien, Engagement sowie Abstimmungsverhalten);
- PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (über Engagement);
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (über Beschränkungskriterien, Abstimmungsverhalten und Engagement);
- PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (über Engagement);

- PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (über Abstimmungsverhalten und Engagement);

- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (über Beschränkungskriterien);

- PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (über Beschränkungskriterien).



### Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
GS GREEN BOND SHORT DURATION I CAP	Andere	16,29	Niederlande
GS Euro Bond-I Cap EUR	Andere	14,04	Niederlande
GS Euro Long Dur BND-I Cap EUR	Andere	10,44	Niederlande
GS Euro Cred-I Cap EUR	Andere	10,21	Niederlande
GS Euromix Bond-I Cap EUR	Andere	10,13	Niederlande
GS Nrth Amer EnhIn SusEQ-Z Cap EUR	Andere	8,31	Niederlande
BERESFORD NTH AMERI SUS EQ-Z	Andere	6,05	Irland
GS Sov Green Bond-I Cap EUR	Andere	4,99	Luxemburg
GS EURO SUST CREDIT I CAP	Andere	3,5	Niederlande
GS Global Sust EQ-I Cap EUR	Andere	2,95	Niederlande
GS EM Enh In Sus EQ-Z Cap EUR	Andere	2,83	Niederlande
GS EnhIn Sus Pacific EQ Fund NL-Z	Andere	1,91	Niederlande
GS Sus Yield Opp-Z Cap EUR	Andere	1,91	Luxemburg
GS EM HC SvDb OptIn-I Cap EUR(HGi)	Andere	1,1	Luxemburg
GS Gbl EnhIn Sus EQ-I Cap USD	Andere	0,99	Luxemburg

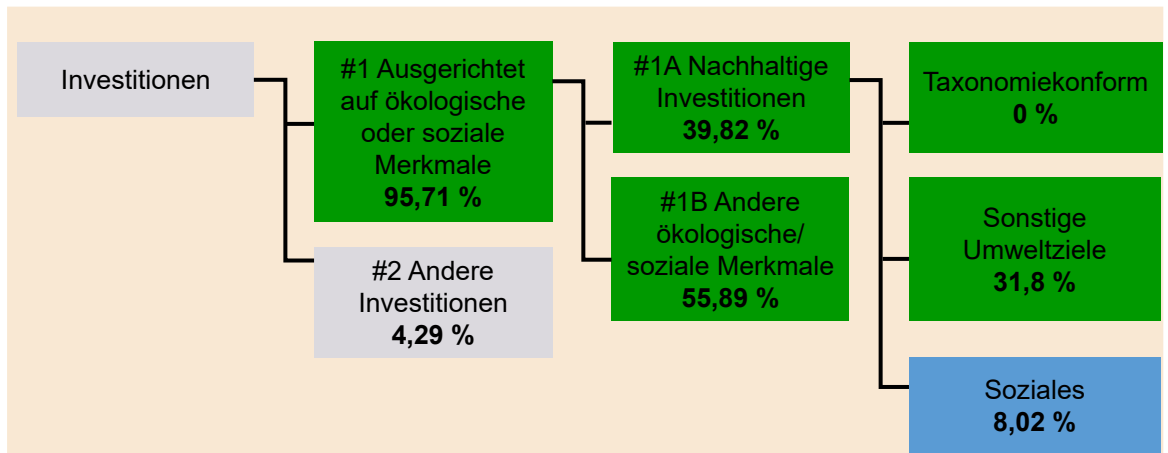
Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 9/30/2023



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** deckt ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen ab
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

<b>Sektor</b>	<b>In % der Vermögenswerte</b>
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG – Verwaltung des Staates, Wirtschafts-/Sozialpolitik	31,29
FINANZ- UND VERSICHERUNGSAKTIVITÄTEN – Finanzdienstleistungsaktivitäten mit Ausnahme von Versicherungs- und Pensionsfinanzierungen	22,16
Andere	6,34
VERSORGUNG MIT STROM, GAS, DAMPF UND KLIMAANLAGE – Stromerzeugung, -übertragung und -verteilung	4,41
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Computern, elektronischen und optischen Produkten	4,37
FINANZ- UND VERSICHERUNGSAKTIVITÄTEN – Versicherung, Rückversicherung und Pensionsfinanzierung, mit Ausnahme der obligatorischen Sozialversicherung	2,4
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATION – Veröffentlichungsaktivitäten	2,29
TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND GREMIEN –	2,12
GROSS- UND EINZELHANDEL; REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN UND MOTORRÄDERN – Einzelhandel, mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,98
FINANZ- UND VERSICHERUNGSAKTIVITÄTEN – Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,87
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	1,84
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATION – Telekommunikation	1,51
INFORMATION UND KOMMUNIKATION – Informationsdienstleistungen	1,48
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	1,38
VERARBEITENDES GEWERBE – Getränkeherstellung	1,23
IMMOBILIENAKTIVITÄTEN – Vermietung und Betrieb eigener oder gemieteter Immobilien	1,14
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Maschinen und Ausrüstungen a.n.g.	1,02

<b>Sektor</b>	<b>In % der Vermögenswerte</b>
TRANSPORT UND LAGERUNG – Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	0,95
INFORMATION UND KOMMUNIKATION – Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	0,88
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	0,83
TRANSPORT UND LAGERUNG – Landtransport und Transport über Pipelines	0,8
GROSS- UND EINZELHANDEL; REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN UND MOTORRÄDERN – Großhandel, mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,62
BAUWESEN – Bauingenieurwesen	0,47
BEHERBERGUNG UND VERPFLEGUNG - Lebensmittel- und Getränkeservice	0,45
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Lebensmitteln	0,44
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	0,43
BERGBAU UND STEINBRUCHBETRIEB – Bergbauunterstützung	0,42
VERARBEITENDES GEWERBE – Sonstige Fertigung	0,33
ADMINISTRATIVE UND UNTERSTÜTZENDE DIENSTLEISTUNGEN – Vermietung und Verpachtung	0,3
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von elektrischen Geräten	0,3
VERSORGUNG MIT STROM, GAS, DAMPF UND KLIMAAANLAGE – Gashersteller; Verteilung von gasförmigen Brennstoffen über das Leitungen	0,25
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Basismetallen	0,23
PROFESSIONELLE, WISSENSCHAFTLICHE UND TECHNISCHE TÄTIGKEITEN – Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,23
BAUWESEN – Gebäudebau	0,2
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Papier und Papierprodukten	0,19
GESUNDHEITSWESEN UND SOZIALARBEIT – Aktivitäten im Bereich des Gesundheitswesens	0,19
BERGBAU UND STEINBRUCHBETRIEB – Abbau von Metallerzen	0,17



<b>Sektor</b>	<b>In % der Vermögenswerte</b>
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Bekleidung	0,16
TRANSPORT UND LAGERUNG – Post- und Kurierdienste	0,16
WASSERVERSORGUNG; KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG – Wassergewinnung, -aufbereitung und -versorgung	0,14
IMMOBILIENAKTIVITÄTEN – Sonstiges	0,14
ADMINISTRATIVE UND UNTERSTÜTZENDE DIENSTLEISTUNGEN – Reisebüro, Reiseveranstalter und sonstige Reservierungsdienste und damit verbundene Tätigkeiten	0,13
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATION – Programm- und Sendetätigkeit	0,12
PROFESSIONELLE, WISSENSCHAFTLICHE UND TECHNISCHE TÄTIGKEITEN – Tätigkeiten der Hauptniederlassungen; Beratungstätigkeiten	0,12
ADMINISTRATIVE UND UNTERSTÜTZENDE DIENSTLEISTUNGEN – Büroverwaltung, Bürodienstleistungen und sonstige unterstützende Tätigkeiten für Unternehmen	0,11
WASSERVERSORGUNG; KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG – Abfallsammlung, -behandlung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0,1
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung sonstiger Transportausrüstung	0,09
PROFESSIONELLE, WISSENSCHAFTLICHE UND TECHNISCHE TÄTIGKEITEN – Juristische und buchhalterische Tätigkeiten	0,09
TRANSPORT UND LAGERUNG – Wassertransport	0,08
ADMINISTRATIVE UND UNTERSTÜTZENDE DIENSTLEISTUNGEN – Sicherheits- und Untersuchungsaktivitäten	0,08
BERGBAU UND STEINBRUCHBETRIEB – Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,07
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,07
ADMINISTRATIVE UND UNTERSTÜTZENDE DIENSTLEISTUNGEN – Beschäftigungsaktivitäten	0,07

<b>Sektor</b>	<b>In % der Vermögenswerte</b>
PROFESSIONELLE, WISSENSCHAFTLICHE UND TECHNISCHE TÄTIGKEITEN – Werbung und Marktforschung	0,06
TRANSPORT UND LAGERUNG – Lufttransport	0,06
PROFESSIONELLE, WISSENSCHAFTLICHE UND TECHNISCHE TÄTIGKEITEN – Architektur- und Ingenieur­ tätigkeiten; technische Tests und Analysen	0,05
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung anderer nichtmetallischer Mineralprodukte	0,05
GROSS- UND EINZELHANDEL; REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN UND MOTORRÄDERN - Groß- und Einzelhandel sowie Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,05
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Holz und Produkten aus Holz und Kork, ausgenommen Möbel; Herstellung	0,05
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATION – Produktion von Filmen, Videos und Fernsehprogrammen, Tonaufnahmen	0,05
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von metallgefertigten Produkten, außer Maschinen und Geräten	0,04
BERGBAU UND STEINBRUCHBETRIEB – Sonstige Bergbau- und Steinbrucharbeiten	0,04
BEHERBERGUNG UND VERPFLEGUNG - Unterbringung	0,04
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Gummi- und Kunststoffprodukten	0,04
WASSERVERSORGUNG; KANALISATION, ABFALLMANAGEMENT UND SANIERUNG – Kanalisation	0,03
SONSTIGE SERVICETÄTIGKEITEN – Sonstige persönliche Servicetätigkeiten	0,03
LANDWIRTSCHAFT, FORSTWIRTSCHAFT UND FISCHEREI - Fischerei und Aquakultur	0,03
BAUWESEN – Spezialisierte Bautätigkeiten	0,03
PROFESSIONELLE, WISSENSCHAFTLICHE UND TECHNISCHE TÄTIGKEITEN – Veterinärmedizinische Tätigkeiten	0,02
KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG – Sportaktivitäten sowie Freizeit- und Erholungsaktivitäten	0,02

Sektor	In % der Vermögenswerte
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Tabakprodukten	0,01
BILDUNG – Sonstige Ausbildung	0,01
VERARBEITENDES GEWERBE – Drucken und Reproduktion von aufgezeichneten Medien	0,01
BILDUNG – Unterstützende Maßnahmen im Bildungsbereich	0,01
LANDWIRTSCHAFT, FORSTWIRTSCHAFT UND FISCHEREI – Pflanzen- und Tierproduktion, Jagd und damit verbundene Dienstleistungen	0
PROFESSIONELLE, WISSENSCHAFTLICHE UND TECHNISCHE TÄTIGKEITEN – Sonstige berufliche, wissenschaftliche und technische Tätigkeiten	0
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Textilien	0
IMMOBILIENAKTIVITÄTEN – Kauf und Verkauf eigener Immobilien	0
ADMINISTRATIVE UND UNTERSTÜTZENDE DIENSTLEISTUNGEN – Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftsbau	0

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus „grünen“ Tätigkeiten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft..
- **Betriebsausgabe** (OpEx), die die „grünen“ betrieblichen Tätigkeiten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

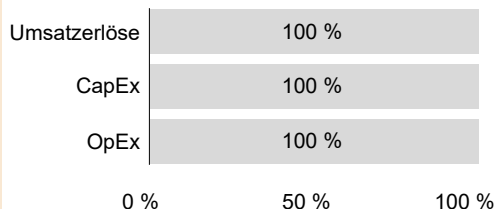
Im Berichtszeitraum standen der Verwaltungsgesellschaft keine Daten zur Taxonomiekonformität zur Verfügung. Wir prüfen weiterhin externe Datenanbieter und interne Lösungen für Herausforderungen im Datenbereich auf fortlaufender Basis.

### ● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>(1)</sup>?

- Ja
  - In fossiles Gas
  - In Kernenergie
- Nein

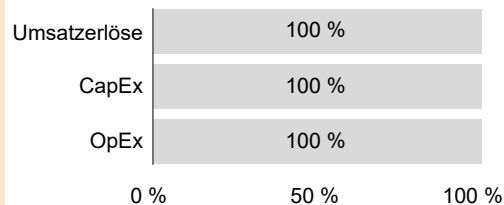
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform

Diese Grafik gibt 62,76 % der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.


1 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien für** ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

31,80 %



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

8,02 %



- **Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Anlagen handelte es sich um Barmittel, die zu Liquiditätszwecken verwendet wurden, Derivate für ein effizientes Portfoliomanagement/ zu Anlagezwecken sowie Anlagen in OGAW und OGA, die zur Erreichung des Anlageziels des Teilfonds erforderlich waren und die nicht den beworbenen Merkmalen des Teilfonds entsprachen. Diese Investitionen unterlagen keinem ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Der Teilfonds bewarb während des Berichtszeitraums ökologische und soziale Merkmale durch folgende Maßnahmen:

1. Begrenzte Investitionen in Unternehmen, die an umstrittenen Tätigkeiten beteiligt sind;
2. Ausgeschlossene Länder;
- 3 Berücksichtigung der ESG-Faktoren jedes Emittenten im Investitionsentscheidungsprozess. Dies war ein dokumentierter Prozess, es waren jedoch keine verbindlichen Ergebnisse beabsichtigt;
- 4 Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung, Einhaltung von Menschen- und Arbeitsrechten, Umweltschutzbestimmungen und Verhinderung von Bestechung und Korruption;
5. Umwandlung eines Teils seiner Investitionen in nachhaltige Investitionen;
6. Durch Mitwirkung wurde einer Aufnahme der Vorzug vor einem Ausschluss gegeben.

Der Teilfonds erfüllte die Merkmale während des Berichtszeitraums, indem er in Investmentfonds investierte, die von einer mit der Verwaltungsgesellschaft verbundenen Partei verwaltet wurden, die diese Kriterien anwandte, und indem er direkt in die zugrunde liegenden Wertpapiere investierte.



- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend. Dieser Teilfonds wurde aktiv verwaltet und hatte daher keinen spezifischen Index als Referenzwert, um zu bestimmen, ob dieses Finanzprodukt an den von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet war.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend. Dieser Teilfonds wurde aktiv verwaltet und hatte daher keinen spezifischen Index als Referenzwert, um zu bestimmen, ob dieses Finanzprodukt an den von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet war.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend. Dieser Teilfonds wurde aktiv verwaltet und hatte daher keinen spezifischen Index als Referenzwert, um zu bestimmen, ob dieses Finanzprodukt an den von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet war.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend. Dieser Teilfonds wurde aktiv verwaltet und hatte daher keinen spezifischen Index als Referenzwert, um zu bestimmen, ob dieses Finanzprodukt an den von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet war.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend. Dieser Teilfonds wurde aktiv verwaltet und hatte daher keinen spezifischen Index als Referenzwert, um zu bestimmen, ob dieses Finanzprodukt an den von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet war.

### Haftungsausschluss

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. oder ein anderes Unternehmen innerhalb der Goldman Sachs Group Inc. kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, wenn eine solche Erklärung irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Fondsprospekts oder der Vermögensverwaltungsvereinbarung für das Mandat vereinbar ist. Dieses Dokument ist zutreffend und entspricht dem Stand vom 30.09.2023.

**Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem gemäß Verordnung (EU) 2020/852, das eine Liste **umweltverträglicher Wirtschaftsaktivitäten erstellt**. Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können mit der Taxonomie übereinstimmen oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

**Name des Produkts:** Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable

**Unternehmenskennung:** 549300Y8L5JGBRL3RC73

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

**X** Es

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: \_\_\_ %**

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: \_\_\_ %**

**X** Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 51,01 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

**X** mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

**X** mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewarb während des Berichtszeitraums ökologische und soziale Merkmale. Im Einzelnen:

- 1 Begrenzte Investitionen in Unternehmen, die an umstrittenen Tätigkeiten beteiligt sind. Während des Berichtszeitraums investierte der Teilfonds nicht in Emittenten, die einen bestimmten Prozentsatz ihrer Erträge aus folgenden Aktivitäten realisiert haben:
- Entwicklung, Produktion und Instandhaltung von oder Handel mit umstrittenen Waffen (0 %);
  - Umstrittene Bereitstellung von Waffen (0 %);
  - Kleinwaffen und militärische Aufträge (>5 %);
  - Die Herstellung von Tabak (≥5 %) und Einzelhandel (>10 %);
  - Die Produktion von Ölsand und umstrittenen Pipelines (> 10 %);

- Die Gewinnung von Kraftwerkskohle (>5 %).
- Erwachsenenunterhaltung (>5 % für Produktion und >10 % für Vertrieb);
- Pelz und Spezialleder (>5 % für Produktion und >10 % für Vertrieb);
- Glücksspielbetrieb (>5 %) und unterstützende Produkte und Dienstleistungen (50 %);
- Kernenergie (0 %, wenn der Emittent zusätzliche Anlagen zur Stromerzeugung aus Kernenergie errichtet);
- Schieferöl und -gas und arktische Bohrungen (zusammen ≤10 %).

Dies wurde täglich im Aladdin-Portfoliomanagementsystem überprüft. Innerhalb der Verwaltungsgesellschaft ist die Abteilung Risikomanagement für diese täglichen Überprüfungen der Anlagebeschränkungen verantwortlich. Die Beurteilung, ob Unternehmen die vorgenannten Tätigkeiten ausführen, erfolgt auf der Grundlage externer Informationen von ESG-Datenanbietern. Die Erfüllung dieses Merkmals wurde anhand des Indikators „Ausschluss von Investitionen in Unternehmen, die an umstrittenen Tätigkeiten beteiligt sind“ gemessen.

## 2. Ausgenommen Länder.

Im Berichtszeitraum wurden keine Anlagen in Ländern getätigt, gegen die der Sicherheitsrat der Vereinten Nationen Waffenembargos verhängt hat. Ebenso werden keine Investitionen in Ländern getätigt, die in der Liste der Financial Action Task Force enthalten sind und einer „Handlungsaufforderung“ unterliegen.

Die Erfüllung dieses Merkmals wurde anhand folgenden Indikators gemessen: Nicht zulässig sind Anlagen in Ländern, gegen die vom Sicherheitsrat der Vereinten Nationen ein landesweites Waffenembargo verhängt wurde, sowie in Ländern, die auf der Liste der Financial Action Task Force geführt werden und für die eine „Handlungsaufforderung“ ausgesprochen wurde.

## 3 Berücksichtigung der ESG-Faktoren jedes Emittenten im Investitionsentscheidungsprozess.

Der Teilfonds erfüllte diese Eigenschaft durch die Anwendung eines proprietären Ansatzes auf die ESG-Integration. Der Teilfonds hat während des Berichtszeitraums sichergestellt, dass er einen besseren durchschnittlichen gewichteten ESG-Score als der Referenzwert des Teilfonds aufweist. Der Teilfonds integriert die Informationen zu Faktoren im Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung für seine Anlagen auf Basis eines proprietären ESG-Integrationsansatzes. Die ESG-Integration besteht darin, die ESG-Analyse in die Anlageentscheidung einzubeziehen, wobei nicht nur die finanziellen, sondern auch die ökologischen, sozialen und Unternehmensführungsfaktoren des Emittenten berücksichtigt werden.

Die Erfüllung dieses Merkmals wurde mit dem Indikator „Durchschnittliches gewichtetes ESG-Rating gegenüber dem Referenzwert“ gemessen.

## 4. Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung, Einhaltung von Menschen- und Arbeitsrechten, Umweltschutzbestimmungen und Verhinderung von Bestechung und Korruption.

Der Teilfonds erfüllte dieses Merkmal, indem beurteilt wurde, in welchem Ausmaß die Unternehmen, in die investiert wird, ihre Tätigkeiten in Übereinstimmung mit den maßgeblichen Gesetzen und international anerkannten Standards, d. h. den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen, den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und dem UN Global Compact, ausüben.

Dies geschah auf der Grundlage eines proprietären Ansatzes, der darauf abzielte, Unternehmen zu identifizieren, zu überprüfen, zu bewerten und zu überwachen, die von externen Datenanbietern in Bezug auf einen Verstoß gegen die oben genannten Globalen Standards oder anderweitig als nicht mit diesen übereinstimmend eingestuft wurden, sowie Unternehmen, die eine hohe Kontroversen-Scores (einschließlich erheblicher Kontroversen hinsichtlich der Unternehmensführung, schwerwiegender Kontroversen hinsichtlich Arbeitsrechten und schwerwiegender Kontroversen hinsichtlich der Einhaltung von Steuervorschriften) erhielten.

Nach der Überprüfung dieser externen Dateneingaben wurden Unternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft einen anhaltenden und schwerwiegenden Verstoß aufwiesen und/oder bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie keine guten Unternehmensführungspraktiken mit unzureichenden Behebungsmaßnahmen befolgen, aus dem Teilfonds ausgeschlossen.



Die Erfüllung dieses Merkmals wurde anhand des Indikators „Begrenzung von Investitionen in Emittenten, die in wesentlichem Umfang gegen international anerkannte Standards verstoßen, zum Beispiel: die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und UN Global Compact“ gemessen.

5. Screening der Kohlenstoffintensität

Der Teilfonds hat die Kohlenstoffintensität der Unternehmen, in die investiert wird, durch ein Screening geprüft. Entsprechend dem Ziel des Teilfonds war die Kohlenstoffintensität des Teilfonds geringer als die Kohlenstoffintensität des Referenzwerts.

Die Erfüllung dieses Merkmals wurde anhand des Indikators „Durchschnittliche gewichtete Kohlenstoffintensität – ISS Scope 1 + 2 + 3“ gemessen.

6. Teilweise Allokation in nachhaltige Investitionen

Der Teilfonds investierte teilweise in Unternehmen oder Projekte, die auf der Grundlage des Produktbeitrags oder des operativen Beitrags zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beigetragen haben.

Die Leistung dieses Merkmals wurde mit dem Indikator „Prozentsatz der nachhaltigen Investitionen“ gemessen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Indikator	Portfolio	Referenzwert
Durchschnittliches gewichtetes ESG-Rating im Vergleich zum Universum - Sustainalytics Risk Rating	17,27	19,81
Score der durchschnittlichen gewichteten Kohlenstoffintensität im Vergleich zum Anlageuniversum – ISS Scope 1 + 2 + 3	231,87	548,72
Anzahl der Emittenten, gegen die Waffenembargos vom Sicherheitsrat der Vereinten Nationen verhängt wurden und die in der Liste der Financial Action Task Force enthalten sind und einer Handlungsaufforderung unterliegen	Diese Investitionen wurden gemäß der Beschreibung in der vorherigen Frage ausgeschlossen	Nicht zutreffend
Anzahl der Emittenten, die aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen sind, basierend auf der Ausschlussliste	Diese Investitionen wurden gemäß der Beschreibung in der vorherigen Frage ausgeschlossen	Nicht zutreffend
Anzahl der Emittenten, die an wesentlichen Verstößen gegen international anerkannte Standards beteiligt sind, zum Beispiel: die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und der UN Global Compact	Diese Investitionen wurden gemäß der Beschreibung in der vorherigen Frage vermieden	Nicht zutreffend
Prozentsatz der nachhaltigen Investitionen	51,01 %	Nicht zutreffend

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Indikator	Referenzzeitraum		Vorheriger Referenzzeitraum	
	Portfolio	Referenzwert	Portfolio	Referenzwert
Score der durchschnittlichen gewichteten Kohlenstoffintensität – SS Scope 1 + 2	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend	98,11	155,68
Durchschnittliches gewichtetes ESG-Rating im Vergleich zum Universum - Sustainalytics Risk Rating	17,27	19,81	17,17	19,82
Score der durchschnittlichen gewichteten Kohlenstoffintensität im Vergleich zum Anlageuniversum – ISS Scope 1 + 2 + 3	231,87	548,72	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend
Anzahl der Emittenten, gegen die Waffenembargos vom Sicherheitsrat der Vereinten Nationen verhängt wurden und die in der Liste der Financial Action Task Force enthalten sind und einer Handlungsaufforderung unterliegen	Diese Investitionen wurden gemäß der Beschreibung in der vorherigen Frage ausgeschlossen	Nicht zutreffend	Diese Investitionen wurden gemäß der Beschreibung in der vorherigen Frage ausgeschlossen	Nicht zutreffend
Anzahl der Emittenten, die aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen sind, basierend auf der Ausschlussliste	Diese Investitionen wurden gemäß der Beschreibung in der vorherigen Frage ausgeschlossen	Nicht zutreffend	Diese Investitionen wurden gemäß der Beschreibung in der vorherigen Frage ausgeschlossen	Nicht zutreffend
Anzahl der Emittenten, die an wesentlichen Verstößen gegen international anerkannte Standards beteiligt sind, zum Beispiel: die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und der UN Global Compact	Diese Investitionen wurden gemäß der Beschreibung in der vorherigen Frage vermieden	Nicht zutreffend	Diese Investitionen wurden gemäß der Beschreibung in der vorherigen Frage vermieden	Nicht zutreffend

Indikator	Referenzzeitraum		Vorheriger Referenzzeitraum	
	Portfolio	Referenzwert	Portfolio	Referenzwert
Prozentsatz der nachhaltigen Investitionen	51,01 %	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend
Anzahl der Emittenten, in die als Ergebnis kontroversenbezogenen Dialogs investiert wurde	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend	Aufgrund der Struktur des Fonds war eine Berichterstattung zu diesem Indikator nicht möglich.	Nicht zutreffend

**Welches waren die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Als nachhaltige Investitionen werden Investitionen auf der Grundlage des Rahmenwerks für nachhaltige Investitionen der Verwaltungsgesellschaften definiert. Unter diesem Rahmenwerk kann eine Anlage durch ein Produkt oder einen operativen Beitrag zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beitragen.

Für einen Produktbeitrag haben wir Folgendes untersucht:

- i. den Teil der Einnahmen eines Unternehmens, der sich auf eine Kategorie mit nachhaltigen ökologischen und/oder sozialen Auswirkungen konzentriert;
- ii. die Ausrichtung der Produkte eines Unternehmens an einem Ziel einer nachhaltigen Entwicklung (Sustainable Development Goal, SDG) im Bereich Umwelt und/oder Gesellschaft;
- iii. die Best-in-Class-Bewertung eines Unternehmens in Bezug auf Themen mit ökologischen und/oder sozialen Geschäftschancen, die von einem externen Datenanbieter definiert werden.

Der operative Beitrag verfolgt einen thematischen Ansatz, bei dem die Förderung des Klimawandels (Umwelt) innerhalb des operativen Rahmens des Unternehmens, das inklusive Wachstum innerhalb des operativen Rahmens des Unternehmens, die operative Ausrichtung an einem ökologischen oder sozialen SDG und die Anwendung eines eigenen Best-in-Class Umwelt- und Sozial-Scores untersucht werden.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Investitionszielen nicht erheblich geschadet?**

Anlagen, die gemäß dem Rahmenwerks für nachhaltige Anlagen der Verwaltungsgesellschaft zu einem ökologischen oder gesellschaftlichen Ziel beigetragen haben, mussten ebenfalls die Kriterien „Do No Significant Harm“ (DNSH) des Rahmenwerks für nachhaltige Anlagen der Verwaltungsgesellschaft erfüllen. Investitionen, die die DNSH-Kriterien nicht erfüllten, qualifizierten sich nicht als nachhaltige Investitionen. Diese Kriterien bestanden aus zwei Teilen. Erstens gab es für jeden Hauptindikator für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren einen eigenen quantitativen oder qualitativen Schwellenwert. Der Schwellenwert war je nach Hauptindikator für negative Auswirkungen unterschiedlich. Darüber hinaus wurden alle Unternehmen, die in sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt waren, als sehr schädlich erachtet und daher von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Wie bereits erwähnt, wurden die wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ebenfalls bei der Bewertung der DNSH-Kriterien berücksichtigt. Dabei handelt es sich um die in Tabelle 1 von Anhang I der SFDR-RTS aufgeführten Indikatoren, die während des Referenzzeitraums gelten. Dies sind die wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen. Für jeden Indikator (für Unternehmen gibt es 14) wurde ein Schwellenwert festgelegt, um festzustellen, ob andere nachhaltige Ziele ernsthaft beeinträchtigt wurden. Diese Schwellenwerte werden je nach Indikator auf relativer oder absoluter Basis festgelegt. Wenn für einen bestimmten Indikator keine Daten verfügbar waren, wurde eine geeignete Ersatzmaßnahme ermittelt. Wenn für den Indikator oder die Ersatzmaßnahme keine (Proxy-) Daten zur Verfügung stehen, wird eine Investition generell von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Ja. Der Teilfonds nutzt einen firmeneigenen Ansatz zur Identifizierung und Bewertung von Unternehmen, die gegen globale Normen verstoßen, und von Emittenten, die möglicherweise schlechte Unternehmensführungspraktiken anwenden, insbesondere im Hinblick auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Mitarbeitern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften. Dieser proprietäre Ansatz zielt darauf ab, Unternehmen, die von externen Datenanbietern in Bezug auf einen Verstoß gegen oder als anderweitig nicht ausgerichtet auf die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgewiesen sind, sowie Unternehmen, die hohe Kontroversen-Scores erhalten haben (einschließlich signifikanter Kontroversen in Bezug auf Unternehmensführung, schwerwiegender Kontroversen in Bezug auf Arbeitsrechte und schwerwiegender Kontroversen in Bezug auf die Einhaltung der Steuervorschriften) zu identifizieren, zu prüfen, zu bewerten und zu überwachen. Nach der Überprüfung dieser externen Daten werden Unternehmen, die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft einen fortlaufenden und schwerwiegenden Verstoß aufweisen und/oder bei denen davon ausgegangen wird, dass sie Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung nicht einhalten und nur unzureichende Abhilfemaßnahmen treffen, aus dem Teilfonds ausgeschlossen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei den dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Während des Berichtszeitraums wurden Elemente in Bezug auf PAI-Indikatoren im Rahmen des Anlageverfahrens des Teilfonds berücksichtigt. Dies erfolgte hauptsächlich unter Anwendung der Beschränkungs- und Stewardship-Kriterien. Dabei wurden folgende PAI-Indikatoren berücksichtigt:

- PAI 3: THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird (über Portfoliokonstruktion);
- PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (über Beschränkungskriterien, Engagement sowie Abstimmungsverhalten);
- PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (über Engagement);
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (über Beschränkungskriterien, Abstimmungsverhalten und Engagement);
- PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (über Engagement);
- PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (über Abstimmungsverhalten und Engagement);
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (über Beschränkungskriterien);
- PAI 16: Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (über Beschränkungskriterien).



## Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 9/30/2023

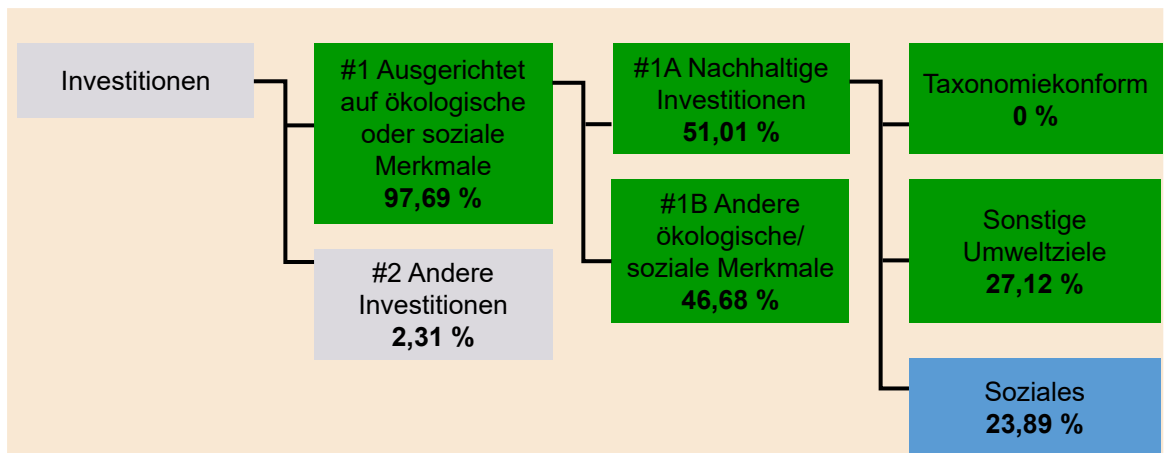
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NESTLE SA	VERARBEITENDES GEWERBE	3,07	Schweiz
ROCHE HOLDING PAR AG	VERARBEITENDES GEWERBE	2,1	Schweiz
SAP	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,9	Deutschland
ALLIANZ	FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,82	Deutschland
NOVO NORDISK CLASS B	VERARBEITENDES GEWERBE	1,53	Dänemark
RELX PLC	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,52	Vereinigtes Königreich
INTESA SANPAOLO	FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,51	Italien
ASML HOLDING NV	VERARBEITENDES GEWERBE	1,18	Niederlande
ZURICH INSURANCE GROUP AG	FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,18	Schweiz
LOREAL SA	VERARBEITENDES GEWERBE	1,07	Frankreich
ASTRAZENECA PLC	VERARBEITENDES GEWERBE	1	Vereinigtes Königreich
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	GROSS- UND EINZELHANDEL; REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN UND MOTORRÄDERN	0,91	Frankreich
ASSA ABLOY CLASS B	ADMINISTRATIVE UND UNTERSTÜTZENDE DIENSTLEISTUNGEN	0,9	Schweden
SCHNEIDER ELECTRIC	VERARBEITENDES GEWERBE	0,88	Frankreich
UNILEVER PLC	VERARBEITENDES GEWERBE	0,87	Vereinigtes Königreich



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** deckt ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen ab
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

<b>Sektor</b>	<b>In % der Vermögenswerte</b>
FINANZ- UND VERSICHERUNGSAKTIVITÄTEN – Finanzdienstleistungsaktivitäten mit Ausnahme von Versicherungs- und Pensionsfinanzierungen	22,18
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG UND VERTEIDIGUNG; VERPFLICHTENDE SOZIALVERSICHERUNG – Verwaltung des Staates, Wirtschafts-/Sozialpolitik	15,06
VERSORGUNG MIT STROM, GAS, DAMPF UND KLIMAAANLAGE – Stromerzeugung, -übertragung und -verteilung	6,99
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	6,15
VERARBEITENDES GEWERBE – Getränkeherstellung	5,25
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	5,08
FINANZ- UND VERSICHERUNGSAKTIVITÄTEN – Versicherung, Rückversicherung und Pensionsfinanzierung, mit Ausnahme der obligatorischen Sozialversicherung	4,62
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATION – Veröffentlichungsaktivitäten	4,01
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATION – Telekommunikation	2,72
Andere	2,51
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Maschinen und Ausrüstungen a.n.g.	2,2
VERARBEITENDES GEWERBE – Sonstige Fertigung	2,14
FINANZ- UND VERSICHERUNGSAKTIVITÄTEN – Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,05
GROSS- UND EINZELHANDEL; REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN UND MOTORRÄDERN – Einzelhandel, mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,89
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Computern, elektronischen und optischen Produkten	1,42
BAUWESEN – Bauingenieurwesen	1,29
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von elektrischen Geräten	1,11
TRANSPORT UND LAGERUNG – Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	1,07
INFORMATION UND KOMMUNIKATION – Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	0,99



Sektor	In % der Vermögenswerte
GROSS- UND EINZELHANDEL; REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN UND MOTORRÄDERN – Großhandel, mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,99
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Bekleidung	0,97
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Papier und Papierprodukten	0,87
TRANSPORT UND LAGERUNG – Landtransport und Transport über Pipelines	0,85
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	0,85
BEHERBERGUNG UND VERPFLEGUNG - Lebensmittel- und Getränkeservice	0,84
ADMINISTRATIVE UND UNTERSTÜTZENDE DIENSTLEISTUNGEN – Sicherheits- und Untersuchungsaktivitäten	0,84
TRANSPORT UND LAGERUNG – Post- und Kurierdienste	0,82
INFORMATION UND KOMMUNIKATION – Informationsdienstleistungen	0,69
TÄTIGKEITEN EXTRATERRITORIALER ORGANISATIONEN UND GREMIEN –	0,63
IMMOBILIENAKTIVITÄTEN – Vermietung und Betrieb eigener oder gemieteter Immobilien	0,54
INFORMATIONEN UND KOMMUNIKATION – Produktion von Filmen, Videos und Fernsehprogrammen, Tonaufnahmen	0,46
PROFESSIONELLE, WISSENSCHAFTLICHE UND TECHNISCHE TÄTIGKEITEN – Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,45
VERSORGUNG MIT STROM, GAS, DAMPF UND KLIMAAANLAGE – Gashersteller; Verteilung von gasförmigen Brennstoffen über das Leitungen	0,44
BERGBAU UND STEINBRUCHBETRIEB – Abbau von Metallerzen	0,32
ADMINISTRATIVE UND UNTERSTÜTZENDE DIENSTLEISTUNGEN – Vermietung und Verpachtung	0,24
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,16
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Basismetallen	0,11
ADMINISTRATIVE UND UNTERSTÜTZENDE DIENSTLEISTUNGEN – Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftsbau	0,07
IMMOBILIENAKTIVITÄTEN – Sonstiges	0,05
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung von Lebensmitteln	0,05
VERARBEITENDES GEWERBE – Herstellung sonstiger Transportausrüstung	0,03

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus „grünen“ Tätigkeiten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft..
- **Betriebsausgabe** (OpEx), die die „grünen“ betrieblichen Tätigkeiten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Berichtszeitraum standen der Verwaltungsgesellschaft keine Daten zur Taxonomiekonformität zur Verfügung. Wir prüfen weiterhin externe Datenanbieter und interne Lösungen für Herausforderungen im Datenbereich auf fortlaufender Basis.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie<sup>1</sup> investiert?**

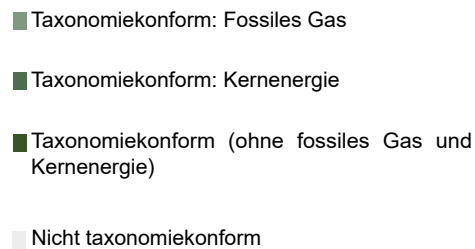
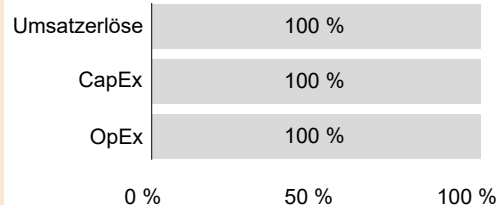
Ja

In fossiles Gas     In Kernenergie

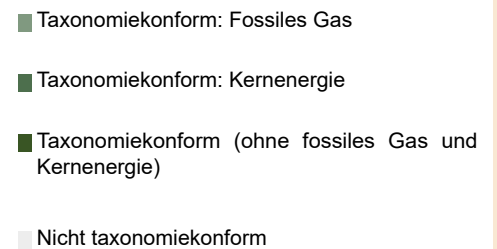
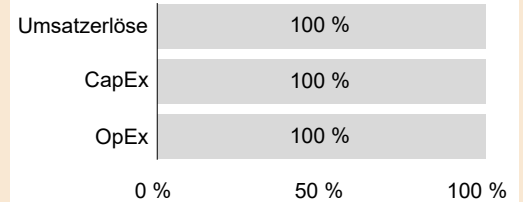
Nein

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



Diese Grafik gibt 77,02 % der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energien oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.


<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien für** ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

27,12 %



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

23,89 %



- **Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei den unter „Andere Investitionen“ genannten Investitionen handelte es sich um Barmittel, die zu Liquiditätszwecken verwendet wurden, Derivate für ein effizientes Portfoliomanagement / zu Anlagezwecken sowie Investitionen in OGAW und OGA, die zum Erreichen des Anlageziels des Teilfonds erforderlich waren. Diese Investitionen unterlagen keinem ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Der Teilfonds bewarb während des Berichtszeitraums ökologische und soziale Merkmale durch folgende Maßnahmen:

1. Begrenzte Investitionen in Unternehmen, die an umstrittenen Tätigkeiten beteiligt sind;
2. Ausgeschlossene Länder;
- 3 Bei der Anlageentscheidung wurden ESG-Faktoren für jeden Emittenten berücksichtigt;
4. Einhaltung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung, Einhaltung von Menschen- und Arbeitsrechten, Umweltschutzbestimmungen und Verhinderung von Bestechung und Korruption;
5. Screening der Kohlenstoffintensität;
6. Umwandlung eines Teils seiner Investitionen in nachhaltige Investitionen;
7. Durch Mitwirkung wurde einer Aufnahme der Vorzug vor einem Ausschluss gegeben.



- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend. Dieser Teilfonds wurde aktiv verwaltet und hatte daher keinen spezifischen Index als Referenzwert, um zu bestimmen, ob dieses Finanzprodukt an den von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet war.

**Bei den Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend. Dieser Teilfonds wurde aktiv verwaltet und hatte daher keinen spezifischen Index als Referenzwert, um zu bestimmen, ob dieses Finanzprodukt an den von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet war.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend. Dieser Teilfonds wurde aktiv verwaltet und hatte daher keinen spezifischen Index als Referenzwert, um zu bestimmen, ob dieses Finanzprodukt an den von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet war.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend. Dieser Teilfonds wurde aktiv verwaltet und hatte daher keinen spezifischen Index als Referenzwert, um zu bestimmen, ob dieses Finanzprodukt an den von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet war.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend. Dieser Teilfonds wurde aktiv verwaltet und hatte daher keinen spezifischen Index als Referenzwert, um zu bestimmen, ob dieses Finanzprodukt an den von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet war.

### **Haftungsausschluss**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. oder ein anderes Unternehmen innerhalb der Goldman Sachs Group Inc. kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, wenn eine solche Erklärung irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Fondsprospekts oder der Vermögensverwaltungsvereinbarung für das Mandat vereinbar ist. Dieses Dokument ist zutreffend und entspricht dem Stand vom 30.09.2023.

## ALFI-Verhaltenskodex

Hierdurch wird bestätigt, dass Goldman Sachs Funds V die Grundsätze des „Verhaltenskodex für Luxemburger Investmentfonds“ des Luxemburger Fondsverbands ALFI beachtet und einhält.

## Vergütungsbericht – 2022 – Goldman Sachs Asset Management B.V. (Verwaltungsgesellschaft)

In Bezug auf die Vergütungsregelung nutzte GSAM die bestehende Vergütungsregelung für den ersten Teil des Jahres 2022 und wechselte dann 2022-2023 zur Goldman Sachs (GS) Governance.

Bis zum 10. April 2022 war GSAM Teil der NN Group und befolgte daher das NN Group Remuneration Framework (das „Rahmenwerk“). Dieses Rahmenwerk galt auch für den Rest von 2022, da GSAM das Rahmenwerk bis zur vollständigen Integration in GS im Rahmen des laufenden Transitional Services Agreement fortführt. Das Rahmenwerk ist eine übergreifende Vergütungspolitik, die für alle Mitarbeiter in allen Ländern und Geschäftseinheiten gilt und die maßgeblichen Gesetze und Vorschriften zu Vergütung und Leistungsmanagement, soweit anwendbar, im gesamten Unternehmen einbezieht. Ziel ist es, eine klare und transparente Vergütungspolitik anzuwenden, die angemessen ist, um fachkundige Führungskräfte, leitende und andere hochqualifizierte Mitarbeiter gewinnen und binden zu können. Die Vergütungspolitik soll die Mitarbeiter auch dabei unterstützen, integer zu handeln und für einen sorgfältigen Ausgleich der Interessen unserer Stakeholder, einschließlich der Zukunft unserer Kunden und des Unternehmens, sorgen.

Die Vergütung kann sowohl aus fester als auch aus variabler Vergütung bestehen. Die meisten Mitarbeiter, die für eine variable Vergütung in Frage kommen, haben Anspruch auf eine variable Vergütung, wenn sie eine Reihe qualitativer und quantitativer Ziele erreichen. Diese Ziele werden zu Beginn des jeweiligen Leistungsjahres festgelegt. Die qualitativen Ziele können Ziele in Bezug auf Umwelt, Gesellschaft, Unternehmensführung und Belegschaft umfassen. Für bestimmte Mitarbeiter gehört die Erreichung der Anlageziele der Fonds von GSAM zu den quantitativen Zielen. Darüber hinaus wird die erzielte Rendite mit vergleichbaren Fonds von Wettbewerbern, dem sogenannten „Peer Ranking“, verglichen. Für andere Mitarbeiter, die für eine variable Vergütung in Frage kommen, besteht keine direkte Abhängigkeit von den erzielten Fondsrenditen. In diesem Fall erfolgt eine Beurteilung des Ergebnisses eines repräsentativen Portfolios der Anteile von GSAM-Fonds, Anleihe- und Multi-Asset-Fonds.

Es werden klare finanzielle und nichtfinanzielle Leistungsziele gesetzt und zur Bewertung herangezogen, die, sowohl kurz- als auch langfristig, auf die allgemeine Strategie des Unternehmens ausgerichtet sind, um zu gewährleisten, dass die Vergütung ordnungsgemäß an die Leistung des einzelnen Mitarbeiters, des Teams und des Unternehmens geknüpft ist. Besonders für die Portfoliomanager von GSAM gilt, dass die Leistung direkt an die ein-, drei- und fünfjährige relative Performance der durch GSAM verwalteten Fonds geknüpft und somit an den Interessen unserer Kunden ausgerichtet ist. Darüber hinaus unterstützt die Vergütungspolitik eine Fokussierung auf die langfristigen Interessen des Unternehmens und die Interessen ihrer Kunden sowie verschiedenen Stakeholder, indem sie sicherstellt, dass ein sorgfältiges Risikomanagement betrieben wird und die Mitarbeiter auf der Grundlage der Vergütung nicht dazu ermutigt werden, übermäßige Risiken einzugehen.

Zusätzlich zu der in bar zahlbaren variablen Vergütung gewährt GSAM eine zurückbehaltene Vergütung in Form von Fonds, die von GSAM verwaltet werden, um eine zusätzliche Abstimmung der Mitarbeiterinteressen mit denen unserer Kunden zu erreichen. Diese Zuteilungen werden im Rahmen des Phantom Investment Plan für Mitarbeiter von GSAM B.V. gewährt, der am 21. Dezember 2022 eingeführt wurde. Im Rahmen des Kaufs/der Übernahme durch GS werden nun auch Aktien oder Goldman Sachs Restricted Stock Units (GS RSU) gemäß dem geänderten und neu formulierten Goldman Sachs Stock Incentive Plan<sup>1</sup> zugeteilt. GSAM verfügt über eine Politik der zurückbehaltenen Vergütung, die für alle Mitarbeiter gilt. Die allgemeine Praxis für Mitarbeiter von GSAM, die die Schwellen für die zurückbehaltene Vergütung überschreiten und keine identifizierten Mitarbeiter sind, besteht darin, 50 % der aufgeschobenen variablen Vergütung in Form von Anteilen an den von GSAM verwalteten Fonds und die übrigen 50 % der aufgeschobenen variablen Vergütung in Form von RSU zu leisten. GSAM/GS wendet einen Einbehalt (im Wege des Malus) und eine Rückforderung gemäß den Bestimmungen zur Einziehung und Rückforderung an, durch die ein längerfristiger Zeithorizont festgelegt wird, um sicherzustellen, dass die variable Vergütung aufgrund von Problemen oder Verhaltensweisen der Mitarbeiter, die zum Zeitpunkt der Gewährung der variablen Vergütung nicht offensichtlich (oder vorhergesehen) waren, noch angepasst werden kann.

Europäische und nationale gesetzliche Anforderungen, darunter das Finanzaufsichtsgesetz (Wft), die Richtlinie über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMD) und/oder die Richtlinie betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW), wurden bei der Ausarbeitung der Vergütungspolitik für Mitarbeiter, die Tätigkeiten für die Fonds gemäß diesen Vorschriften ausführen, und/oder Goldman Sachs Asset Management B.V. (die Verwaltungsgesellschaft) einbezogen.

---

<sup>1</sup> Dokumente, auf die in diesem Bericht Bezug genommen wird, unterliegen der jeweils eigenen persönlichen Verantwortung ihrer Eigentümer und der Genehmigung durch das GS Board Compensation Committee, und die Genehmigung dieses Dokuments gibt keine Befugnis, die Dokumente, auf die Bezug genommen wird, zu ändern.

GSAM verfügt über einen Vergütungsausschuss, der (unter anderem) für die Festlegung, Überwachung und Überprüfung der Vergütungsrichtlinien und die weltweit für GSAM insgesamt getätigten Vergütungsausgaben verantwortlich ist. Das GSAM Compensation Committee (ehemals NN IP Compensation Committee) besteht aus dem CEO von GSAM, dem Head of Human Resources von GSAM, dem Chief Risk Officer von GSAM, dem Head of Compliance von GSAM und dem Head of Reward von GSAM.

GSAM wählt identifizierte Mitarbeiter (Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil von GSAM haben) auf der Grundlage sowohl der AIFMD als auch der OGAW-Richtlinie (d. h. Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf den/die in den Niederlanden zugelassenen AIF und/oder OGAW und/oder GSAM mit Sitz in Den Haag haben) sowie auf der Grundlage der technischen Regulierungsstandards für identifizierte Mitarbeiter gemäß IFD aus.

Die Auswahl der identifizierten Mitarbeiter gemäß AIFMD und OGAW-Richtlinie erfolgt nach Maßgabe der ESMA-Richtlinien 2013/232 und 2016/575 sowie der technischen Regulierungsstandards für identifizierte Mitarbeiter gemäß IFD. Die angewandte Auswahlmethodik und die Auswahlkriterien wurden vom GSAM Compensation Committee genehmigt.

Die Grundsätze für das Leistungsmanagement, die auf identifizierte Mitarbeiter angewandt werden, stellen sicher, dass Finanzergebnisse und nichtfinanzielle Ergebnisse sowie das Führungsverhalten im Fokus stehen. Außerdem werden die Unternehmensstrategie (sowohl lang- als auch kurzfristige Ziele), die Interessen der Kunden sowie die Unternehmenswerte gestärkt. Die Grundsätze sorgen auch für eine Ausrichtung am AIF- und OGAW-Risikoprofil. Die identifizierten Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen haben finanzielle Leistungsziele von maximal 15 %

(z. B. Budgetverantwortung der Abteilung) und mindestens 85 % nichtfinanzielle Leistungsziele. Finanzielle Leistungsziele für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen sind nur zulässig, wenn sie nicht mit der Leistung der von ihnen kontrollierten Geschäftseinheit verbunden sind. Die identifizierten Mitarbeiter ohne Kontrollfunktionen haben maximal 50 % finanzielle und mindestens 50 % nichtfinanzielle Leistungsziele.

GSAM fördert ein robustes und effektives Risikomanagement. Dazu gehört das Risikomanagement von Nachhaltigkeitsrisiken (wie Umwelt-, soziale und Unternehmensführungsaspekte und personalbezogene Angelegenheiten). Damit werden eine ausgewogene Übernahme von Risiken und eine langfristige Wertschöpfung unterstützt. Untermauert wird dies unter anderem durch die Prozesse zur Festlegung von Leistungszielen, die an die variable Vergütung gekoppelt werden können. Je nach Abteilung und Position können unterschiedliche Leistungsziele vereinbart worden sein oder vereinbart werden. Es gibt keine spezifischen Kriterien im Zusammenhang mit den Nachhaltigkeitszielen, die für alle GSAM-Mitarbeiter gelten und auf deren Grundlage eine (variable) Vergütung gezahlt wird. Während der Festlegung von Leistungszielen werden jedoch Leitlinien mit Beispielen für verschiedene qualitative Ziele im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit zur Verfügung gestellt, auf die zurückgegriffen werden kann. Es gelten spezifische Ziele für Anlageexperten mit dem Ziel eines verantwortungsbewussten Investierens. Die Leistungsziele unterliegen den innerhalb des Unternehmens formulierten Mindeststandards, beispielsweise Beschränkungen in Bezug auf finanzielle Ziele.

Da für die variable Vergütung der identifizierten Mitarbeiter Zurückbehaltungszeiträume gelten, ist sichergestellt, dass die variable Vergütung im gesamten Zurückbehaltungszeitraum noch angepasst werden kann. Die variable Vergütung ist mit dem Risiko und der nichtfinanziellen Leistung verknüpft und berücksichtigt die Unternehmensleistung auf Gruppenebene, die Leistung des Geschäftsbereichs und die individuelle Leistung. Eine unerwünschte Risikoübernahme oder Compliance-Verstöße, die zum Zeitpunkt der Zuerkennung der variablen Vergütung nicht bekannt waren, werden zum Zeitpunkt des Bezugs der (zurückbehaltenen) variablen Vergütung berücksichtigt.

Die variable Vergütung für identifizierte Mitarbeiter ist erfolgsabhängig und risikogewichtet und wird teilweise im Voraus gezahlt und teilweise zurückbehalten. Die zurückbehaltene variable Vergütung ist von der Beurteilung in puncto unerwünschter Risikoübernahme und vorschriftswidrigem Verhalten im Hinblick auf die vorangegangene Leistung abhängig. Falls vom GSAM Supervisory Compensation Committee für notwendig erachtet, wird die (zurückbehaltene) variable Vergütung mittels Einbehalt oder Rückforderung nach unten angepasst.

Ein Mindestanteil von 40 % der variablen Vergütung, die identifizierten Mitarbeitern zuerkannt wird, wird zurückbehalten; für identifizierte Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen gelten strengere Vorschriften, indem ein Mindestanteil von 50 % zurückbehalten wird.

Für alle ausgewählten identifizierten Mitarbeiter umfasst die variable Vergütung die folgenden Komponenten: von GS verwaltete virtuelle Anteilszuteilungen, GS RSU und Vorauszahlungen in bar.



## Vergütung während des Jahres 2022

Im Laufe des Jahres 2022 belief sich die Gesamtvergütung der GSAM-Mitarbeiter auf EUR 100,23 Mio. EUR. Dieser Betrag setzt sich aus einer festen Vergütung in Höhe von 78,33 Mio. EUR und einer variablen Vergütung in Höhe von 21,90 Mio. EUR zusammen. Zum 31. Dezember 2022 beschäftigte GSAM 712 Mitarbeiter, davon 6 Verwaltungsratsmitglieder. Die Mehrheit der Mitarbeiter verbringt ihre Zeit mit Aktivitäten, die direkt oder indirekt mit der Verwaltung der Fonds verbunden sind. Es erfolgt keine Vergütung in Form von Gewinnbeteiligungen („Carried Interest“).

Ausgehend von den oben genannten Beträgen beläuft sich die Gesamtvergütung der Verwaltungsratsmitglieder auf 4,37 Mio. EUR, wovon die feste Vergütung 2,48 Mio. EUR und die variable Vergütung 1,88 Mio. EUR beträgt.

Die nachstehende Tabelle enthält eine Zusammenfassung der Vergütung, die Mitarbeitern von GSAM gewährt wurde.

Im Laufe des Jahres 2022 gewährte die Verwaltungsgesellschaft zwei Mitarbeitern eine Vergütung von mehr als 1 Mio. EUR.

## Quantitative Informationen

Die nachstehende Tabelle enthält zusammengefasste Informationen zur Vergütung sämtlicher aktiven Mitarbeiter, die am 31. Dezember 2022 in einem Beschäftigungsverhältnis standen und für Goldman Sachs Asset Management International Holdings B.V. in den Niederlanden im Jahr 2022 Tätigkeiten ausübten, und sie umfasst sämtliche identifizierten Mitarbeiter, die auf Grundlage der AIFMD oder OGAW-Richtlinie ausgewählt wurden.

Ein wesentlicher Teil der nachstehend aufgeführten Beträge kann Goldman Sachs Asset Management B.V. (Verwaltungsgesellschaft) zugerechnet werden, da Goldman Sachs Asset Management B.V. die Hauptbetriebseinheit ist, die von Goldman Sachs Asset Management International Holdings B.V. gehalten wird.

Im Hinblick auf die Verwaltung der Fonds wird ggf. eine Verwaltungsgebühr im Einklang mit dem Verkaufsprospekt in Rechnung gestellt. Diese wird täglich (bei niederländischen Wohnbauhypothekenfonds monatlich) in einen Prozentsatz umgerechnet, der auf das gesamte Eigenkapital der Aktien- bzw. Anteilsklasse am Ende jedes Tages berechnet wird. Darüber hinaus werden die Betriebskosten gemäß dem Verkaufsprospekt den AIF/OGAW belastet. Diese Kosten sind nicht direkt zurechenbar und werden der Aktien- bzw. Anteilsklasse mittels eines Allokationsschlüssels belastet.

Die Kosten für Aktien- bzw. Anteilsklassen mit Pauschalgebühr oder fester sonstiger Gebühr (die sogenannte „Vaste Overige Kostenvergoeding“ oder „VOK“) sind in der Pauschalgebühr bzw. VOK enthalten. Nähere Angaben darüber, ob eine Pauschalvergütung oder VOK pro Aktien- bzw. Anteilsklasse anfällt, sind dem Absatz „Gebührenstruktur“ im Lagebericht des Jahresberichts zu entnehmen.

Informationen zur festen und variablen Vergütung werden nicht auf Fondsebene verwaltet, sodass die Kosten in der nachstehenden Tabelle auf aggregierter Gesamtebene der Verwaltungsgesellschaft offengelegt werden.

## Gesamtbetrag der festen und variablen Vergütungen für das Leistungsjahr 2022

Geldbeträge in Tsd. Euro und brutto	Für das Leistungsjahr 2022 zugeteilte feste und variable Vergütung		
	Identifizierte Mitarbeiter, eingestuft als Führungskräfte	Sonstige identifizierte Mitarbeiter	Sämtliche Mitarbeiter – ohne identifizierte Mitarbeiter
Anzahl der Mitarbeiter (#)	6	23	683
Feste Vergütung (1)	2.482	5.832	70.012
Variable Vergütung (2)	1.885	3.512	16.506
Gesamtbetrag feste und variable Vergütung	4.367	9.344	86.518

Erläuterung 1) Feste Vergütung per Ultimo 2022 für vertragliche Arbeitsstunden. Die feste Vergütung umfasst tarifliche Pauschalzulagen, die Elemente wie Urlaubsgeld und Zulagen zur Altersvorsorge einschließen, aber Zuwendungen/Leistungen („Benefits“) ausschließen.

Erläuterung 2) Die variable Vergütung beinhaltet sämtliche bedingten und unbedingten Zuerkennungen in Bezug auf das Leistungsjahr 2022, die von den entsprechenden Ausschüssen gebilligt und zum 28. Oktober 2022 genehmigt wurden. Darin enthalten sind alle durch die Lohn- und Gehaltsabrechnung zu verarbeitenden Zahlungen per Januar 2023 und den identifizierten Mitarbeitern zugeteilten virtuellen Anteile (Fund-of-Fund mit einjähriger Haltedauer) sowie sämtliche bedingten Anwartschaften auf GS RSU und virtuellen Anteilszuteilungen. Eine Angabe zu den zugeteilten Fonds steht nicht zur Verfügung.

### Gesamtbetrag der festen und variablen Vergütungen für das Leistungsjahr 2021

Für das Leistungsjahr 2021 zugeteilte feste und variable Vergütung			
Geldbeträge in Tsd. Euro und brutto	Identifizierte Mitarbeiter, eingestuft als Führungskräfte	Sonstige identifizierte Mitarbeiter	Sämtliche Mitarbeiter – ohne identifizierte Mitarbeiter
Anzahl der Mitarbeiter (#)	6	27	674
Feste Vergütung (1)	2.865	6.416	67.123
Variable Vergütung (2)	1.750	4.334	19.298
Gesamtbetrag feste und variable Vergütung	4.615	10.750	86.421

Erläuterung 1) Feste Vergütung per Ultimo 2021 für vertragliche Arbeitsstunden. Die feste Vergütung umfasst tarifliche Pauschalzulagen, die Elemente wie Urlaubsgeld und Zulagen zur Altersvorsorge einschließen, aber Zuwendungen/Leistungen („Benefits“) ausschließen.

Erläuterung 2) Die variable Vergütung beinhaltet sämtliche bedingten und unbedingten Zuerkennungen in Bezug auf das Leistungsjahr 2021, die von den entsprechenden Ausschüssen gebilligt und zum 18. Februar 2022 genehmigt wurden. Darin enthalten sind alle durch die Lohn- und Gehaltsabrechnung zu verarbeitenden Zahlungen per März/April 2022, im Vorwege identifizierten Mitarbeitern zugeteilten NN IP Investmentansprüche (Fund-of-Fund mit einjähriger Haltedauer) sowie sämtliche bedingten Anwartschaften auf NN Group-Anteile und NN IP-Investmentansprüche. Eine Angabe zu den zugeteilten Fonds steht nicht zur Verfügung.

### Angaben zur Vergütung von Dritten

Goldman Sachs Asset Management (GSAM) hat seine Portfoliomanagementaktivitäten (teilweise) an Dritte ausgelagert. Mit jedem Dritten wurde eine Portfolioverwaltungsvereinbarung (Portfolio Management Agreement, PMA) getroffen. Diese PMA garantiert effiziente und wirksame Dienstleistungen gemäß den festen Vereinbarungen mit diesen Dritten. Die von diesen Dritten angebotenen Dienstleistungen basieren auf der PMA und werden von GSAM jährlich bewertet.

Die Transparenz, die GSAM in Bezug auf die angewandte Vergütungspolitik walten lässt, erstreckt sich auch auf die Transparenz der Vergütungspolitik von Dritten, die Portfolioverwaltungstätigkeiten für GSAM durchführen. Dadurch orientiert sich GSAM an den Leitlinien der europäischen Aufsichtsbehörde (ESMA).



GSAM fordert Dritte jährlich auf, bestimmte Auskünfte zu erteilen, um die Dienstleistungen beurteilen zu können. Diese Auskunftersuchen umfassen auch Angaben zu der von dem jeweiligen Dritten angewandten Vergütungspolitik. Weitere Angaben zur Vergütung dieser Dritten sind zu finden unter: <https://www.gsam.com/responsible-investing/en-INT/professional/about/policies-and-governance> – Remuneration policy - Remuneration information delegates.

### **Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos gemäß den Bestimmungen des CSSF-Rundschreibens 11/512.**

Für alle Teilfonds wird zur Überwachung und Messung des Gesamtengagements der Commitment-Ansatz verwendet.

#### **Portfolioumschlagsrate**

Die Portfolioumschlagsrate (Portfolio Turnover Ratio, PTR) ist ein Indikator für die Relevanz der zusätzlichen Kosten, die dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Anlagen im Einklang mit seiner Anlagepolitik entstehen.

Die Portfolioumschlagsrate wird nach folgender Methode berechnet:

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

Summe 1 = Summe der Wertpapiergeschäfte im maßgeblichen Zeitraum = X + Y

X = Käufe

Y = Verkäufe

Summe 2 = Summe der Kapitaltransaktionen im maßgeblichen Zeitraum = S + R

S = Zeichnungen

R = Rücknahmen

M = Durchschnittliches Nettovermögen

Die Portfolioumschlagsrate wird als Prozentsatz angegeben. In die Berechnung des Portfolioumschlags fließen die im Goldman Sachs Funds VI getätigten Geschäfte, die mit dem Liquiditätsmanagement verbunden sind, nicht ein.

Zum 30. September 2023 stellt sich die Portfolioumschlagsrate wie folgt dar:

Teilfonds	Portfolioumschlagsrate (%)
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	33,80 %
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	30,87 %
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	32,15 %
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	72,75 %

#### **Laufende Kosten**

Die laufenden Kosten werden für die letzten zwölf Monate berechnet. Die laufenden Kosten werden bei Zeiträumen unter einem Jahr annualisiert.

Zum 30. September 2023 stellen sich die laufenden Kosten wie folgt dar:

Teilfonds	Anteilklassen	Laufende Kosten (%)
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	Capitalisation I (EUR)	0,87
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	Capitalisation P (EUR)	1,49
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	Capitalisation R (EUR)	0,89
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	Capitalisation X (EUR)	2,29
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,31
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	Capitalisation Z (EUR)	0,25
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	Distribution P (EUR)	1,49
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	Distribution R (EUR)	0,89
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	Distribution X (EUR)	2,29
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	Capitalisation I (EUR)	0,86
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	Capitalisation P (EUR)	1,47
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	Capitalisation R (EUR)	0,87
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	Capitalisation X (EUR)	2,27

Teilfonds	Anteilklassen	Laufende Kosten (%)
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	Capitalisation Z (EUR)	0,35
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	Distribution P (EUR)	1,47
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	Distribution R (EUR)	0,87
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	Distribution X (EUR)	2,27
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	Capitalisation I (EUR)	0,85
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	Capitalisation P (EUR)	1,46
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	1,48
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	Capitalisation R (EUR)	0,86
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	Capitalisation X (EUR)	2,26
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	Capitalisation Z (EUR)	0,32
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	Distribution P (EUR)	1,46
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	Distribution R (EUR)	0,86
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	Distribution X (EUR)	2,26
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	Capitalisation N (EUR)	0,75
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	Capitalisation P (EUR)	1,44
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	1,47
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	0,85
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,27
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	2,27
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	Distribution P (EUR)	1,45
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	1,47
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	0,87

### Informationen für die Anteilsinhaber

Gemäß dem belgischen Programmgesetz vom 22. Dezember 2003, das am 1. Januar 2004 in Kraft trat, ist auf den Anteil belgischer Anleger am Fondsvermögen, der am 31. Dezember des vorangehenden Geschäftsjahres investiert war, eine Steuer von 0,06 % p. a. zu zahlen. Die Steuer wurde 2005 auf 0,07 % p. a., 2007 auf 0,08 % p. a. und 2013 auf 0,0965 % erhöht. Ab 2014 wurde sie auf 0,0925 % gesenkt.

Die Gesellschaft hat bei der Europäischen Kommission eine Beschwerde gegen den belgischen Staat eingereicht, um die Unvereinbarkeit dieser Steuer mit dem Gemeinschaftsrecht feststellen zu lassen. Die Europäische Kommission hat diese Beschwerde zurückgewiesen. Die Gesellschaft hat in Belgien eine weitere Beschwerde eingereicht. Das Brüsseler Gericht erster Instanz hat den belgischen Staat daraufhin zur Erstattung der rechtsgrundlos geleisteten Zahlungen verurteilt. Der belgische Staat hat Rechtsmittel gegen das Urteil eingelegt. Das Brüsseler Berufungsgericht verkündete am 29. November 2018 sein Urteil. Das erstinstanzliche Urteil wurde bestätigt, das den belgischen Staat zur Erstattung der jährlich vom Luxemburger Fonds erhobenen belgischen Steuer verurteilte. Der belgische Staat legte beim Obersten Gerichtshof Belgiens Rechtsmittel gegen das Urteil des Berufungsgerichts ein. Am 13. April 2022 wurde die Entscheidung des Obersten Gerichtshofs Belgiens veröffentlicht: Der Oberste Gerichtshof annullierte die positive Entscheidung des Berufungsgerichts Brüssel, so dass im Grunde eine Erstattung an die Kläger abgelehnt wurde. Das Berufungsgericht Lüttich muss nun eine endgültige Entscheidung treffen, die derzeit ansteht. Wir als AIFM des Fonds haben dem Berufungsgericht zusätzliche Argumente vorgelegt.