

# **GOLDMAN SACHS FUNDS V**

Dříve známo jako: NN (L) Patrimonial

Société d'Investissement à Capital Variable  
Obchodní rejstřík Lucembursko, B 24 401

---

## Výroční zpráva 2023

Více informací získáte na adrese:

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

## VÝSTRAHA

Žádný úpis nelze provést pouze na základě účetní závěrky. Úpisy jsou platné pouze tehdy, jsou-li provedeny na základě aktuálního prospektu spolu s poslední výroční zprávou a aktuální pololetní zprávou, pokud byla mezitím publikována.

Prospekty, stanovy, výroční a pololetní zprávy jsou akcionářům k dispozici na webových stránkách společnosti a v sídle společnosti, jehož adresa je uvedena v této zprávě. Tyto informace mohou být také zaslány komukoliv zdarma na vyžádání.

Informace uvedené v této zprávě jsou pouze pro informaci. Nejsou směrodatné pro budoucí výsledky.

Auditor (Réviseur d'entreprises agréé) ověřil pouze anglické znění této výroční zprávy. Zpráva auditora se proto vztahuje pouze na anglické znění této zprávy; znění v ostatních jazycích jsou výsledkem svědomitého překladu. V případě rozdílů mezi anglickým zněním a jeho překladem je vždy považováno za závazné anglické znění této zprávy.

## OBSAH

ŘEDITELÉ A DALŠÍ INFORMACE .....	5
ZPRÁVA VEDENÍ .....	6
ZPRÁVA O AUDITU .....	15
VÝKAZ ČISTÝCH AKTIV .....	18
VÝKAZ OPERACÍ .....	19
PŘEHLED O ZMĚNÁCH ČISTÝCH AKTIV .....	21
STATISTICKÉ ÚDAJE .....	22
PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE .....	24
PŘEHLED INVESTIC .....	35
DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE AKCIONÁŘŮM (NEAUDITOVÁNO).....	61

## ŘEDITELÉ A DALŠÍ INFORMACE

### **Goldman Sachs Funds V**

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

Subjekt kolektivního investování založený podle zákonů  
Lucemburského velkovévodství

#### **Představenstvo**

Dirk Buggenhout

Benoît De Belder (do 31. května 2023)

Patrick Den Besten (do 27. ledna 2023)

Hilary Lopez (od 26. dubna 2023)

Jan Jaap Hazenberg

Sophie Mosnier

#### **Správcovská společnost**

Goldman Sachs Asset Management B.V.

(dříve NN Investment Partners B.V.)

35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, Haag,  
Nizozemsko

#### **Auditor**

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

#### **Správce, depozitář, zástupce pro registraci a převody a výplatce**

Goldman Sachs Asset Management B.V.

(dříve NN Investment Partners B.V.)

35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, Haag,  
Nizozemsko

funkce delegována na

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

80 route d'Esch, L-1470 Lucemburk

#### **Globální distributor**

Goldman Sachs Asset Management B.V.

(dříve NN Investment Partners B.V.)

35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, Haag,  
Nizozemsko

#### **Investiční správce**

Goldman Sachs Asset Management B.V.

(dříve NN Investment Partners B.V.)

35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, Haag,  
Nizozemsko

#### **Sídlo**

80 route d'Esch, L-1470 Lucemburk

---

## ZPRÁVA VEDENÍ

### Ekonomický kontext

Hospodářský růst ve Spojených státech, eurozóně a Číně byl ve čtvrtém čtvrtletí roku 2022 vyšší, než se očekávalo. Ekonomika USA vzrostla mezičtvrtletně (anualizovaně) o 2,6 %, zatímco ekonomika eurozóny zůstala čtvrtletně beze změny. Evropě se podařilo odvrátit energetickou krizi a ceny plynu výrazně klesly, což zmírnilo obavy o růst. V Číně hospodářský růst meziročně zpomalil ve čtvrtém čtvrtletí na 2,9 % a mezičtvrtletně zůstal beze změny. Čínská vláda však v průběhu čtvrtletí upustila od svého přístupu nulového výskytu onemocnění COVID. To sice vedlo k prudkému nárůstu infekcí, ale zároveň také k očekávání hospodářského oživení. Čínská vláda rovněž oznámila další opatření na podporu svého reálného sektoru, který se potýkal s problémy. Inflace v průběhu čtvrtletí klesala, přičemž celková inflace ve Spojených státech se v období od července do prosince každý měsíc snižovala, což signalizovalo začátek slábnutí krátkodobých cenových tlaků. Prosincová hodnota 6,5 % však byla v porovnání s historickými standardy stále vysoká. K poklesu celkové inflace přispěly především nižší ceny energií a další zmírnění růstu cen zboží ve světě v důsledku postupného uvolňování překážek na straně nabídky.

První čtvrtletí roku 2023 začalo povzbudivě díky optimismu vyplývajícího z opětovného otevření Číny, dalšího poklesu cen plynu v Evropě a zmírnění inflace a růstu mezd ve Spojených státech v lednu. Lepší než očekávané makrodata a vyšší než očekávaná inflace v únoru však vedly ke vzniku obav, že Federální rezervní systém (Fed) možná bude muset zpřísnit svoji politiku více, než se předpokládalo, což zvyšuje pro ekonomiku riziko tvrdého nárazu. Ceny ropy od druhé poloviny čtvrtletí klesaly. Veškerá pozornost se pak počátkem března obrátila k bankovnímu sektoru v souvislosti s rychlým pádem banky Silicon Valley Bank ve Spojených státech. Ta zkrachovala částečně proto, že její rozsáhlé investice do dlouhodobých amerických státních dluhopisů ztratily na hodnotě v důsledku výrazného nárůstu úrokových sazeb v předchozím roce. O dva dny později zkrachovala také banka Signature Bank a švýcarskou banku Credit Suisse převzal v obavách ze systémového rizika její konkurent UBS. Americká ekonomika vzrostla annualizovaně v tomto čtvrtletí o 2,2 %.

Inflace do začátku druhého čtvrtletí postupně klesala. V USA však došlo k dalšímu bankovnímu kolapsu v podobě prodeje First Republic Bank bance JPMorgan Chase. Mezi investory také panoval značný neklid ohledně blížícího se dosažení hranice dluhového stropu USA, i když nakonec Kongres schválil zákon, který platební neschopnost USA odvrátil. Hospodářská data USA se v květnu zlepšila, avšak evropská a čínská data vykazovala známky oslabení. Indexy PMI ve zpracovatelském průmyslu i nadále oslabovaly, zatímco indexy PMI ve službách se zlepšovaly, což vedlo ke vzniku rekordních rozdílů mezi těmito skupinami. Hlavními důvody této rozdílnosti byly přísnější finanční podmínky, pokračující přechod od spotřeby zboží ke službám a slabší aktivita čínského průmyslu. Inflace v červnu nadále ve většině ekonomik klesala a objevila se naděje na zlepšení vztahů mezi Spojenými státy a Čínou. Americký ministr zahraničí Antony Blinken se totiž stal nejvýše postaveným představitelem USA, který Čínu za posledních pět let navštívil. Objevily se další známky odolnosti americké ekonomiky a zlepšování spotřebitelského sentimentu.

Třetí čtvrtletí začalo nižší než očekávanou inflací na vyspělých trzích a odolnými údaji o aktivitě ve Spojených státech. Ve druhém čtvrtletí vzrostla americká ekonomika mezičtvrtletně o 2,1 % annualizovaně, což byl větší růst, než se očekávalo. Údaje o aktivitě z eurozóny a Číny však byly slabší, stejně jako globální zpracovatelský průmysl. Nicméně v Číně se objevily nespěšné náznaky optimismu, protože politici zintenzivnili opatření na podporu růstu. V srpnu se makroekonomické prostředí vyznačovalo regionálními rozdíly v růstu, přičemž Spojené státy a Japonsko se držely dobře, ale eurozóna a Čína vykazovaly přetrvávající slabou hospodářskou aktivitu. Inflace ve všech hlavních ekonomikách i nadále klesala, i když různým tempem. Trh práce ve Spojených státech pokračoval v postupné obnově rovnováhy v souladu s představou, že by americká ekonomika mohla dosáhnout měkkého přistání. Negativem bylo přetrvávající oslabování čínského obchodu a reálného sektoru země, útlum výrobního cyklu v eurozóně a překvapivé snížení úvěrového ratingu USA agenturou Fitch z AAA na AA+. Čínské údaje byly v září po měsících slabosti lepší, než se očekávalo, a přišly i další dobré zprávy, když inflace v eurozóně a USA i nadále mírně klesala. Opět se objevily obavy z možného zastavení činnosti americké vlády, které však bylo včas zažehnáno.

## Měnová politika

Centrální banky začaly během čtvrtého čtvrtletí roku 2022 zmírňovat tempo zpřísnování měnové politiky, přestože inflace zůstávala výrazně nad cílovými hodnotami. Po čtyřech předchozích zvýšeních o 75 bazických bodů (b. b.) Fed v prosinci naposledy v tomto roce zvýšil sazby o 50 b. b. To se všeobecně očekávalo, ale výrazný signál Fedu, že sazby nejenže budou muset i nadále růst, ale také že zůstanou na vysoké úrovni po delší dobu, trhy překvapil. Podobně postupovala i Evropská centrální banka (ECB), která v prosinci zvýšila sazby o 50 b. b. po předchozích zvýšeních o 75 b. b. Prezidentka ECB Christine Lagarde vyslala vzkaz velmi laděný do jestřábího tónu, když poprvé řekla, že ECB musí posunout sazby do restriktivní oblasti, aby se inflace začala opět snižovat. Dalším překvapením bylo oznámení, že ECB začne již v březnu ukončovat svůj program nákupu aktiv a nebude nahrazovat již všechny dluhopisy, které dosáhnou splatnosti. Bank of Japan mezitím překvapila trhy úpravou své politiky regulace výnosové křivky, když rozšířila pásmo, ve kterém povoluje setrvat výnosům desetiletých japonských státních dluhopisů. Na pozadí stále rostoucích globálních výnosů již nebyla schopna tuto politiku udržet. Intervence, které musela provádět, aby zabránila prudkým pohybům na trhu státních dluhopisů a na měnovém trhu, už byly příliš nákladné.

Na začátku ledna 2023 panovaly obavy, že Bank of Japan provede ještě další změny své politiky regulace výnosové křivky, protože výnosy desetiletých dluhopisů se přiblížily své nové horní hranici, avšak nakonec tuto politiku ponechala beze změny. V únoru Fed zvýšil sazby o 25 b. b., což vedlo k dalšímu zpomalení tempa zvyšování sazeb. Totéž učinil i v březnu, ačkoli se někteří účastníci trhu domnívali, že turbulence v bankovním systému by jej mohly donutit k pauze, aby byla zajištěna stabilita finančního systému. Fed však konstatoval, že bankovní systém USA je zdravý a odolný a že vývoj z poslední doby pravděpodobně povede ke zpřísnění úvěrových podmínek pro domácnosti a podniky a bude mít vliv na hospodářskou aktivitu, najímání nových pracovníků a inflaci. Podobně tomu bylo i v Evropě, kde ECB navzdory problémům banky Credit Suisse zvýšila sazby o 50 b. b. v únoru a potom znovu v březnu. Christine Lagarde dala jasně najevo, že inflace v eurozóně je podle ní příliš vysoká a že bankovní sektor v regionu je odolný.

Na začátku května Fed zvýšil sazby o 25 b. b., čímž se sazba Fed Funds Rate dostala na 5,00–5,25 %. Naznačil však, že se jednalo o poslední zvýšení v rámci probíhajícího cyklu zpřísnování jeho politiky. ECB na svém květnovém zasedání zpomalila tempo zvyšování sazeb na 25 b. b., čímž se depozitní sazba dostala na 3,25 %, a došlo k ukončení reinvestic v rámci programu nákupu aktiv. Rada guvernérů ECB dala jasně najevo, že i nadále vidí významná rizika zvyšování inflace, a naznačila, že zatím není připravena přestat. Bank of England na svém květnovém zasedání rovněž zvýšila úrokovou sazbu o 25 b. b., čímž se sazba Bank Rate dostala na 4,50 %. Ponechala si otevřené dveře pro budoucí zvyšování sazeb, pokud to bude opodstatněno daty. Čínská lidová banka mezitím naznačila, že bude udržovat měnovou politiku na podpůrné úrovni, což vyvolalo očekávání, že by mohla v nadcházejících měsících snížit sazbu povinných minimálních rezerv pro banky nebo úrokové sazby. Fed se na svém červnovém zasedání po 10 zvýšeních sazeb v řadě rozhodl pozastavit, aby vyčkal a zjistil, jak vyšší sazby ovlivňují ekonomiku. Přesto revidoval trajektorii očekávaného zvyšování sazeb směrem nahoru. ECB zvýšila sazby o dalších 25 b. b. a Bank of England překvapivě zvýšila sazby o 50 b. b. v reakci na přetrvávající inflaci ve Spojeném království.

Federální rezervní systém i Evropská centrální banka (ECB) v červenci v souladu s očekáváním trhu zvýšily sazby o 25 bazických bodů (b. b.). Zajímavé je, že obě centrální banky se vyhnuly vydání jakýchkoli pokynů do budoucna a uvedly, že další opatření budou záviset na datech. Bank of Japan ponechala svůj cíl pro výnosy desetiletých japonských státních dluhopisů na 0 %, ale fakticky zvýšila maximální úroveň, které mohou dosáhnout, z 0,5 % na 1,0 %. Tato změna byla vnímána jako počáteční krok k normalizaci politiky v Japonsku, i když guvernér Bank of Japan Kazuo Ueda uvedl, že neočekává, že by dlouhodobé výnosy skutečně vzrostly na 1 %. Ekonomické sympozium v Jackson Hole bylo neočekávanější srpnovou událostí, avšak předseda Fedu Jerome Powell zvolil vyvážený tón a uvedl, že hodlá i nadále uplatňovat přístup k měnové politice vycházející z dat. Čínská lidová banka v srpnu překvapila trhy snížením úrokových sazeb, když jednoletou střednědobou záporní facilitu snížila o 15 b. b. a sedmidenní reverzní repo sazbu o 10 b. b. Na toto snížení navázalo snížení základní úrokové sazby pro jednoleté úvěry o 10 b. b. Na svém zářijovém zasedání Federální rezervní systém podle očekávání ponechal základní úrokové sazby beze změny, ale upravil svoji mediánovou prognózu základní úrokové sazby na konci roku 2024 o 50 bazických bodů směrem nahoru. ECB v souladu s očekáváním trhu zvýšila úrokové sazby o 25 b. b., zatímco Bank of England překvapila trh tím, že ponechala sazby na stejné úrovni,

ačkoli se očekávalo zvýšení o 25 b. b. V Asii zůstaly měnové politiky Čínské lidová banky i Bank of Japan beze změny.

### Trhy cenných papírů s pevným výnosem

Výnosy státních dluhopisů ke konci čtvrtého čtvrtletí roku 2022 mírně vzrostly, což odpovídalo reakci účastníků trhu na obecně jestřábí tón, který si osvojily hlavní centrální banky, přestože začínalo být zřejmé, že hospodářský růst zpomaluje. Úvěrové spready se však v průběhu čtvrtletí zmírnily v důsledku zlepšeného rizikového sentimentu. V daném období rostla hodnota amerických a evropských úvěrů investičního stupně a úvěrů s vysokým výnosem a překonávala státní dluhopisy. Během tohoto čtvrtletí došlo k výraznému zploštění výnosové křivky a dokonce k její inverzi, kdy krátkodobé výnosy převyšovaly ty dlouhodobé. To naznačuje, že investoři začínají počítat s klesající inflací a příznivějšími podmínkami centrálních bank. To se změnilo v prosinci, kdy se centrální banky opět vydaly jestřábím směrem.

Výnosy státních dluhopisů v lednu 2023 klesly v důsledku očekávání zpomalení růstu úrokových sazeb v souvislosti se známkami klesající inflace a inflačních očekávání. V únoru však opět vzrostly, přičemž neočekávané oživení inflace kolem poloviny měsíce vyvolalo prudkou volatilitu, když obchodníci museli přehodnotit kroky centrálních bank, které by byly nutné k návratu cen na cílovou úroveň. Během březnových bankovních turbulencí výnosy příkře klesaly, protože se zhoršil sentiment vůči globální ekonomice. Později došlo k určitému nárůstu, avšak přesto byly na konci měsíce výrazně pod úrovní, na které byly na jeho začátku.

Výnosy globálních dluhopisů se v dubnu příliš nezměnily, protože se na trhy po březnových turbulencích vrátil klid a firemní dluhopisy se začaly zvedat. Výnosy amerických dluhopisů se v květnu prudce zvýšily v naději na vyřešení otázky dluhového stropu. Výnosy britských státních dluhopisů zatím výrazně vzrostly v důsledku přehodnocení úrokové politiky Bank of England směrem nahoru. V ostatních evropských zemích byl tlak na růst výnosů státních dluhopisů mnohem menší. V červnu došlo ke znatelnému nárůstu výnosů krátkodobých dluhopisů, protože trhy přehodnotily své postoje k úrokovým sazbám centrálních bank v nadcházejících měsících směrem nahoru. Dobře ukotvená střednědobá inflační očekávání a určité obavy z ekonomického výhledu však znamenaly, že růst dlouhodobých výnosů byl méně výrazný. Výnosy amerických státních dluhopisů dosáhly koncem měsíce tříměsíčního maxima, protože silnější než očekávaná ekonomická data zvýšila očekávání, že Fed bude muset opět zvýšit sazby ve snaze omezit inflaci. Výnosy německých dluhopisů se mezitím ke konci čtvrtletí nacházely na nejinverznější úrovni od roku 1992, protože došlo k prudkému růstu dvouletých výnosů, které jsou nejcitlivější na očekávání ohledně sazeb. Výnosy britských dluhopisů během měsíce také povyskočily, zejména na krátkém konci křivky.

Výkonnost dluhopisů byla v červenci smíšená. Desetiletý výnos v USA vzrostl o 15 b. b., přestože inflace klesla, protože silné údaje o aktivitě vytáhly výnosy výše. Ve Spojeném království klesl desetiletý výnos o 12 b. b. v důsledku nižší než očekávané inflace, zatímco německý desetiletý výnos vzrostl o mírných 6 b. b. Na krátkém konci křivky zůstal dvouletý výnos v USA beze změny. Srpen byl pro dluhopisy poměrně volatilní měsíc, zejména ve Spojených státech, kde se neustále hromadně prodávaly a propadaly, což vedlo k tomu, že výnosy dosáhly nejvyšší úrovně za poslední roky. Americký desetiletý výnos dosáhl mezidenního maxima 4,36 % dne 22. srpna. Je to nejvyšší úroveň od roku 2007. Ke konci měsíce se však poněkud zmírnil a srpen zakončil růstem o 13 b. b. Podobně tomu bylo ve Spojeném království, kde desetiletý výnos v jednu chvíli vzrostl o 40 b. b., ale měsíc zakončil růstem o pouhých 5 b. b. Německé a japonské desetileté výnosy se v podstatě nezměnily. Krátkodobé sazby byly mnohem méně volatilní, přičemž americké dvouleté sazby byly beze změny. V září se americký desetiletý výnos zvýšil o 50 b. b. v důsledku postoje Fedu prosazujícímu vyšší výnosy za delší dobu, zatímco německé desetileté výnosy vzrostly o 40 b. b. Japonské a britské desetileté výnosy se pohybovaly mírněji – o 13, resp. 5 b. b. – protože jejich centrální banky měly méně jestřábí přístup než Fed. Americké dvouleté výnosy vzrostly o 20 b. b.

### Akciové trhy

Globální akcie ve čtvrtém čtvrtletí roku 2022 vzrostly v eurech o 0,9 %. Evropa (+9,6 %), Spojené království (+7,4 %) a Asie a Tichomoří bez Japonska (+6,2 %) vykázaly na regionální úrovni nejvyšší výnosy. Klíčovou roli hrálo posílení jejich měn vůči americkému dolaru. Americké akcie v průběhu čtvrtletí vzrostly v dolarech, avšak v eurech poklesly o 1,7 %. Nejvýkonnějším sektorem byla ve čtvrtém čtvrtletí energetika, která v eurech vykázala zisk téměř 10 %. Výrazně



rostl také průmysl (+8,3 %), materiály (+7,7 %) a finance (+6,5 %). Nejvíce utrpěl sektor zbytného spotřebního zboží, který v průběhu čtvrtletí poklesl o 10,3 %, následovaný telekomunikacemi (-7,7 %) a IT (-3,5 %).

Globální akcie v prvním čtvrtletí roku 2023 vzrostly v eurech o 6,0 %. Akcie v eurozóně vykázaly mnohem vyšší výnos, když vzrostly o 12,3 %. Následovaly je americké akcie s výnosem 5,8 %. Japonské akcie vzrostly za čtvrtletí o 4,5 %, britské akcie o 4,2 % a akcie rozvíjejících se trhů o 2,2 %. Akcie regionu Tichomoří bez Japonska zaostávaly a dosáhly zisku 0,4 %. Výnosy na úrovni jednotlivých sektorů byly v průběhu čtvrtletí značně rozptýlené. V čele se umístilo IT se ziskem 19,1 %. Následovaly ho telekomunikační služby (+16,1 %) a sektor zbytného spotřebního zboží (+14,5 %). Na opačném konci spektra skončily energetika (-4,9 %) a finanční sektor a zdravotnictví (obojí -3,2 %), které v průběhu čtvrtletí poklesly na hodnotě.

Akcie globálních rozvinutých trhů vzrostly v eurech ve druhém čtvrtletí o 6,6 %, zatímco akcie rozvíjejících se trhů vzrostly pouze o 0,6 %. Nejúspěšnějším trhem v tomto čtvrtletí byly USA, které vzrostly o 8,3 %. Další v pořadí byly japonské akcie s růstem o 6,0 %. Akcie eurozóny vzrostly o 3,3 % a akcie Spojeného království o 1,8 %. Region Tichomoří bez Japonska byl jediným regionem, který zaznamenal pokles, a to o 2,2 % za čtvrtletí. Na sektorové úrovni došlo opět ke značnému rozptylu výnosů, přičemž v čele stály akcie v IT se ziskem 14,3 %. Jediným dalším sektorem, který vykázal dvouciferný výnos s nárůstem o 10,2 %, byl sektor zbytného spotřebního zboží. Naproti tomu sektory energií a veřejných služeb za toto čtvrtletí poklesly o 0,7 % a mírně poklesly i materiály.

Akcie na globálních rozvinutých trzích ve třetím čtvrtletí klesly o 0,4 %, zatímco akcie na rozvíjejících se trzích vzrostly o 0,2 %. Nejvýkonnějším trhem bylo v daném čtvrtletí Japonsko, které vzrostlo o 1,6 %, a Spojené království, které nezůstalo pozadu s růstem o 1,5 %. Nejhůře si vedly akcie v eurozóně, které klesly o 4,3 %, zatímco americké akcie se příliš nezměnily a klesly pouze o 0,1 %. Na úrovni jednotlivých sektorů byl v průběhu čtvrtletí značný rozptyl. Z pohledu sektorů se nejlépe dařilo energetickým společnostem, které si připsaly 15 %. Po nich následovaly komunikační služby, které vzrostly o 4,7 %. Nejhorší výnos vykázaly veřejné služby, které ztratily 6,3 %, zatímco základní spotřební zboží kleslo o 3,4 % a IT o 3,2 %. Všechny tyto údaje jsou kalkulovány v eurech.

Informace zveřejňované v souladu s SFDR naleznete v části „Doplňující informace akcionářům (neauditováno)“.

### Výhled

Spojené státy nadále považujeme za ekonomiku pozdního cyklu, ale růst v letošním roce zatím překvapil směrem nahoru, a to díky dočasnému větru v zádech (další čerpání přebytečných úspor, klesající inflace, která zvyšuje reálné mzdy). Očekáváme, že kombinace slábnoucího větru v zádech a měnové restrikce (která se stále připravuje) zpomalí růst USA ve 4. čtvrtletí roku 2023 a nadále existuje riziko, že to v roce 2024 vyvolá mírnou recesi. Údaje z průzkumů (např. kompozitní index PMI) naznačují, že dynamika růstu v eurozóně se možná stabilizuje kolem nuly, kde podle našich očekávání zůstane i ve 4. čtvrtletí roku 2023. Budoucí růst bude výsledkem přetahování mezi stále se budující měnovou restrikcí na jedné straně a rostoucí podporou růstu reálných příjmů domácností na straně druhé. Pokud to ustojí trh práce, mělo by v roce 2024 dojít k postupnému mírnému oživení růstu v eurozóně.

Také v Asii pozorujeme rozdílné růstové trendy. V Japonsku se dynamika růstu zdá být silná, a to díky silnému trhu práce, zlepšující se podnikatelské náladě a uvolněné měnové politice. V Číně zůstává celková dynamika růstu slabá, neboť důležité sektory nemovitostí a vývozu se stále potýkají s problémy. Díky zvýšené stimulační dynamice od července v současné době pozorujeme určité opatrné náznaky oživení čínské aktivity, a to především ve zpracovatelském průmyslu, zatímco transakce s nemovitostmi se mírně zlepšily. Střednědobá růstová rizika nadále pramení z nízké podnikatelské důvěry vlivem státního intervencionismu a regulatorní nejistoty.

Inflace by se měla nadále zmiřňovat, ale hlavními riziky pro zvyšování inflace jsou vyšší ceny komodit a napjatý trh práce (zejména v USA). K tomu, aby se inflace v USA udržitelně snížila směrem k cíli, potřebujeme vidět poněkud slabší trh práce, zmírnění růstu mezd směrem k 3–3,5 % a přetrvávající slabost cen nemovitostí a nájmu.

Pokud jde o měnovou politiku, neočekáváme, že by americký Federální rezervní systém dále zvyšoval sazby s postupným

uvolňováním amerického trhu práce. Riziko se však přiklání k ještě jednomu zvýšení o dalších 25 b. b. později v roce 2023. Fed posílil narativ založený na vyšších sazbách na delší dobu, když zvýšil svou mediánovou bodovou prognózu na rok 2024 o 50 b. b., což znamená, že v roce 2024 má dojít ke snížení sazeb o pouhých 50 b. b. ECB v září zvýšila sazby o 25 b. b. na 4 % a dala tak jasný signál, že již pravděpodobně dosáhla dostatečně restriktivní sazby. ECB i nadále působí v režimu závislosti na datech, ale to se nyní týká především doby, po kterou sazby zůstanou vysoké.

Podfondy zůstávají pro akcie konstruktivní. Odolný růst v USA a Japonsku může podpořit zisky, což je vidět na zlepšující se dynamice zisků. Podnikové marže se stabilizují na vyšší úrovni s tím, jak se snižuje tlak na vstupní náklady, přičemž se očekává, že růst zisků v USA ve 3. čtvrtletí bude kladný a do roku 2024 zrychlí. Zároveň se nálada investorů v září změnila na medvědí. Ocenění však neponechává mnoho prostoru pro zklamání ze zisků nebo vyšších výnosů dluhopisů.

Růstový trend dluhopisových výnosů se v posledních týdnech zrychlil, což bylo potenciálně výsledkem podpory vyšších sazeb po delší dobu ze strany Fedu a nižšího rizika recese v USA. Vzhledem k ekonomice na konci cyklu a nedávnému růstu reálných výnosů v USA považujeme americké státní dluhopisy za atraktivní. Ačkoli Fed pravděpodobně ve zvyšování sazeb pokračovat nebude, vidíme určité riziko posledního zvýšení sazeb ještě v tomto roce. Proto dáváme přednost postupnému škálování expozice vůči americkým státním dluhopisům. Očekáváme, že výnosy dluhopisů v eurozóně budou v nejbližší době vázány na určitý rozsah, neboť přetahování mezi zvýšenou jádrovou inflací a slabším růstem pokračuje. Přesto považujeme současné úrovně za atraktivní ve střednědobém horizontu vzhledem k oslabujícímu makroekonomickému výhledu. Vzhledem k tomu, že vidíme silnou korelaci s pohybem sazeb v USA, očekáváme, že se jistá stabilizace výnosů amerických dluhopisů konstruktivněji odrazí i na sazbách v EUR.

Úvěrové spready obecně nediskontují recesi ani zpřísnění úvěrových standardů. Navzdory střednědobé opatrnosti u podnikových úvěrů se podfondy drží preference spíše vysoce kvalitních podnikových dluhopisů denominovaných v eurech, protože odolnost USA a dezinflace poskytují krátkodobou podporu a spready IG v eurech zůstávají nad svým dlouhodobým průměrem.

### **Investiční proces**

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

Tyto podfondy jsou fondem fondů a investují převážně do diverzifikovaného mezinárodního portfolia akciových fondů a fondů s pevným výnosem (fondů, které investují do akciových nástrojů, nebo do nástrojů s pevným výnosem). K dosažení investičního cíle využíváme aktivní správu, která reaguje na měnící se podmínky na trhu. Zde se fondy snaží těžit z taktických rozhodnutí o alokaci aktiv s vědomím rizika a z výběru cenných papírů zdola nahoru s využitím jak ESG, tak finančních kritérií. Vytváření názorů se řídí jak kvantitativními (fundamentálními a behaviorálními) signály, tak kvalitativním úsudkem, což vede k dynamické alokaci aktiv v čase. Pozice fondů se proto může od indexu podstatným způsobem lišit. Navíc fondy začleňují do investičního procesu vedle tradičních finančních faktorů také faktory ESG a rizika ESG.

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

Podfond investuje převážně do diverzifikovaného portfolia nástrojů s pevným výnosem ze zemí Eurozóny, včetně zelených dluhopisů denominovaných v eurech a evropských akcií od společností a emitentů, kteří realizují politiky udržitelného vývoje a zohledňují životní prostředí, sociální principy a principy vedení. K dosažení investičního cíle využíváme aktivní správu, která reaguje na měnící se podmínky na trhu. Zde se snažíme těžit z taktické pozice s vědomím rizika a robustním způsobem a z výběru cenných papírů zdola nahoru s využitím jak ESG, tak finančních kritérií. Vytváření našich názorů se řídí jak kvantitativními (fundamentálními a behaviorálními) signály, tak kvalitativním úsudkem. Tento dynamický proces alokace aktiv nám umožňuje využívat atraktivní investiční příležitosti, když se objeví. Tento podfond podporuje environmentální a/nebo sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR, ale nemá za cíl udržitelné investice. Nicméně bude mít podíl udržitelných investic minimálně ve výši 30 %, usiluje o nižší uhlíkovou náročnost a lepší průměrné vážené hodnocení ESG ve srovnání se srovnávacím ukazatelem.

## Výkonnost

### Goldman Sachs Patrimonial Defensive

V kontextu výše popsané volatility trhu vykázal podfond Goldman Sachs Patrimonial Defensive výnos +2,68 % (bez poplatků) za období od října 2022 do září 2023. V relativním vyjádření (a bez poplatků) podfond mírně překonal svůj referenční index, který za posledních 12 měsíců získal 2,41 %. Čistý výnos třídy akcií I Cap EUR podfondu Goldman Sachs Patrimonial Defensive činil za vykazované období 1,79 %.

Taktická rozhodnutí na úrovni tříd aktiv přinesla ve vykazovaném období jen malou přidanou hodnotu. V prvních měsících vykazovaného období podfond těžil z opatrného postoje vůči dluhopisům, protože inflace nadále překvapovala růstem a centrální banky reagovaly agresivním zvyšováním svých úrokových sazeb. Ve třetím čtvrtletí roku 2023 však mělo váhu rozhodnutí zvýšit expozici vůči (státním) dluhopisům, protože Federální rezervní systém v září 2023 překvapil trhy svým sdělením o vysokých sazbách po delší dobu. Taktická alokace do akcií loni něco stála, protože akciové trhy si vedly lépe, než se očekávalo. V první polovině vykazovaného období měl podfond poměrně opatrný akciový postoj, což vedlo většinou k malému podvážení akcií. Po většinu druhé poloviny vykazovaného období si podfond udržoval poměrně neutrální váhu akcií. Načasování zavedení mírné nadváhy akcií v polovině září bylo nešťastné, protože akciové trhy se prodávaly ve velkém a propadaly.

Akciová složka ve vykazovaném období zaostávala za svým referenčním indexem. Zejména regionální alokace akcií pozbyly určitou hodnotu. Například podvážení akcií eurozóny v 1. čtvrtletí roku 2023 nefungovalo, protože energetická krize na evropském kontinentu měla na hospodářský růst menší vliv, než se očekávalo. Výběr podle sektorů shora dolů byl ve sledovaném období poměrně omezený. Výběrem akciových fondů utrpěla výkonnost, a to i přes pozitivní efekt ve 4. čtvrtletí roku 2022.

Část portfolia s pevným výnosem ve vykazovaném období překonala svůj referenční index. Postupné zvyšování váhy rizikových dluhopisů v průběhu čtvrtého čtvrtletí roku 2022 se ukázalo být dobrým rozhodnutím. V březnu 2023 podfondy snížily úvěrové alokace v korporátních dluhopisech s vysokým výnosem a v dluhopisech rozvíjejících se trhů, protože do popředí se dostaly obavy týkající se bankovního sektoru USA. Od té doby podfondy mírně preferovaly vysoce kvalitní podnikové dluhopisy, což rovněž přispělo k pozitivnímu vývoji. Alokační podle zemí a řízení durace měly ve vykazovaném období vliv na výkonnost.

### Goldman Sachs Patrimonial Balanced

V kontextu výše popsané volatility trhu vykázal podfond Goldman Sachs Patrimonial Balanced výnos +4,86 % (bez poplatků) za období od října 2022 do září 2023. Čistý výnos třídy akcií I Cap EUR podfondu Goldman Sachs Patrimonial Balanced činil za vykazované období 3,95 %. V relativním vyjádření podfond zaostal za svým referenčním indexem, který za posledních 12 měsíců vzrostl o 5,50 %.

Taktická rozhodnutí na úrovni tříd aktiv přinesla ve vykazovaném období jen malou přidanou hodnotu. V prvních měsících vykazovaného období podfond těžil z opatrného postoje vůči dluhopisům, protože inflace nadále překvapovala růstem a centrální banky reagovaly agresivním zvyšováním svých úrokových sazeb. Ve třetím čtvrtletí roku 2023 však mělo váhu rozhodnutí zvýšit expozici vůči (státním) dluhopisům, protože Federální rezervní systém v září 2023 překvapil trhy svým sdělením o vysokých sazbách po delší dobu. Taktická alokace do akcií loni něco stála, protože akciové trhy si vedly lépe, než se očekávalo. V první polovině vykazovaného období měl podfond poměrně opatrný akciový postoj, což vedlo většinou k malému podvážení akcií. Po většinu druhé poloviny vykazovaného období si podfond udržoval poměrně neutrální váhu akcií. Načasování zavedení mírné nadváhy akcií v polovině září bylo nešťastné, protože akciové trhy se prodávaly ve velkém a propadaly.

Akciová složka ve vykazovaném období zaostávala za svým referenčním indexem. Zejména regionální alokace akcií pozbyly určitou hodnotu. Například podvážení akcií eurozóny v 1. čtvrtletí roku 2023 nefungovalo, protože energetická

krize na evropském kontinentu měla na hospodářský růst menší vliv, než se očekávalo. Výběr podle sektorů shora dolů byl ve sledovaném období poměrně omezený. Výběrem akciových fondů utrpěla výkonnost, a to i přes pozitivní efekt ve 4. čtvrtletí roku 2022.

Část portfolia s pevným výnosem ve vykazovaném období překonala svůj referenční index. Postupné zvyšování váhy rizikových dluhopisů v průběhu čtvrtého čtvrtletí roku 2022 se ukázalo být dobrým rozhodnutím. V březnu 2023 podfondy snížily úvěrové alokace v korporátních dluhopisech s vysokým výnosem a v dluhopisech rozvíjejících se trhů, protože do popředí se dostaly obavy týkající se bankovního sektoru USA. Od té doby podfondy mírně preferovaly vysoce kvalitní podnikové dluhopisy, což rovněž přispělo k pozitivnímu vývoji. Alokační podle zemí a řízení durace měly ve vykazovaném období vliv na výkonnost.

### **Goldman Sachs Patrimonial Aggressive**

V kontextu výše popsané volatility trhu vykázal podfond Goldman Sachs Patrimonial Aggressive výnos +7,27 % (bez poplatků) za období od října 2022 do září 2023. Čistý výnos třídy akcií I Cap EUR podfondu Goldman Sachs Patrimonial Aggressive činil za vykazované období 6,34 %. V relativním vyjádření podfond zaostal za svým referenčním indexem, který za posledních 12 měsíců vzrostl o 8,62 %.

Taktická rozhodnutí na úrovni tříd aktiv přinesla ve vykazovaném období jen malou přidanou hodnotu. V prvních měsících vykazovaného období podfond těžil z opatrného postoje vůči dluhopisům, protože inflace nadále překvapovala růstem a centrální banky reagovaly agresivním zvyšováním svých úrokových sazeb. Ve třetím čtvrtletí roku 2023 však mělo váhu rozhodnutí zvýšit expozici vůči (státním) dluhopisům, protože Federální rezervní systém v září 2023 překvapil trhy svým sdělením o vysokých sazbách po delší dobu. Taktická alokace do akcií loni něco stála, protože akciové trhy si vedly lépe, než se očekávalo. V první polovině vykazovaného období měl podfond poměrně opatrný akciový postoj, což vedlo většinou k malému podvážení akcií. Po většinu druhé poloviny vykazovaného období si podfond udržoval poměrně neutrální váhu akcií. Načasování zavedení mírné nadváhy akcií v polovině září bylo nešťastné, protože akciové trhy se prodávaly ve velkém a propadaly.

Akciová složka ve vykazovaném období zaostávala za svým referenčním indexem. Zejména regionální alokace akcií pozbyly určitou hodnotu. Například podvážení akcií eurozóny v 1. čtvrtletí roku 2023 nefungovalo, protože energetická krize na evropském kontinentu měla na hospodářský růst menší vliv, než se očekávalo. Výběr podle sektorů shora dolů byl ve sledovaném období poměrně omezený. Výběrem akciových fondů utrpěla výkonnost, a to i přes pozitivní efekt ve 4. čtvrtletí roku 2022.

Část portfolia s pevným výnosem ve vykazovaném období překonala svůj referenční index. Postupné zvyšování váhy rizikových dluhopisů v průběhu čtvrtého čtvrtletí roku 2022 se ukázalo být dobrým rozhodnutím. V březnu 2023 podfondy snížily úvěrové alokace v korporátních dluhopisech s vysokým výnosem a v dluhopisech rozvíjejících se trhů, protože do popředí se dostaly obavy týkající se bankovního sektoru USA. Od té doby podfondy mírně preferovaly vysoce kvalitní podnikové dluhopisy, což rovněž přispělo k pozitivnímu vývoji. Alokační podle zemí a řízení durace měly ve vykazovaném období vliv na výkonnost.

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

V kontextu výše popsané volatility trhu vykázal podfond Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable výnos +7,84 % (bez poplatků) za období od října 2022 do září 2023. Čistý výnos třídy akcií P Cap EUR podfondu Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable činil za vykazované období 6,31 %. V relativním vyjádření podfond zaostal za svým referenčním indexem, který za posledních 12 měsíců vzrostl o 9,01 %.

Taktická rozhodnutí na úrovni tříd aktiv ovlivnila ve vykazovaném období výkonnost. V první polovině vykazovaného období zastával podfond poměrně opatrný akciový postoj, což se podepsalo na celkovém výsledku, protože evropské akcie v té době rostly. Ve druhé polovině vykazovaného období si podfond udržoval poměrně neutrální váhu akcií. V prvních měsících vykazovaného období podfond těžil z opatrného postoje vůči dluhopisům, protože inflace nadále překvapovala růstem a centrální banky reagovaly agresivním zvyšováním svých úrokových sazeb. V 1. a 2. čtvrtletí roku 2023 se expozice vůči dluhopisům a durace přiblížily neutrálnímu stavu. Ve třetím čtvrtletí roku 2023 však mělo

dopad rozhodnutí zvýšit expozici vůči (státním) dluhopisům, protože v září 2023 překvapila trhy zpráva centrálních bank o prosazování vysokých sazeb na delší dobu.

Akciová složka ve vykazovaném období zaostávala za svým referenčním indexem, protože účinky výběru cenných papírů byly negativní. Jak růstově orientovaná udržitelná akciová strategie, tak ani spíše hodnotově orientovaná udržitelná akciová strategie nedosahovaly výkonnosti srovnávacího ukazatele. Růstově orientovaná udržitelná akciová strategie měla problémy především v prvních měsících vykazovaného období, zatímco hodnotově orientovanou udržitelnou akciovou strategii brzdilo vyloučení fosilních paliv z důvodu udržitelnosti, poněvadž ceny ropy v posledních měsících prudce rostly.

Část portfolia s pevným výnosem ve vykazovaném období překonala svůj referenční index. Pozitivně přispěla zejména preference vysoce kvalitních udržitelných podnikových dluhopisů. Určitou přidanou hodnotu, zejména v prvních měsících vykazovaného období, přinesla také alokace podle zemí a řízení durace.

## Srovnávací ukazatel

Goldman Sachs Patrimonial Defensive, Goldman Sachs Patrimonial Balanced a Goldman Sachs Patrimonial Aggressive jsou diverzifikované strategie s více aktivy, které mají podobné nastavení, avšak liší se investičním profilem. Srovnávacími ukazateli fondů je kombinace globálních akcií (MSCI All Country World Index NR) a pevného příjmu (Bloomberg Euro Aggregate) podle jejich specifického investičního profilu. Podfondy uplatňují aktivní správu, aby reagoval na měnící se tržní podmínky, mimo jiné pomocí fundamentální a behaviorální analýzy vedoucí k dynamické alokaci aktiv v průběhu času. Pozice se proto může od srovnávacího ukazatele podstatným způsobem lišit.

Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable investuje převážně do diverzifikovaného portfolia nástrojů s pevným výnosem ze zemí Eurozóny, včetně zelených dluhopisů denominovaných v eurech a evropských akcií od společností a emitentů, kteří realizují politiky udržitelného vývoje a zohledňují životní prostředí, sociální principy a principy vedení. Akciové portfolio má evropské investiční prostředí, a to zejména investování do akcií společností, které jsou součástí indexu MSCI Europe (NR) Index. V rámci portfolia fixně úročených cenných papírů má portfolio firemních dluhopisů evropské investiční prostředí, které investuje především do dluhopisů společností, které jsou součástí Bloomberg Euro-Aggregate. Fond je aktivně spravován dle investičního portfolia skládajícího se z 50 % z dluhopisů denominovaných v eurech a z 50 % z evropských akcií. Srovnávací ukazatel má toto složení: z 50 % z indexu MSCI Europe Index (Net) a z 50 % z indexu Bloomberg Euro Aggregate.

Název podfondu	Název třídy akcií	Roční výkonnost k 30. září 2023				
		Hrubá výkonnost v %	Čistá výkonnost v %	Srovnávací ukazatel 1 rok	Hrubá relativní výkonnost % <sup>(1,2)</sup>	Čistá relativní výkonnost % <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> Relativní výkonnost je uvedena ve srovnání s oficiálním srovnávacím ukazatelem fondu. V některých případech se srovnávací ukazatel používá pouze pro účely měření výkonnosti. Oficiální srovnávací ukazatel je uveden v prospektu.

<sup>(2)</sup> Hrubá relativní výkonnost je hrubá výkonnost třídy akcií snižená o srovnávací ukazatel dané třídy akcií, přičemž hrubá výkonnost třídy akcií se vypočítá jako čistá výkonnost na základě čisté hodnoty aktiv (ČHA) na akcii zvýšená o průběžné poplatky (OCF).

<sup>(3)</sup> Čistá relativní výkonnost je čistá výkonnost třídy akcií snižená o srovnávací ukazatel dané třídy akcií, přičemž čistá výkonnost třídy akcií se vypočítá jako čistá výkonnost na základě čisté hodnoty aktiv (ČHA) na akcii.

Zdroj: Goldman Sachs Asset Management B.V. Performance Measurement Department The Hague, MSCI.

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

Výnosy jsou uvedeny po odečtení všech transakčních nákladů, ale před odečtením průběžných poplatků (skládajících se z poplatku za správu + fixního servisního poplatku + daň tax d'abonnement). Výnosy zahrnují reinvestice výnosů. Goldman Sachs Patrimonial Balanced zahájil činnost 18. července 1991, Goldman Sachs Patrimonial Defensive a Aggressive zahájily činnost 25. července 1994 a Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable zahájil činnost 20. října 1995.

Výkonnost v minulosti není zárukou budoucích výnosů a nezaručuje budoucí výsledky, které se mohou lišit.

**Lucemburk, 3. listopadu 2023**

## Zpráva o auditu

pro akcionáře  
**Goldman Sachs Funds V**

---

### Náš názor

Dle našeho názoru podává roční účetní závěrka pravdivý a nezkreslený obraz o finanční situaci fondu Goldman Sachs Funds V (dále jen „fond“) a jeho jednotlivých dílčích fondů ke dni 30. září 2023 i o výsledcích jejich operací a o změnách v jejich čistých aktivech za rok ukončený k uvedenému datu, a to v souladu s lucemburskými právními a regulačními požadavky týkajícími se přípravy a předkládání účetní závěrky.

#### *Co bylo předmětem auditu*

Roční účetní závěrka fondu se skládá z těchto dokumentů:

- výkaz čistých aktiv ke dni 30. září 2023,
- výkaz operací za končící rok,
- přehled o změnách čistých aktiv za končící rok,
- přehled investic ke dni 30. září 2023,
- příloha k roční účetní závěrce, která obsahuje souhrn podstatných účetních zásad.

---

### Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech ze dne 23. července 2016 (dále jen „zákon z 23. července 2016“) a s Mezinárodními standardy auditu (ISA) v podobě, v jaké byly přijaty pro Lucembursko komisí pro dohled nad finančními trhy (Commission de Surveillance du Secteur Financier, dále jen „CSSF“). Naše odpovědnost ve smyslu zákona z 23. července 2016 a standardů ISA ve znění přijatém CSSF pro Lucembursko je podrobněji popsána v oddílu „Odpovědnost akreditovaného auditora (Réviseur d'Entreprises agréé) za audit roční účetní závěrky“ v naší zprávě.

Věříme, že důkazní informace, jež jsme v průběhu auditu shromáždili, poskytují dostatečný a odpovídající základ pro vyjádření našeho výroku.

Jsme nezávislí na fondu v souladu s Mezinárodním etickým kodexem profesionálních účetních, včetně Mezinárodních standardů nezávislosti Rady pro mezinárodní etické standardy účetních (Kodex IESBA) ve znění přijatém CSSF pro Lucembursko spolu s etickými požadavky, které jsou relevantní pro náš audit roční účetní závěrky. Splnili jsme naše další etické povinnosti vyplývající z těchto etických požadavků.

---

### Další informace

Za další informace odpovídá představenstvo fondu. Dalšími informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě, avšak nejedná se o roční účetní závěrku a naši zprávu auditora k této závěrce.

Naše stanovisko k roční účetní závěrce k ostatním informacím nepřihlíží a nevyjadřujeme žádnou formu ujištění k těmto informacím.



Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem roční účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi uvedenými výše a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s roční účetní závěrkou či našimi znalostmi získanými během auditu, nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě vykonané práce dospějeme k závěru, že tyto ostatní informace obsahují významnou (materiální) nesprávnost, jsme povinni tuto skutečnost oznámit. V tomto ohledu neshledáváme důvod zprávu podávat.

---

### **Odpovědnost představenstva fondu za roční účetní závěrku**

Představenstvo fondu odpovídá za vypracování a nezkreslenou podobu účetní závěrky v souladu s lucemburskými právními a regulačními požadavky týkajícími se zpracování roční účetní závěrky a za provedení odpovídajících interních kontrolních opatření, které představenstvo fondu určí za nezbytné pro zpracování roční účetní závěrky, která neobsahuje závažné nesrovnalosti bez ohledu na to, zda k těmto nesrovnalostem došlo důsledku podvodu nebo chyby.

Při sestavování roční účetní závěrky je představenstvo fondu povinno posoudit, zda je fond a každý z jeho podfondů schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat záležitosti týkající se jejich nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo fondu plánuje zrušení resp. ukončení činnosti fondu nebo uzavření kteréhokoliv z jeho podfondů, nebo nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

---

### **Odpovědnost akreditovaného auditora (réviseur d'entreprises agréé) za audit roční účetní závěrky**

Cílem našeho auditu je získat přiměřenou jistotu, že roční účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou nesrovnalost způsobenou podvodem nebo chybou, a vydat zprávu akreditovaného auditora (Réviseur d'entreprises agréé) obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je vysoká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu se zákonem z 23. července 2016 a se standardy ISA ve znění, v kterém byly přijaty pro Lucembursko komisí CSSF, ve všech případech odhalí případnou existující významnou nesrovnalost. Nesrovnalosti mohou být způsobeny podvodem nebo chybou a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé této roční účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu se zákonem z 23. července 2016 a standardy ISA v podobě, v jaké byly přijaty pro Lucembursko komisí CSSF, je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- identifikovat a vyhodnotit rizika významných nesrovnalostí v roční účetní závěrce způsobených podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy odpovídající těmto rizikům a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesrovnalost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesrovnalosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol;
- seznámit se s vnitřním kontrolním systémem relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřních kontrolních opatření fondu;
- posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Fondu uvedlo;



- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem fondu, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost fondu nebo kteréhokoli z jeho podfondů nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze roční účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry vycházejí z důkazních informací, které jsme získali během auditu do data naší zprávy auditora. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že fond nebo kterýkoli z jeho podfondů ztratí schopnost nepřetržitě trvat;
- vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně uvedených informací, a posoudit, zda roční účetní závěrka uvádí podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené dozorem mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

PricewaterhouseCoopers, Societe cooperative,  
jejímž jménem jedná

Elektronicky podepsal:  
John Parkhouse

[Podpis]

John Parkhouse

V Lucemburku dne 6. prosince 2023

## VÝKAZ ČISTÝCH AKTIV

	Upo- zornění	Goldman Sachs Patrimonial Aggressive EUR	Goldman Sachs Patrimonial Balanced EUR	Goldman Sachs Patrimonial Defensive EUR	Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable EUR	Celkem za rok končící 30. září 2023 EUR
<b>Aktiva</b>						
Investice v hodnotě bez derivátů	(2)	502 919 948,71	1 259 714 658,03	618 573 266,09	708 788 667,01	3 089 996 539,84
Nerealizovaný zisk z forwardových měnových kontraktů	(2)	5 376,22	-	17,28	1 306 119,31	1 311 512,81
Nerealizovaný zisk z termínovaných kontraktů	(2)	1 064 404,09	2 240 440,30	845 835,67	-	4 150 680,06
Hotovostní služby		3 157 779,04	8 456 727,13	62 435,61	15 961 519,61	27 638 461,39
Poplatky od makléřů	(10)	15 818 674,33	33 041 272,51	12 948 319,52	3 255 468,57	65 063 734,93
Pohledávky za prodané investice		-	-	3 778 198,90	195 814,53	3 974 013,43
Pohledávky za emitované akcie		55 137,40	76 426,95	25 245,35	83 025,45	239 835,15
Pohledávky z naběhlých úroků		-	-	-	2 942 180,81	2 942 180,81
Pohledávky z naběhlých dividend		-	-	-	379 940,09	379 940,09
<b>Aktiva celkem</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>Závazky</b>						
Poplatky splatné makléřům	(10)	526 034,30	-	42,63	417 018,13	943 095,06
Nerealizovaná ztráta z forwardových měnových kontraktů	(2)	404 427,01	-	1 405,85	723 302,63	1 129 135,49
Nerealizovaná ztráta z termínovaných kontraktů	(2)	4 812 356,33	11 203 638,41	4 445 578,35	667 870,41	21 129 443,50
Závazky z nákupu investic		-	-	1 934,18	1 249 211,50	1 251 145,68
Závazky z vyplacených akcií		84 593,49	1 481 925,48	689 730,78	827 068,34	3 083 318,09
Poplatek za správu		602 796,81	1 088 127,27	310 366,90	757 769,61	2 759 060,59
Splatné náklady		93 798,26	234 181,30	90 047,91	254 710,10	672 737,57
Jiné závazky	(2)	1 509,17	-	-	-	1 509,17
<b>Závazky celkem</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>Čistá aktiva</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>

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

## VÝKAZ OPERACÍ

	Upo- zornění	Goldman Sachs Patrimonial Aggressive EUR	Goldman Sachs Patrimonial Balanced EUR	Goldman Sachs Patrimonial Defensive EUR	Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable EUR	Celkem za rok končící 30. září 2023 EUR
<b>Výnosy</b>						
Výnosy z dividend	(2)	1 164 332,47	1 909 201,24	988 304,01	10 967 676,43	15 029 514,15
Výnosy z úroků z dluhopisů a jiných dluhových nástrojů	(2)	-	-	-	4 204 389,83	4 204 389,83
Výnosy z bankovních úroků	(2)	400 289,84	855 807,79	295 741,08	464 345,75	2 016 184,46
Ostatní výnosy	(2)	2 150,89	-	-	3 640,26	5 791,15
<b>Výnosy celkem</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>Náklady</b>						
Poplatky za správu	(5)	4 925 243,74	11 465 042,39	5 217 771,74	9 133 283,75	30 741 341,62
Fixní servisní poplatky	(6)	771 064,77	1 990 136,50	1 031 639,27	1 487 302,57	5 280 143,11
Daň z úpisu	(3)	60 427,84	95 631,51	24 723,82	366 298,76	547 081,93
Poplatky za dodatečné funkcionality	(12)	12 539,91	-	48,74	133 644,12	146 232,77
<b>Náklady celkem</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>Srážková daň z dividend a jiných investičních příjmů</b>		(13 594,18)	(28 906,08)	(11 933,90)	(1 259 112,80)	(1 313 546,96)
<b>Čistý investiční výnos (+) / náklad (-) z investic za rok</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>Realizovaný zisk (+) / ztráta (-) z investičních cenných papírů kromě derivátů</b>						
Realizovaný zisk (+) z investičních cenných papírů kromě derivátů	(2)	19 682 968,54	43 654 118,27	16 592 508,71	23 321 467,72	103 251 063,24
Realizovaná ztráta (-) z investičních cenných papírů kromě derivátů	(2)	(5 607 752,59)	(16 993 480,33)	(21 985 935,52)	(34 470 039,11)	(79 057 207,55)
<b>Realizovaný zisk (+) z finančních derivátových nástrojů</b>						
Realizovaný zisk (+) z finančních derivátových nástrojů		22 210 835,71	46 095 565,27	21 038 178,44	8 449 157,22	97 793 736,64
Realizovaná ztráta (-) z finančních derivátových nástrojů		(17 577 727,31)	(41 459 383,80)	(18 837 727,59)	(5 599 759,00)	(83 474 597,70)
<b>Realizovaný zisk (+) z měn</b>						
Realizovaný zisk (+) z měn		413 341,48	795 897,31	289 397,61	1 026 536,33	2 525 172,73
Realizovaná ztráta (-) z měn		(831 032,53)	(1 762 312,78)	(701 696,95)	(1 123 049,82)	(4 418 092,08)
<b>Čistý realizovaný zisk (+) nebo ztráta (-)</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>
<b>Čistá změna nerealizovaného zisku (+) / ztráty (-) z investičních cenných papírů</b>						
Čistá změna nerealizovaného zisku (+) / ztráty (-) z investičních cenných papírů		24 529 547,42	43 280 394,70	26 518 938,69	50 124 786,01	144 453 666,82
<b>Čistá změna nerealizovaného zisku (+) / ztráty (-) z finančních derivátových nástrojů</b>						
Čistá změna nerealizovaného zisku (+) / ztráty (-) z finančních derivátových nástrojů		(7 368 509,09)	(17 499 817,00)	(7 273 132,75)	(102 440,05)	(32 243 898,89)

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Upo- zornění	Goldman Sachs Patrimonial Aggressive EUR	Goldman Sachs Patrimonial Balanced EUR	Goldman Sachs Patrimonial Defensive EUR	Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable EUR	Celkem za rok končící 30. září 2023 EUR
Čistá změna nerealizovaného zisku (+) / ztráty (-) z cizích měn	63 510,66	83 862,19	60 110,91	(22 119,26)	185 364,50
<b>Čistá změna nerealizovaného zisku (+) / ztráty (-)</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>Čistý zisk (+) / ztráta (-) za rok</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>

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

PŘEHLED O ZMĚNÁCH ČISTÝCH AKTIV

Upo- zornění	Goldman Sachs Patrimonial Aggressive EUR	Goldman Sachs Patrimonial Balanced EUR	Goldman Sachs Patrimonial Defensive EUR	Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable EUR	Celkem za rok končící 30. září 2023 EUR
<b>Čistá aktiva na začátku roku</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>
Příjmy z emitovaných akcií	43 776 864,56	65 031 902,75	12 965 362,66	65 012 026,24	186 786 156,21
Výdaje na vyplacení akcií	(42 397 460,44)	(132 604 671,97)	(118 946 443,67)	(74 108 708,60)	(368 057 284,68)
Čistý zisk (+) za rok	31 299 085,05	45 380 136,38	10 698 569,17	44 864 950,31	132 242 740,91
Rozdělení dividend	(4) (73 794,68)	(93 081,26)	(7 009,18)	(165 245,78)	(339 130,90)
<b>Čistá aktiva na konci roku</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>

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Statistické údaje

	Měna	Čistá aktiva ke dni			Čistá hodnota aktiv na akcii ke dni			Akcie v oběhu ke dni		
		30. září 2023	30. září 2022	30. září 2021	30. září 2023	30. září 2022	30. září 2021	30. září 2023	30. září 2022	30. září 2021
<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

	Měna	Čistá aktiva ke dni			Čistá hodnota aktiv na akcii ke dni			Akcie v oběhu ke dni		
		30. září 2023	30. září 2022	30. září 2021	30. září 2023	30. září 2022	30. září 2021	30. září 2023	30. září 2022	30. září 2021
<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

## PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

## 1 Organizace

Goldman Sachs Funds V (dále jen „fond“ nebo „společnost“) je „investiční společnost s variabilním kapitálem“ („Société d'Investissement à Capital Variable - SICAV“), která byla založena dne 9. června 1986 na dobu neurčitou jako akciová společnost podle části I lucemburského zákona ze dne 17. prosince 2010 o subjektech kolektivního investování, ve znění pozdějších předpisů. Ve výše uvedený den vznikl přeměnou fondu kolektivního investování Patrimonial, který byl založen v květnu 1960.

Společenská smlouva a stanovy společnosti byly zveřejněny v Úředním věstníku a na seznamu společností a sdružení (Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations) Lucemburského velkovévodství a jsou uloženy ve spisovně okresního soudu v Lucemburku, kde je možné do listin nahlédnout a po zaplacení správního poplatku z nich pořídit kopie.

Fond je zapsán v lucemburském obchodním rejstříku pod číslem B 24 401.

V současné době nabízí fond investorům tyto třídy akcií:

Název třídy akcií	Popis
Capitalisation I	Kapitalizační akcie vyhrazené institucionálním investorům.
Capitalisation N	Kapitalizační akcie, které nevyplácejí žádné rabaty a jsou určeny pro individuální investory na nizozemském trhu. Maximální poplatek za správu pro třídu akcií „N“ je nižší než maximální poplatek za správu pro třídu akcií „P“. Fixní servisní poplatek pro třídu akcií „N“ je roven fixnímu servisnímu poplatku pro třídu akcií „P“. Poplatky za úpis a konverzi nejsou u tohoto typu třídy aktiv uplatnitelné.
Capitalisation P	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům.
Capitalisation P Hedged*	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation R	Kapitalizační akcie určené pro individuální investory, kteří jsou klienty distributorů, kteří poskytují investiční poradenské služby na základě samostatných ujednání o poplatcích. Nejsou vypláceny žádné retrocese ani srážky. Maximální poplatek za správu pro třídu akcií „R“ je nižší než maximální poplatek za správu pro třídu akcií „P“. Fixní servisní poplatek pro třídu akcií „R“ je roven fixnímu servisnímu poplatku pro třídu akcií „P“. Maximální poplatky za úpis a konverzi pro třídu akcií „R“ jsou stejné jako pro třídu akcií „P“.
Capitalisation R Hedged*	Kapitalizační akcie určené pro individuální investory, kteří jsou klienty distributorů, kteří poskytují investiční poradenské služby na základě samostatných ujednání o poplatcích, a denominované v jiné měně, než je referenční měna podfondu. Nejsou vypláceny žádné retrocese ani srážky. Maximální poplatek za správu pro třídu akcií „R“ je nižší než maximální poplatek za správu pro třídu akcií „P“. Fixní servisní poplatek pro třídu akcií „R“ je roven fixnímu servisnímu poplatku pro třídu akcií „P“. Maximální poplatky za úpis a konverzi pro třídu akcií „R“ jsou stejné jako pro třídu akcií „P“. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation X	Kapitalizační akcie určené pro soukromé investory, které se liší od třídy akcií P vyšším poplatkem za správu a distribucí v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky.



Název třídy akcií	Popis
Capitalisation X Hedged*	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy akcií „P“ vyšším poplatkem za správu, distribuované v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky, a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation Z	Kapitalizační akcie vyhrazené pro institucionální investory, kteří dle rozhodnutí správcovské společnosti podepsali zvláštní dohodu o správě („zvláštní dohoda“) jdoucí nad rámec jejich dohody o úpisu ve vztahu k jejich investici do fondu. Za tuto třídu akcií bude ze strany správcovské společnosti uvalen a vybrán specifický správcovský poplatek přímo od akcionáře, jak je uvedeno ve zvláštní dohodě. Investice do této třídy akcií vyžaduje minimální investiční sumu 5 000 000 EUR nebo její ekvivalent v jiné měně.
Distribution P	Distribuční akcie určené individuálním investorům.
Distribution P Hedged*	Distribuční akcie určené individuálním investorům a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution R	Distribuční akcie určené pro individuální investory, kteří jsou klienty distributorů, kteří poskytují investiční poradenské služby na základě samostatných ujednání o poplatcích. Nejsou vypláceny žádné retrocese ani srážky. Maximální poplatek za správu pro třídu akcií „R“ je nižší než maximální poplatek za správu pro třídu akcií „P“. Fixní servisní poplatek pro třídu akcií „R“ je roven fixnímu servisnímu poplatku pro třídu akcií „P“. Maximální poplatky za úpis a konverzi pro třídu akcií „R“ jsou stejné jako pro třídu akcií „P“.
Distribution R Hedged*	Distribuční akcie určené pro individuální investory, kteří jsou klienty distributorů, kteří poskytují investiční poradenské služby na základě samostatných ujednání o poplatcích, a denominované v jiné měně, než je referenční měna podfondu. Nejsou vypláceny žádné retrocese ani srážky. Maximální poplatek za správu pro třídu akcií „R“ je nižší než maximální poplatek za správu pro třídu akcií „P“. Fixní servisní poplatek pro třídu akcií „R“ je roven fixnímu servisnímu poplatku pro třídu akcií „P“. Maximální poplatky za úpis a konverzi pro třídu akcií „R“ jsou stejné jako pro třídu akcií „P“. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution X	Distribuční akcie určené pro soukromé investory, které se liší od třídy akcií P vyšším poplatkem za správu a distribucí v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky.

\*Cílem měnového zajištění (hedgingu) je zajistit zcela nebo zčásti hodnotu čistých aktiv v referenční měně podfondu nebo zajistit měnovou expozici určitých (ale ne nutně všech) aktiv příslušného podfondu buď do referenční měny měnově zajištěné třídy akcií nebo do alternativní měny. Obecně je cílem provést takové zajištění s využitím různých finančních derivátů, zejména uzavřením měnových forwardových kontraktů OTC (mimoburzovních) a dohod o devizových swapech. Zisky a ztráty spojené s těmito zajišťovacími transakcemi budou alokovány příslušné měnově zajištěné třídě, resp. třídám akcií.

Mezi techniky využívané k zajištění třídy akcií patří:

- i. zajišťovací transakce pro snížení dopadu fluktuací směnného kurzu mezi měnou, v níž je denominována třída akcií, a referenční měnou příslušného podfondu („zajištění základní měny“);
- ii. zajišťovací transakce ke snížení efektu fluktuací směnného kurzu mezi měnovou expozicí vyplývající z držby relevantního podfondu a měny, v níž je denominována třída akcií („zajištění portfolia na úrovni třídy akcií“);

iii. zajišťovací transakce pro snížení dopadu fluktuací směnného kurzu mezi expozicemi vůči měně vyplývající z držby relevantního srovnávacího ukazatele a měnou, v níž je třída akcií denominována („zajištění srovnávacího ukazatele na úrovni třídy akcií“);

iv. zajišťovací transakce pro snížení dopadu fluktuací směnného kurzu založené na korelacích mezi měnami vyplývajících z držby příslušného podfondu a měnou, v níž je třída akcií denominována („zástupné zajištění na úrovni třídy akcií“).

Ke dni 30. září 2023 bylo použito pouze „zajištění základní měny“. Během vykazovaného roku končícího dne 30. září 2023 bylo použito pouze „zajištění základní měny“.

Upozorňujeme investory, že některé podfondy společnosti nenabízí všechny třídy akcií.

## Zásady pro investiční cíle

Informujeme akcionáře, že podrobný popis investičních zásad všech podfondů naleznou v prospektu, který je akcionářům k dispozici na webových stránkách společnosti a v sídle společnosti uvedeném v této zprávě. Prospekt může být také bezplatně zaslán komukoliv na vyžádání.

## Změna názvu ke dni 6. března 2023

Dne 6. března 2023 došlo ke změně názvu podfondů i NN (L) Patrimonial. Změnil se rovněž název právnické osoby NN Investment Partners B.V. Ve výroční zprávě k 30. září 2023 byl použit nový název, poněvadž platí od 6. března 2023.

Název od 6. března 2023	Název do 5. března 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 Podstatné účetní zásady

### 2.1 Základ pro sestavení účetní závěrky

Účetní závěrka je sestavena na základě předpokladu nepřetržitého trvání společnosti a je prezentována v souladu s lucemburskými právními a regulačními požadavky týkajícími se sestavení a prezentace účetní závěrky.

### 2.2 Investiční transakce a související výnosy z investic

Investiční transakce jsou v účetnictví zachyceny podle data obchodu. Realizované zisky a ztráty jsou založeny na metodě průměrné pořizovací ceny.

Kumulované diskonty a amortizované prémie jsou zaúčtovávány formou opravných položek k úrokům z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů.

### 2.3 Provozní náklady

Provozní náklady jsou vykazovány na aktuální bázi.

## 2.4 Výnosy z dividend a úrokové výnosy

Dividendy se účtují k datu ex-date po odečtení srážkové daně.

Úroky jsou připsovány denně.

Úrokové výnosy zahrnují aktualizaci tržního diskontu, diskontu z původní emise a amortizaci prémie a jsou účtovány do výnosů po celou dobu trvání podkladové investice.

## 2.5 Transakční náklady

Podfondy fondu vynaložily transakční náklady, které zahrnují makléřské poplatky za nákup nebo prodej převoditelných cenných papírů, nástrojů peněžního trhu a finančních derivátů (nebo jiných způsobilých aktiv, s nimiž podfondy obchodují) a případné provize z úpisů nebo odkupů akcií či podílů subjektů SKIPCP resp. SKI.

V případě křížových investic nebo investic do akcií resp. podílů jiných SKIPCP resp. jiných SKI, které jsou spravovány přímo nebo na základě pověření správcovskou společností (dále jen „fondy GSAM“), nelze uplatnit žádné transakční náklady.

Případné transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako provozní náklady, nejsou zahrnuty do výpočtu průběžného poplatku.

Podrobnosti o podfondech, kterým vznikly samostatně identifikovatelné transakční náklady, jsou uvedeny v poznámce 11. Transakční náklady na investice s pevným výnosem, forwardové měnové kontrakty a ostatní derivátové smlouvy nejsou samostatně identifikovatelné. U těchto investic jsou transakční náklady zahrnuty v nákupní a prodejní ceně a jsou součástí hrubé investiční výkonnosti každého podfondu.

## 2.6 Finanční investice do cenných papírů a oceňování

### 2.6.1 Vykazování

Podfondy vykazují finanční aktiva a finanční závazky ke dni, kdy se stanou stranou smluvních ustanovení investice. Nákupy a prodeje finančních aktiv a finančních závazků se vykazují pomocí účtování k datu obchodu. Od data obchodu jsou veškeré zisky a ztráty vyplývající ze změn hodnoty finančních aktiv nebo finančních závazků zachyceny ve výkazu operací.

### 2.6.2. Zásady oceňování

Hodnota všech cenných papírů a derivátů se stanovuje podle těchto zásad:

#### Aktiva a závazky kótované na burze

Hodnota finančních investic obchodovaných na burze, včetně převoditelných cenných papírů přijatých k oficiálnímu kótování nebo na jiný regulovaný trh, se oceňuje v posledních známých cenách. Pokud se tyto převoditelné cenné papíry obchodují na více trzích, provede se jejich ocenění podle poslední známé ceny na hlavním trhu, na němž jsou tyto převoditelné cenné papíry kótovány.

#### Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry, mez které patří dluhopisy, jsou oceňovány v čisté hodnotě (bez úrokových pohledávek). V případě dluhopisů se poslední známou cenou rozumí poptávková cena.

#### Podíly v systémech kolektivního investování

Hodnota investic do otevřených investičních fondů se oceňuje na základě oficiálních čistých hodnot aktiv na akcii k poslednímu datu, k němuž tyto údaje fondy poskytly, v souladu s pravidly oceňování příslušného fondu uvedenými v jeho prospektu.

Pokud by SICAV počítal čistou hodnotu aktiv výhradně za účelem prezentace v této účetní závěrce, čistá hodnota aktiv na akcii/podíl použitá k ocenění investic by odpovídala závěrečným cenám dne 30. září 2023.

Hodnota investic do otevřených investičních fondů, kam patří také podílové fondy, se oceňuje na základě oficiálních čistých hodnot aktiv na akcii k poslednímu datu, k němuž tyto údaje fondy poskytly, v souladu s pravidly oceňování příslušného fondu uvedenými v jeho prospektu.

Realizované zisky a ztráty z portfolia cenných papírů se vypočítají na základě průměrné pořizovací ceny prodaných cenných papírů.

### **Deriváty**

Derivát je nástroj, jehož reálná hodnota je odvozena od podkladového nástroje, referenčního indexu nebo kombinace těchto faktorů. Derivátové nástroje mohou být soukromě sjednané smlouvy, které se často označují jako mimoburzovní („OTC“) deriváty, nebo mohou být kótované a obchodované na burze. Derivátové kontrakty mohou obsahovat budoucí závazky k nákupu nebo prodeji finančních nástrojů nebo komodit za stanovených podmínek k určitému datu nebo k výměně toků úrokových plateb nebo měn na základě pomyslné nebo smluvní částky.

Derivátové kontrakty se uvádí v reálné hodnotě a ve přehledu čistých aktiv se vykazují jako finanční aktiva a finanční pasiva. Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty se promítají do výkazu operací jako součást změny nerealizovaného zisku/ztráty. Realizované zisky/ztráty se vykazují při ukončení nebo z pravidelných peněžních toků.

### **Forwardové měnové kontrakty**

Forwardové měnové kontrakty představují závazky nákupu nebo prodeje cizí měny na základě budoucích směnných kurzů pevně stanovených v době uzavření kontraktu. Nevyčerpané forwardové měnové kontrakty se oceňují posledním „forwardovým“ kurzem dostupným ke dni ocenění nebo k rozvahovému dni a vyazuje se nerealizované zhodnocení/znehodnocení. Kladné reálné hodnoty forwardových měnových kontraktů se ve výkazu čistých aktiv vykazují jako aktiva a záporné reálné hodnoty jako pasiva. Realizované zisky nebo ztráty a změny nerealizovaných výsledků se vykazují ve výkazu operací.

### **Termínované kontrakty**

Termínované kontrakty se oceňují na základě poslední dostupné tržní ceny. Při uzavírání termínovaných kontraktů se skládají počáteční maržové vklady. Platby variační marže jsou prováděny nebo přijímány v závislosti na denním kolísání tržní hodnoty kontraktu a fond je vyazuje jako nerealizované zhodnocení a znehodnocení. Kladné reálné hodnoty termínovaných nástrojů jsou ve výkazu čistých aktiv vykazány jako aktiva a záporné reálné hodnoty jako pasiva. Realizované zisky nebo ztráty a změny nerealizovaných výsledků se vykazují ve výkazu operací. Pro výpočet čistých podílů u finančních nástrojů podle měn se podíly přepočítávají směnným kurzem platným ke konci roku.

### **Všechny cenné papíry a deriváty**

Pokud nelze zjistit kótovanou tržní cenu ze služby třetí strany nebo obchodníka s cennými papíry, nebo pokud se má za to, že je kótovaná cena podstatně nepřesná, stanoví se tržní hodnota investice pomocí oceňovacích technik. Oceňovací techniky zahrnují použití nedávných tržních transakcí, odkaz na aktuální tržní hodnotu jiné investice, která je v podstatě stejná, analýzu diskontovaných peněžních toků nebo jiné techniky, které nabízejí spolehlivý odhad cen v rámci skutečných tržních transakcí. Tyto cenné papíry a deriváty se oceňují reálnou hodnotou stanovenou oceňovatelem. Oceňovatele určí správcovská společnost. Oceňovatel je také přímo odpovědný představenstvu za některé funkce oceňování, které se v konečném důsledku promítají do účetní závěrky. Oceňovatelem v roce končícím 30. září 2023 byla společnost GSAM BV Product Controllers Division („Controllers“).

Investice byly oceněny v souladu s lucemburskými právními a regulatorními požadavky, které mohou vyžadovat použití určitých odhadů a předpokladů pro stanovení hodnoty. Přestože tyto odhady a předpoklady vycházejí z nejlepších dostupných informací, skutečné výsledky se mohou od těchto odhadů podstatně lišit.

## 2.7 Peněžní prostředky

Peněžní prostředky se oceňují pořizovací cenou, která se blíží tržní hodnotě.

Peněžní prostředky v jiných měnách, než je referenční měna podfondu, se přepočítávají na referenční měnu podle směnného kurzu platného v den ocenění. Kurzové rozdíly vzniklé při přepočtu jsou vykázány ve výkazu operací a v přehledu změn čistých aktiv jako realizované zisky nebo ztráty z dané měny.

## 2.8 Přepočet cizích měn

Účetní knihy a záznamy všech podfondů jsou vedeny v jejich základní měně. Transakce v cizích měnách jsou přepočítávány směnným kurzem měny platným ke dni transakce. Aktiva a pasiva denominovaná v cizích měnách se přepočítávají na základní měnu podle závěrečného kurzu cizí měny platného ke konci roku.

Kurzové rozdíly z přepočtu a realizované zisky a ztráty z prodeje nebo vypořádání aktiv a pasiv se vykazují ve výkazu operací. Kurzové zisky nebo ztráty z investic, derivátových finančních investic a všechny ostatní kurzové zisky nebo ztráty z peněžních položek včetně peněz a peněžních ekvivalentů se promítají do čistého realizovaného zisku/ztráty nebo čisté změny nerealizovaného zisku/ztráty ve výkazu operací.

## 2.9 Jiné závazky

Tento účet zahrnuje především závazky z transakčních nákladů.

## 2.10 Jiné příjmy

Tento účet zahrnuje především výnosy z peněžních sankcí podle nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů (CSDR) a výnosy z držení peněžních prostředků.

## 2.11 Swinging Single Pricing (kolísavé stanovování cen)

V podfondu může dojít k „rozředění“ čisté hodnoty aktiv na akcii, neboť cena, za kterou investor upisuje nebo odkupuje akcie v podfondu nemusí zcela odrážet obchodní a jiné náklady vzniklé při transakcích s cennými papíry, které musí investiční správce provádět, aby kompenzoval přítoky a odtoky peněžních prostředků související s těmito úpisy nebo odkupy.

K minimalizaci tohoto dopadu lze použít oceňovací mechanismus Swinging Single Pricing (SSP), který umožňuje kompenzovat očekávané transakční náklady vyplývající z rozdílu mezi přítoky a odtoky peněžních prostředků. Pokud v kterýkoli den ocenění celkové čisté transakce s akciemi v podfondu překročí předem stanovenou prahovou hodnotu (hranici swingu), může být čistá hodnota aktiv na akcii upravena přičtením resp. odečtením předem stanovené částky, tzv. swing faktoru, s cílem kompenzovat očekávané transakční náklady spojené s čistými přítoky a odtoky kapitálu. Čisté přítoky a odtoky stanoví představenstvo na základě nejnovějších informací, které jsou dostupné v době výpočtu čisté hodnoty aktiv na akcii.

Stanovené hranice a swing faktory jsou pravidelně přezkoumávány a v případě potřeby upraveny. Maximální výše swing faktoru je 1,50 % čisté hodnoty aktiv příslušného podfondu s výjimkou podfondů investujících do nástrojů s pevným výnosem, které mohou uplatňovat maximální swing faktor ve výši 3,00 %.

Za výjimečných okolností může představenstvo v případě velkého objemu žádostí o úpis, odkup nebo konverzi, které mohou mít nepříznivý dopad na zájmy akcionářů, dle svého vlastního uvážení schválit dočasné navýšení swing faktoru nad maximální hodnotu. Výjimečné tržní okolnosti lze charakterizovat mimo jiné jako období zvýšené volatility trhu, nedostatečné likvidity, potíží při zprostředkování, neuspořádaných obchodních podmínek, dislokovaných trhů či rozdílů mezi cenami na trhu a oceněním a mohou být výsledkem vyšší moci (válečné činy, protestní akce v kolektivním vyjednávání, občanské nepokoje, kybernetická sabotáž a další).

Aktuální úrovně prahů a swing faktorů pro každý podfond jsou zveřejňovány a aktualizovány na webových stránkách: [www.gsam.com/responsible-investing](http://www.gsam.com/responsible-investing).

Podfondy ve vykazovaném roce končícím 30. září 2023 nepoužily mechanismus Swinging Single Pricing.

K 30. září 2023 nebyla provedena žádná úprava swing pricingu.

### 3 Zdanění

Společnost podléhá v Lucembursku dani z úpisu („Taxe d'abonnement“) ve výši 0,05 % čistých aktiv ročně, přičemž tato daň je splatná čtvrtletně a vypočítává se z čisté hodnoty aktiv ke konci příslušného kalendářního čtvrtletí. Tato daň je však snížena na 0,01 % ročně splatných z výše čistých aktiv peněžních podfondů a z čistých aktiv podfondů a/nebo tříd akcií, které jsou vyhrazeny pro institucionální investory ve smyslu článku 174 (II) zákona z roku 2010.

Daň z úpisu se nevztahuje na aktiva, která společnost drží v jiných subjektech kolektivního investování, které již v Lucembursku tomuto zdanění podléhají.

Společnost může podléhat dani vybírané srážkou s různými sazbami pro dividendy, úroky a kapitálové zisky, v souladu s daňovými zákony platnými v zemích původu těchto příjmů. Společnost může v některých případech využít snížených sazeb daně na základě smluv o zamezení dvojího zdanění, které Lucembursko uzavřelo s jinými zeměmi.

### 4 Distribuce

Fond hodlá označit v podstatě veškeré případné čisté investiční výnosy každého podfondu za dividendu a vyplácet je nejméně jednou ročně akcionářům držícím distribuční třídy akcií podfondů. Čisté kapitálové a měnové zisky realizované z investic každého podfondu a/nebo kapitálu připadajícího na určité třídy akcií mohou být rovněž rozděleny mezi akcionáře držící distribuční třídy akcií podfondů.

Další podrobnosti o zásadách distribuce najdete v prospektu.

### 5 Poplatky za správu

V souladu s podmínkami „Smlouvy o správě kolektivního portfolia“ uzavřené mezi společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a SICAV vyplácejí podfondy společnosti Goldman Sachs Asset Management B.V. roční poplatek za správu kalkulovaný z průměrné čisté hodnoty aktiv jednotlivých tříd akcií, jak uvedeno v tabulce níže. Tento správcovský poplatek je splatný měsíčně za uplynulé období.

Ke dni 30. září 2023 byly skutečné sazby poplatku za správu následující:

Podfondy	Sazby poplatku za správu (p.a.)					
	Třída I (v %)	Třída N (v %)	Třída P (v %)	Třída R (v %)	Třída X (v %)	Třída Z* (v %)
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	-

\* U této třídy akcií se poplatek za správu neúčtuje dle třídy akcií. Místo toho vybírá správcovská společnost zvláštní poplatek za správu přímo od akcionářů.

Pokud podfondy investují do podílových listů / akcií jiných SKIPCP nebo SKI spravovaných přímo nebo nepřímo správcovskou společností nebo jinou společností, se kterou je správcovská společnost spojena společným vedením nebo kontrolou nebo podstatnou přímou nebo nepřímou kapitálovou účastí, poplatek za správu uhrazený těmito SKIPCP nebo SKI se odečte od poplatku za správu, který je hrazen správcovské společnosti.

Podfondy Goldman Sachs Patrimonial Aggressive, Goldman Sachs Patrimonial Balanced a Goldman Sachs Patrimonial Defensive investovaly více než 50 % svých čistých aktiv do jiných SKIPCP/SKI spravovaných přímo nebo v zastoupení stejnou správcovskou společností. Maximální sazba poplatku za správu účtovaná těmito podfondům a SKIPCP/SKI, do kterých jsou investovány, je následující:

Podfondy	Maximální sazba poplatku za správu v %
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR*	-
Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index - I Cap EUR (hedged i)	0,25
Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index - Z Cap EUR (hedged i)*	-
Goldman Sachs Enhanced Index Sustainable Pacific Equity Fund - Z Dis EUR	-
Goldman Sachs Euro Bond - I Cap EUR	0,36
Goldman Sachs Euro Credit - I Cap EUR	0,36
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond - I Cap EUR	0,36
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit - I Cap EUR	0,36
Goldman Sachs Euromix Bond - I Cap EUR	0,36
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap EUR	0,08
Goldman Sachs Europe Equity - I Cap EUR	0,48
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity - Z Cap EUR*	-
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap USD	0,08
Goldman Sachs Global Sustainable Equity - I Cap EUR	0,60
Goldman Sachs Green Bond Short Duration - I Cap EUR	0,36
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) - Z Cap EUR*	-
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR*	-

Podfondy	Maximální sazba poplatku za správu v %
Goldman Sachs Sovereign Green Bond - I Cap EUR	0,36
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities - Z Cap EUR*	-

\* U této třídy akcií se poplatek za správu neúčtuje podle třídy akcií. Místo toho vybírá správcovská společnost zvláštní poplatek za správu přímo od akcionářů.

V případě, že poplatky za správu, které zaplatily tyto fondy, do nichž je investováno, přesáhnou výši poplatků za správu, které mají zaplatit příslušné podfondy fondu, bude rozdíl („přeplatek poplatku za správu“) zaúčtován na účet „Ostatní příjmy“ ve výkazu operací a přehledu změn čistých aktiv.

## 6 Fixní servisní poplatky

U všech tříd akcií jednotlivých podfondů je účtován fixní servisní poplatek. Fixní servisní poplatek je vyplácen správcovské společnosti, která příslušnou částku použije jménem společnosti k pokrytí administrativních poplatků, poplatků za úschovu cenných papírů, poplatků zástupci pro převody, belgické daně z úpisu a ostatních průběžných provozních a správních nákladů účtovaných společností.

Fixní servisní poplatek je fixní v tom smyslu, že správcovská společnost nese náklady přesahující roční fixní servisní poplatek uhrazený za jednotlivé třídy akcií každého podfondu.

Správcovská společnost však bude mít také nárok ponechat si celou částku servisního poplatku u třídy akcií, u níž bude tento poplatek přesahovat skutečné související náklady, které u příslušné třídy akcií vzniknou.

Tento poplatek vypočítaný z průměrné čisté hodnoty aktiv jednotlivých tříd akcií je splatný každý měsíc zpětně.

Ke dni 30. září 2023 byly platné sazby fixního servisního poplatku pro aktivní třídy akcií následující:

Podfondy	Sazby fixního servisního poplatku (p.a.)					
	Třída I (v %)	Třída N (v %)	Třída P (v %)	Třída R (v %)	Třída X (v %)	Třída Z* (v %)
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	-

\* U této třídy akcií je účtován servisní poplatek, z něhož jsou hrazeny náklady na administrativu a úschovu a ostatní průběžné provozní a administrativní náklady.

## 7 Servisní poplatek za daňové služby

Ve snaze optimalizovat výkonnost společnosti a/nebo příslušných podfondů může správcovská společnost za určitých podmínek uplatňovat nárok na vrácení daně nebo úlevy, které nejsou zpracovány depozitářem a které by jinak byly uplatněny. Poskytování těchto specifických služeb musí být považováno za doplňkovou službu správcovské společnosti příslušným podfondům. V případě pozitivního výsledku může být správcovská společnost oprávněna získat poplatek za



tyto služby. Tento poplatek je stanovené procento ze získaných daní či jinak ušetřené částky v důsledku poskytnutí těchto služeb a dosahuje maximálně 15 % získané nebo ušetřené daně. V případě, že bude nárok neúspěšný, společnosti a/ nebo příslušným podfondům nebudou poplatky za poskytnuté služby účtovány.

## 8 Směnné kurzy

Ke dni 30. září 2023 byly použity následující směnné kurzy:

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 Přehled o změnách v každém portfoliu

Informace o těchto změnách jsou akcionářům k dispozici v sídle společnosti a u distributorů uvedených v této zprávě. Tyto informace mohou být také zaslány komukoliv zdarma na vyžádání.

## 10 Informace o peněžním kolaterálu

Společnost za účelem snížení rizika protistrany souvisejícího s finančními deriváty obchodovanými na OTC trzích převzala od níže uvedených protistran / poskytla níže uvedeným protistranám uvedený peněžní kolaterál.

V níže uvedené tabulce jsou uvedeny zůstatky peněžního kolaterálu splatné makléři / splatné makléřům v souvislosti s následujícími investicemi drženými k 30. září 2023:

Podfondy	Měna	Splatné kým / Splatné makléřům	Typ investice	Zůstatek peněžního kolaterálu
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	EUR	Splatné kým	OTC deriváty	902 000,00
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	EUR	Splatné komu	OTC deriváty	526 000,00
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	EUR	Splatné komu	OTC deriváty	417 000,00

## 11 Transakční náklady

V následující tabulce jsou uvedeny transakční náklady vynaložené jednotlivými podfondy za rok končící 30. září 2023:

Podfond	Měna	Transakční náklady
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 Poplatky za dodatečné funkcionality**

Správcovská společnost může být oprávněna získat jednotný poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií v maximální výši 0,04 %, který má být vyplácen z aktiv příslušné třídy akcií a který je založen na skutečných nákladech. Poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií narůstá při každém výpočtu čisté hodnoty aktiv a je stanoven jako maximální hodnota v tom smyslu, že správcovská společnost může rozhodnout o snížení poplatku dodatečné funkcionality tříd akcií, pokud to úspory z rozsahu dovolí.

Poplatek za dodatečné funkcionality je platný pro všechny měnově zajištěné třídy akcií. V případě tříd akcií Z mohou být tyto poplatky specifikovány ve speciální dohodě a budou vybírány správcovskou společností přímo od akcionáře a nejsou účtovány přímo na příslušnou třídu akcií.

Ke dni 30. září 2023 činil poplatek za dodatečné funkcionality 0,021 %.

## **13 Události po účetní závěrce**

Nedošlo k žádným významným událostem, které by měly být oznámeny.

## **14 Schválení účetní závěrky**

Představenstvo schválilo účetní závěrku dne 6. prosince 2023.

## GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL AGGRESSIVE

## PŘEHLED INVESTIC

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu</b>				
<b>Subjekty kolektivního investování</b>				
<b>Otevřené fondy – 97,37 %</b>				
<b>Irsko</b>				
6 666	Beresford Funds ICAV - North America Responsible Investing Equity Fund	EUR	101 600 705,58	19,67
<b>Lucembursko</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>Nizozemsko</b>				
5 861	Goldman Sachs Enhanced Index Sustainable Pacific Equity Fund - Z Dis EUR	EUR	27 291 922,33	5,28
<b>OTEVŘENÉ FONDY CELKEM</b>			<b>502 919 948,71</b>	<b>97,37</b>
<b>PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ A/NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM</b>			<b>502 919 948,71</b>	<b>97,37</b>
<b>TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ</b>			<b>502 919 948,71</b>	<b>97,37</b>

Termínované kontrakty: – (0,72 %)

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Závazek Tržní hodnota EUR	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
<b>EUR</b>					
(910)	EURO STOXX 50 Index Futures 15/12/2023	krátký	38 256 400,00	750 750,00	0,15

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

## GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL AGGRESSIVE

### Termínované kontrakty – (0,72 %) (pokračování)

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
<b>JPY</b>					
(41)	Japanese Government Bond 10YR Futures 13/12/2023	krátký	37 618 114,15	256 900,31	0,05
<b>USD</b>					
(57)	US 2 Year Note (CBT) Futures 29/12/2023	krátký	10 913 363,37	56 753,78	0,01
<b>NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ</b>				<b>1 064 404,09</b>	<b>0,21</b>

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
<b>EUR</b>					
144	Euro-Bund Futures 07/12/2023	dlouhý	18 524 160,00	(538 385,41)	(0,10)
<b>GBP</b>					
411	UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2023	dlouhý	44 613 920,86	(407 483,83)	(0,08)
<b>USD</b>					
81	MSCI World Energy Index 15/12/2023	dlouhý	3 717 683,87	(30 334,36)	(0,01)
143	NASDAQ 100 E-mini Index Futures 15/12/2023	dlouhý	40 158 857,14	(1 699 859,49)	(0,33)
64	S&P500 E-mini Index Futures 15/12/2023	dlouhý	13 073 530,11	(562 171,34)	(0,11)
805	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2023	dlouhý	82 163 223,14	(1 574 121,90)	(0,30)
			139 113 294,26	(3 866 487,09)	(0,75)
<b>NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ</b>				<b>(4 812 356,33)</b>	<b>(0,93)</b>

### Forwardové měnové kontrakty: – (0,08%)

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
EUR	688 220	CZK	16 682 030	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	4 141,60	0,00
CZK	1 512 769	EUR	61 530	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	504,20	0,00
CZK	775 398	EUR	31 622	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	175,01	0,00
CZK	818 017	EUR	33 405	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	139,09	0,00
EUR	22 241	CZK	538 975	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	138,86	0,00
CZK	228 479	EUR	9 291	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	77,77	0,00
EUR	8 341	CZK	201 769	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	67,51	0,00
CZK	377 117	EUR	15 424	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	40,50	0,00
CZK	311 627	EUR	12 740	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	39,31	0,00
CZK	519 751	EUR	21 280	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	33,47	0,00
CZK	79 793	EUR	3 264	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	7,91	0,00
CZK	28 284	EUR	1 155	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	5,29	0,00
CZK	564 992	EUR	23 164	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	4,62	0,00
EUR	1 903	CZK	46 389	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	0,95	0,00
CZK	6 955	EUR	285	State Street Bank and Trust Co.	2. října 2023	0,13	0,00
<b>NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ</b>						<b>5 376,22</b>	<b>0,00</b>

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
EUR	285	CZK	6 955	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(0,16)	(0,00)
CZK	46 389	EUR	1 906	State Street Bank and Trust Co.	3. října 2023	(1,06)	(0,00)
EUR	4 583	CZK	111 901	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(5,80)	(0,00)
EUR	6 144	CZK	150 239	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(16,36)	(0,00)
EUR	6 864	CZK	168 418	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(41,99)	(0,00)

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

**GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL AGGRESSIVE**

Forwardové měnové kontrakty – (0,08 %) (pokračování)

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
CZK	453 762	EUR	18 698	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(90,63)	(0,00)
EUR	43 500	CZK	1 065 649	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(199,27)	(0,00)
EUR	23 536	CZK	579 845	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(241,55)	(0,00)
CZK	1 471 386 626	EUR	60 740 861	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(403 830,19)	(0,08)
<b>NEREALIZOVANÁ ZTRATA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ</b>						<b>(404 427,01)</b>	<b>(0,08)</b>

	Tržní hodnota EUR	% ČHA
<b>INVESTICE</b>	<b>498 772 945,68</b>	<b>96,57</b>
<b>OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA</b>	<b>17 722 858,74</b>	<b>3,43</b>
<b>ČISTÁ AKTIVA CELKEM</b>	<b>516 495 804,42</b>	<b>100,00</b>

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

## GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	----------------------	----------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze  
cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

## Subjekty kolektivního investování

## Otevřené fondy – 97,69%

## Irsko

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

## Lucembursko

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

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
-------	----------------------	------	----------------------	----------

Subjekty kolektivního investování  
(pokračování)

## Otevřené fondy – 97,69 % (pokračování)

## Lucembursko (pokračování)

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 (Former 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

## Nizozemsko

5 897	Goldman Sachs Enhanced Index Sustainable Pacific Equity Fund - Z Dis EUR	EUR	27 459 557,41	2,13
-------	--	-----	---------------	------

**OTEVŘENÉ FONDY CELKEM** 1 259 714 658,03 97,69

**PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY  
PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ  
BURZE CENNÝCH PAPIRŮ A/  
NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM  
REGULOVANÉM TRHU CELKEM** 1 259 714 658,03 97,69

**TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ  
DERIVÁTŮ** 1 259 714 658,03 97,69

## Termínované kontrakty: – 0,70 %

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
	<b>EUR</b>				
(1 903)	EURO STOXX 50 Index Futures 15/12/2023	krátký	80 002 120,00	1 569 975,00	0,12

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED

Termínované kontrakty: – (0,70 %) (pokračování)

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
<b>JPY</b>					
(90)	Japanese Government Bond10YR Futures 13/12/2023	krátký	82 576 348,14	563 927,50	0,04
<b>USD</b>					
(107)	US 2 Year Note (CBT) Futures 29/12/2023	krátký	20 486 489,13	106 537,80	0,01

**NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ** **2 240 440,30** **0,17**

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
<b>EUR</b>					
596	Euro-Bund Futures 07/12/2023	dlouhý	76 669 440,00	(2 195 293,46)	(0,17)
<b>GBP</b>					
862	UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2023	dlouhý	93 569 829,16	(854 625,46)	(0,07)
<b>USD</b>					
174	MSCI World Energy Index 15/12/2023	dlouhý	7 986 135,73	(65 162,69)	0,00
297	NASDAQ 100 E-mini Index Futures 15/12/2023	dlouhý	83 406 857,14	(3 530 477,40)	(0,27)
128	S&P500 E-mini Index Futures 15/12/2023	dlouhý	26 147 060,21	(1 124 342,68)	(0,09)
1 756	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2023	dlouhý	179 228 099,17	(3 433 736,72)	(0,27)
			296 768 152,25	(8 153 719,49)	(0,63)

**NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ** **(11 203 638,41)** **(0,87)**

	Tržní hodnota EUR	% ČHA
<b>INVESTICE</b>	<b>1 250 751 459,92</b>	<b>96,99</b>
<b>OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA</b>	<b>38 770 192,54</b>	<b>3,01</b>
<b>ČISTÁ AKTIVA CELKEM</b>	<b>1 289 521 652,46</b>	<b>100,00</b>

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

## GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL DEFENSIVE

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu</b>				
<b>Subjekty kolektivního investování</b>				
<b>Otevřené fondy – 98,08%</b>				
<b>Irsko</b>				
2 489	Beresford Funds ICAV - North America Responsible Investing Equity Fund	EUR	37 936 417,07	6,02
<b>Lucembursko</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>Nizozemsko</b>				
2 571	Goldman Sachs Enhanced Index Sustainable Pacific Equity Fund - Z Dis EUR	EUR	11 971 938,63	1,90
<b>OTEVŘENÉ FONDY CELKEM</b>			<b>618 573 266,09</b>	<b>98,08</b>
<b>PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ A/NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM</b>			<b>618 573 266,09</b>	<b>98,08</b>
<b>TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ</b>			<b>618 573 266,09</b>	<b>98,08</b>

Termínované kontrakty: – (0,57 %)

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
<b>EUR</b>					
(702)	EURO STOXX 50 Index Futures 15/12/2023	krátký	29 512 080,00	579 150,00	0,09
<b>JPY</b>					
(37)	Japanese Government Bond 10YR Futures 13/12/2023	krátký	33 948 054,23	231 836,86	0,04

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.



## GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL DEFENSIVE

Termínované kontrakty: – (0,57 %) (pokračování)

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
<b>USD</b>					
(35)	US 2 Year Note (CBT) Futures 29/12/2023	krátký	6 701 188,03	34 848,81	0,01
<b>NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ</b>				<b>845 835,67</b>	<b>0,14</b>
Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
<b>EUR</b>					
239	Euro-Bund Futures 07/12/2023	dlouhý	30 744 960,00	(901 451,12)	(0,14)
<b>GBP</b>					
345	UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2023	dlouhý	37 449 641,60	(342 048,48)	(0,06)
<b>USD</b>					
72	MSCI World Energy Index 15/12/2023	dlouhý	3 304 607,89	(26 963,87)	0,00
109	NASDAQ 100 E-mini Index Futures 15/12/2023	dlouhý	30 610 597,40	(1 295 697,10)	(0,21)
47	S&P500 E-mini Index Futures 15/12/2023	dlouhý	9 600 873,67	(412 844,58)	(0,07)
750	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2023	dlouhý	76 549 586,78	(1 466 573,20)	(0,23)
			120 065 665,74	(3 202 078,75)	(0,51)
<b>NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ</b>				<b>(4 445 578,35)</b>	<b>(0,71)</b>

Forwardové měnové kontrakty – 0,00 %

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
EUR	2 454	CZK	59 482	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	14,77	0,00
CZK	4 335	EUR	176	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	1,81	0,00
CZK	1 950	EUR	79	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	0,48	0,00
CZK	983	EUR	40	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	0,11	0,00
CZK	500	EUR	20	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	0,09	0,00
CZK	500	EUR	20	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	0,02	0,00
<b>NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ</b>						<b>17,28</b>	<b>0,00</b>
Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
CZK	500	EUR	21	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(0,10)	(0,00)
CZK	5 122 009	EUR	211 444	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(1 405,75)	(0,00)
<b>NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ</b>						<b>(1 405,85)</b>	<b>(0,00)</b>

	Tržní hodnota EUR	% ČHA
<b>INVESTICE</b>	<b>614 972 134,84</b>	<b>97,51</b>
<b>OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA</b>	<b>15 722 076,98</b>	<b>2,49</b>
<b>ČISTÁ AKTIVA CELKEM</b>	<b>630 694 211,82</b>	<b>100,00</b>

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota EUR	% z ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu</b>						
<b>Dluhopisy – 48,19 %</b>						
<b>Austrálie</b>						
300 000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	1,750 %	29. března 2028	271 958,43	0,04
600 000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	1,450 %	16. května 2029	517 756,27	0,07
1 000 000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	3,000 %	8. dubna 2030	921 029,00	0,12
					1 710 743,70	0,23
<b>Rakousko</b>						
300 000	Erste Group Bank AG	EUR	1,500 %	7. dubna 2026	281 858,45	0,04
700 000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	0,100 %	16. listopadu 2028	588 851,31	0,08
400 000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,000 %	10. června 2030	366 181,81	0,05
300 000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,625 %	8. září 2031	267 991,94	0,04
100 000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	0,875 %	15. listopadu 2032	82 371,85	0,01
100 000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,000 %	7. června 2033	92 607,72	0,01
100 000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	1,000 %	4. prosince 2023	99 395,12	0,01
100 000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,250 %	22. ledna 2025	94 050,36	0,01
273 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,650 %	21. října 2024	267 759,17	0,04
193 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,200 %	20. října 2025	185 256,12	0,03
300 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,000 %	15. července 2026	290 538,80	0,04
400 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,750 %	20. října 2026	372 341,11	0,05
368 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,500 %	20. dubna 2027	335 592,21	0,05
380 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,750 %	20. února 2028	342 517,61	0,05
300 000	Republic of Austria Government Bond <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	20. února 2030	244 364,60	0,03
200 000	Republic of Austria Government Bond <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	20. února 2031	157 184,32	0,02
336 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,900 %	20. února 2032	276 263,09	0,04
270 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,900 %	20. února 2033	258 691,93	0,04
300 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	4,150 %	15. března 2037	316 351,71	0,04
200 000	Republic of Austria Government Bond <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	20. října 2040	108 828,86	0,01
200 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	3,150 %	20. června 2044	185 846,41	0,03
194 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,500 %	20. února 2047	128 664,45	0,02
52 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,750 %	20. března 2051	26 462,05	0,00
70 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	3,800 %	26. ledna 2062	72 140,59	0,01
120 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,100 %	20. září 2117	75 372,16	0,01
110 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,850 %	30. června 2120	38 390,39	0,00
200 000	Telekom Finanzmanagement GmbH	EUR	1,500 %	7. prosince 2026	187 804,57	0,03
900 000	Verbund AG	EUR	0,900 %	1. dubna 2041	566 408,99	0,08
					6 310 087,70	0,87
<b>Belgie</b>						
300 000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,500 %	29. března 2026	287 021,20	0,04
200 000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,375 %	23. listopadu 2027	199 422,28	0,03
600 000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,500 %	3. prosince 2029	563 217,05	0,08
600 000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,375 %	19. dubna 2030	591 502,90	0,08
100 000	KBC Group NV	EUR	4,375 %	6. prosince 2031	97 905,20	0,01
400 000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,625 %	7. prosince 2031	346 369,72	0,05
520 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,200 %	22. října 2023	519 065,79	0,07
500 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,500 %	22. října 2024	484 457,18	0,07
325 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	4,500 %	28. března 2026	334 608,91	0,05
345 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,000 %	22. června 2026	325 590,65	0,04
679 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,800 %	22. června 2027	624 132,07	0,09
330 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,800 %	22. června 2028	297 017,64	0,04
650 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,900 %	22. června 2029	574 730,68	0,08
460 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,100 %	22. června 2030	374 395,54	0,05
720 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,000 %	22. června 2031	608 166,05	0,08
475 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	5,000 %	28. března 2035	537 097,59	0,07

Příložená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota EUR	% z ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)</b>						
<b>Dluhopisy – 48,19 % (pokračování)</b>						
<b>Belgie (pokračování)</b>						
190 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,900 %	22. června 2038	150 935,61	0,02
300 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,400 %	22. června 2040	174 540,13	0,02
400 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	4,250 %	28. března 2041	421 653,43	0,06
190 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	3,750 %	22. června 2045	186 228,91	0,03
180 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,600 %	22. června 2047	116 860,62	0,02
200 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,700 %	22. června 2050	127 356,51	0,02
200 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,400 %	22. června 2053	112 681,71	0,01
170 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,250 %	22. června 2057	118 276,96	0,02
250 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,650 %	22. června 2071	85 871,88	0,01
700 000	Region Wallonne Belgium	EUR	3,750 %	22. dubna 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. prosince 2026	93 485,45	0,02
659 000	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	4,700 %	16. listopadu 2029	668 317,10	0,09
100 000	Magna International, Inc.	EUR	1,500 %	25. září 2027	91 445,91	0,01
					853 248,46	0,12
<b>Chile</b>						
510 000	Chile Government International Bond	EUR	0,830 %	2. července 2031	393 410,83	0,06
500 000	Chile Government International Bond	EUR	1,250 %	29. ledna 2040	312 861,78	0,04
					706 272,61	0,10
<b>Česká republika</b>						
200 000	Česka spořitelna a.s. <sup>(a)</sup>	EUR	5,737 %	8. března 2028	200 848,35	0,03
<b>Dánsko</b>						
600 000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,375 %	30. června 2027	524 243,89	0,07
100 000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,625 %	9. března 2030	80 399,59	0,01
3 000 000	Kommunekredit	EUR	0,750 %	18. května 2027	2 730 193,14	0,38
2 930 000	Kommunekredit	EUR	0,750 %	5. července 2028	2 598 132,26	0,36
1 300 000	Kommunekredit	EUR	0,625 %	21. listopadu 2039	828 399,16	0,11
225 000	Orsted AS	EUR	3,250 %	13. září 2031	209 629,33	0,03
500 000	Orsted AS <sup>(a)</sup>	EUR	2,250 %	24. listopadu 3017	480 157,40	0,07
800 000	Orsted AS <sup>(a)</sup>	EUR	1,750 %	9. prosince 3019	670 260,80	0,09
					8 121 415,57	1,12
<b>Finsko</b>						
200 000	Balder Finland OYJ	EUR	1,000 %	20. ledna 2029	135 814,49	0,02
116 000	Finland Government Bond	EUR	4,000 %	4. července 2025	117 171,74	0,02
176 000	Státní dluhopis Finska	EUR	0,500 %	15. dubna 2026	164 699,13	0,02
580 000	Státní dluhopis Finska	EUR	0,500 %	15. září 2027	523 619,74	0,07
250 000	Finland Government Bond	EUR	2,750 %	4. července 2028	245 502,93	0,03
300 000	Finland Government Bond	EUR	0,750 %	15. dubna 2031	250 026,92	0,03
137 000	Finland Government Bond	EUR	1,125 %	15. dubna 2034	109 311,20	0,01
100 000	Finland Government Bond	EUR	0,250 %	15. září 2040	57 796,17	0,01
100 000	Finland Government Bond	EUR	2,625 %	4. července 2042	86 875,46	0,01
60 000	Finland Government Bond	EUR	0,500 %	15. dubna 2043	34 054,49	0,00
70 000	Finland Government Bond	EUR	1,375 %	15. dubna 2047	46 075,92	0,01
120 000	Finland Government Bond	EUR	0,125 %	15. dubna 2052	48 133,14	0,01
200 000	Kojamo OYJ	EUR	1,625 %	7. března 2025	186 722,73	0,03
2 400 000	Kuntarahoitus OYJ	EUR	0,750 %	7. září 2027	2 171 544,50	0,30
306 000	Metso OYJ	EUR	4,875 %	7. prosince 2027	312 190,70	0,04
600 000	OP Corporate Bank PLC <sup>(a)</sup>	EUR	1,625 %	9. června 2030	560 391,52	0,08
1 030 000	Sampo OYJ <sup>(a)</sup>	EUR	3,375 %	23. května 2049	912 961,00	0,13

Příložená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota EUR	% z ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)</b>						
<b>Dluhopisy – 48,19 % (pokračování)</b>						
<b>Finsko (pokračování)</b>						
100 000	SATO OYJ	EUR	1,375 %	24. února 2028	77 544,18	0,01
270 000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	0,125 %	19. listopadu 2028	220 220,45	0,03
987 000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250 %	23. května 2029	890 689,65	0,12
					7 151 346,06	0,98
<b>Francie</b>						
2 000 000	Agence Francaise de Developpement EPIC	EUR	1,375 %	17. září 2024	1 952 251,34	0,27
500 000	ALD S.A.	EUR	4,875 %	6. října 2028	502 744,79	0,07
300 000	Alstom S.A. <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	11. ledna 2029	242 931,72	0,03
1 000 000	APRR S.A.	EUR	1,625 %	13. ledna 2032	843 270,46	0,12
200 000	Arkema S.A.	EUR	3,125 %	6. prosince 2023	199 432,97	0,03
1 100 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,010 %	11. května 2026	989 835,00	0,14
400 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,875 %	26. ledna 2028	390 088,65	0,05
200 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	2,500 %	25. května 2028	181 218,34	0,02
500 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250 %	29. června 2028	419 997,88	0,06
500 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250 %	19. července 2028	410 033,26	0,06
600 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,625 %	3. listopadu 2028	495 088,13	0,07
300 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125 %	13. března 2029	297 183,72	0,04
300 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	2,625 %	6. listopadu 2029	268 341,54	0,04
500 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,375 %	2. května 2030	491 788,39	0,07
300 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125 %	18. září 2030	296 817,18	0,04
100 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	1,125 %	19. listopadu 2031	72 753,38	0,01
300 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	3,875 %	16. června 2032	283 153,16	0,04
600 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,750 %	1. února 2033	571 818,14	0,08
400 000	Banque Stellantis France SACA	EUR	0,625 %	21. června 2024	389 973,02	0,05
1 000 000	Banque Stella ntis France SACA	EUR	4,000 %	21. ledna 2027	985 807,85	0,14
200 000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	2,125 %	23. ledna 2027	188 912,70	0,03
1 300 000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,250 %	13. dubna 2027	1 165 379,96	0,16
1 300 000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500 %	19. února 2028	1 134 051,79	0,16
400 000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	3,875 %	23. února 2029	394 829,14	0,05
200 000	BNP Paribas S.A.	EUR	3,625 %	1. září 2029	189 792,79	0,03
500 000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,875 %	11. července 2030	403 396,94	0,06
900 000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,125 %	15. ledna 2032	777 544,20	0,11
100 000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	2,500 %	31. března 2032	89 994,44	0,01
200 000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,125 %	26. září 2032	197 322,37	0,03
300 000	BPCE S.A.	EUR	4,125 %	10. července 2028	298 388,52	0,04
200 000	BPCE S.A.	EUR	0,625 %	15. ledna 2030	160 616,43	0,02
400 000	BPCE S.A.	EUR	0,250 %	14. ledna 2031	301 472,96	0,04
200 000	BPCE S.A.	EUR	4,500 %	13. ledna 2033	194 558,07	0,03
100 000	BPCE S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,750 %	14. června 2034	98 340,80	0,01
300 000	BPCE S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,125 %	25. ledna 2035	287 994,33	0,04
100 000	Cie de Saint-Gobain S.A.	EUR	2,375 %	4. října 2027	95 215,04	0,01
100 000	Credit Agricole Assurances S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	2,625 %	29. ledna 2048	87 657,68	0,01
400 000	Credit Agricole S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,000 %	12. října 2026	397 695,88	0,05
600 000	Credit Agricole S.A.	EUR	1,375 %	3. května 2027	548 983,40	0,08
400 000	Credit Agricole S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,625 %	5. června 2030	376 459,16	0,05
600 000	Credit Agricole S.A.	EUR	3,875 %	20. dubna 2031	584 333,17	0,08
100 000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	0,875 %	7. května 2027	89 069,73	0,01
300 000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	3,375 %	19. září 2027	289 824,09	0,04
1 000 000	EssilorLuxottica S.A.	EUR	0,500 %	5. června 2028	861 864,13	0,12
614 581	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750 %	25. listopadu 2024	602 284,75	0,08
1 000 000	French Republic Government Bond OAT <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25. března 2025	951 162,73	0,13

Příložená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota EUR	% z ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)</b>						
<b>Dluhopisy – 48,19 % (pokračování)</b>						
<b>Francie (pokračování)</b>						
1 000 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25. května 2025	954 137,98	0,13
1 200 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,000 %	25. listopadu 2025	1 144 452,94	0,16
850 000	French Republic Government Bond OAT <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25. února 2026	787 429,64	0,11
1 199 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25. května 2026	1 117 999,11	0,15
1 200 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,250 %	25. listopadu 2026	1 096 461,38	0,15
650 000	French Republic Government Bond OAT <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25. února 2027	584 763,45	0,08
900 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,000 %	25. května 2027	834 201,32	0,11
750 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,750 %	25. října 2027	738 925,15	0,10
800 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25. února 2028	722 579,02	0,10
900 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25. května 2028	808 291,29	0,11
1 000 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25. listopadu 2028	888 541,51	0,12
430 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,750 %	25. února 2029	421 160,89	0,06
470 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	5,500 %	25. dubna 2029	524 878,60	0,07
1 090 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25. května 2029	942 798,92	0,13
720 000	French Republic Government Bond OAT <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25. listopadu 2029	594 847,43	0,08
1 020 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,500 %	25. května 2030	979 659,21	0,13
750 000	French Republic Government Bond OAT <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25. listopadu 2030	598 744,07	0,08
900 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,500 %	25. května 2031	797 273,16	0,11
730 000	French Republic Government Bond OAT <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25. listopadu 2031	562 269,03	0,08
570 000	French Republic Government Bond OAT <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25. května 2032	430 680,75	0,06
295 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,000 %	25. listopadu 2032	264 302,82	0,04
700 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,250 %	25. května 2034	564 082,21	0,08
530 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,750 %	25. dubna 2035	591 362,44	0,08
814 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,250 %	25. května 2036	623 559,72	0,09
340 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,250 %	25. května 2038	247 581,27	0,03
400 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000 %	25. října 2038	415 906,43	0,06
670 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750 %	25. června 2039	520 243,05	0,07
300 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25. května 2040	181 514,99	0,02
750 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,500 %	25. dubna 2041	823 576,73	0,11
200 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25. června 2044	107 149,13	0,01
500 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,250 %	25. května 2045	460 503,89	0,06
500 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,000 %	25. května 2048	356 969,16	0,05
550 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,500 %	25. května 2050	339 271,58	0,05
1 100 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25. května 2052	519 609,60	0,07
170 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25. května 2053	78 206,57	0,01
420 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000 %	25. dubna 2055	429 220,36	0,06
350 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000 %	25. dubna 2060	358 088,81	0,05
250 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750 %	25. května 2066	145 410,91	0,02
200 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25. května 2072	62 780,24	0,01
700 000	Kering S.A.	EUR	1,875 %	5. května 2030	627 986,50	0,09
500 000	Kering S.A.	EUR	3,625 %	5. září 2031	487 995,74	0,07
500 000	Kering S.A.	EUR	3,875 %	5. září 2035	485 412,12	0,07
3 300 000	La Banque Postale S.A.	EUR	1,375 %	24. dubna 2029	2 826 479,73	0,39
2 800 000	La Poste S.A.	EUR	1,450 %	30. listopadu 2028	2 481 901,86	0,34
900 000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0,375 %	11. února 2031	717 007,25	0,10
400 000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500 %	7. září 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. července 2027	91 296,53	0,01
200 000	Orange S.A.	EUR	1,375 %	20. března 2028	179 982,16	0,02
300 000	Orange S.A.	EUR	1,375 %	16. ledna 2030	260 859,73	0,04

Příložená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota EUR	% z ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)</b>						
<b>Dluhopisy – 48,19 % (pokračování)</b>						
<b>Francie (pokračování)</b>						
600 000	Orange S.A.	EUR	1,875 %	12. září 2030	529 120,12	0,07
500 000	Orange S.A.	EUR	1,625 %	7. dubna 2032	419 263,36	0,06
300 000	Orange S.A.	EUR	0,625 %	16. prosince 2033	215 909,40	0,03
400 000	Pernod Ricard S.A.	EUR	2,125 %	27. září 2024	392 748,11	0,05
500 000	Pernod Ricard S.A.	EUR	1,125 %	7. dubna 2025	479 578,51	0,07
600 000	Pernod Ricard S.A.	EUR	0,500 %	24. října 2027	530 313,69	0,07
500 000	Pernod Ricard S.A.	EUR	1,375 %	7. dubna 2029	437 248,60	0,06
100 000	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19. září 2028	99 829,77	0,01
100 000	Praemia Healthcare SACA	EUR	1,375 %	17. září 2030	75 225,84	0,01
2 600 000	Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC	EUR	0,875 %	25. května 2027	2 363 768,99	0,32
100 000	Schneider Electric SE	EUR	1,375 %	21. června 2027	91 995,07	0,01
500 000	Schneider Electric SE	EUR	3,500 %	12. června 2033	483 164,70	0,07
3 000 000	SNCF Reseau	EUR	1,000 %	9. listopadu 2031	2 448 883,20	0,34
500 000	SNCF Reseau	EUR	1,875 %	30. března 2034	416 127,33	0,06
1 000 000	Soc Nationale SNCF SACA	EUR	0,625 %	17. dubna 2030	824 453,78	0,11
3 200 000	Societe Du Grand Paris EPIC	EUR	1,125 %	22. října 2028	2 850 370,75	0,39
400 000	Societe Du Grand Paris EPIC	EUR	1,700 %	25. května 2050	240 426,02	0,03
2 000 000	Societe Du Grand Paris EPIC	EUR	0,700 %	15. října 2060	677 004,58	0,09
800 000	Societe Du Grand Paris EPIC	EUR	1,000 %	18. února 2070	277 504,52	0,04
500 000	Societe Generale S.A.	EUR	4,250 %	28. září 2026	500 726,29	0,07
200 000	Societe Generale S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,250 %	6. prosince 2030	190 821,90	0,03
200 000	Societe Generale S.A.	EUR	5,625 %	2. června 2033	193 156,43	0,03
300 000	WPP Finance S.A.	EUR	2,375 %	19. května 2027	283 708,02	0,04
					67 624 312,19	9,29
<b>Německo</b>						
1 100 000	Adidas AG	EUR	3,125 %	21. listopadu 2029	1 063 855,00	0,15
100 000	Adidas AG	EUR	0,625 %	10. září 2035	68 878,12	0,01
200 000	Allianz SE <sup>(a)</sup>	EUR	4,252 %	5. července 2052	181 958,27	0,02
600 000	Allianz SE <sup>(a)</sup>	EUR	5,824 %	25. července 2053	605 134,57	0,08
3 000 000	Bundesobligation <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	5. dubna 2024	2 944 934,61	0,40
1 000 000	Bundesobligation <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	9. října 2026	917 110,37	0,13
480 000	Bundesobligation	EUR	1,300 %	15. října 2027	453 073,37	0,06
500 000	Bundesobligation	EUR	2,200 %	13. dubna 2028	487 904,71	0,07
900 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,500 %	15. května 2024	888 471,26	0,12
900 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15. února 2025	865 933,29	0,12
1 312 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15. února 2026	1 237 000,83	0,17
333 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. srpna 2026	306 645,15	0,04
1 080 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15. února 2027	991 266,09	0,14
800 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15. srpna 2027	733 869,18	0,10
600 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15. února 2028	545 240,14	0,07
910 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15. srpna 2028	808 558,38	0,11
470 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. listopadu 2028	409 546,00	0,06
900 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15. února 2029	790 531,40	0,11
500 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. srpna 2029	427 415,49	0,06
610 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. února 2030	514 624,24	0,07
900 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. srpna 2030	749 214,36	0,10

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.



# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota EUR	% z ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)</b>						
<b>Dluhopisy – 48,19 % (pokračování)</b>						
<b>Německo (pokračování)</b>						
700 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	5,500 %	4. ledna 2031	825 736,23	0,11
300 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,700 %	15. srpna 2032	275 060,39	0,04
400 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,750 %	4. července 2034	468 845,14	0,06
400 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. května 2035	286 693,19	0,04
373 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. května 2036	258 961,01	0,04
500 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,000 %	4. ledna 2037	556 399,66	0,08
380 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,250 %	4. července 2039	438 427,13	0,06
400 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,750 %	4. července 2040	490 301,77	0,07
275 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	3,250 %	4. července 2042	283 398,58	0,04
530 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,500 %	4. července 2044	488 016,04	0,07
400 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,500 %	15. srpna 2046	366 731,55	0,05
600 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,250 %	15. srpna 2048	420 110,15	0,06
790 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. srpna 2050	362 333,16	0,05
320 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. srpna 2052	138 063,24	0,02
290 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,800 %	15. srpna 2053	220 994,22	0,03
67 000	Commerzbank AG	EUR	0,500 %	4. prosince 2026	59 807,64	0,01
200 000	Commerzbank AG <sup>(a)</sup>	EUR	5,250 %	25. března 2029	199 748,66	0,03
400 000	Covestro AG	EUR	4,750 %	15. listopadu 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. dubna 2040	258 187,51	0,03
2 300 000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	0,750 %	26. září 2024	2 222 832,22	0,30
4 000 000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	0,010 %	23. února 2026	3 610 107,76	0,50
100 000	Deutsche Telekom AG	EUR	1,750 %	9. prosince 2049	64 180,22	0,01
202 000	E.ON SE	EUR	1,625 %	29. března 2031	170 890,92	0,02
300 000	Eurogrid GmbH	EUR	1,625 %	3. listopadu 2023	299 269,01	0,04
200 000	Eurogrid GmbH	EUR	1,875 %	10. června 2025	192 684,05	0,03
400 000	Eurogrid GmbH	EUR	1,500 %	18. dubna 2028	359 004,77	0,05
400 000	Evonik Industries AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,375 %	2. září 2081	335 937,22	0,05
200 000	Hannover Rueck SE <sup>(a)</sup>	EUR	1,125 %	9. října 2039	157 371,90	0,02
600 000	Hannover Rueck SE <sup>(a)</sup>	EUR	1,750 %	8. října 2040	472 604,17	0,06
200 000	Hannover Rueck SE <sup>(a)</sup>	EUR	5,875 %	26. srpna 2043	203 619,04	0,03
300 000	Infineon Technologies AG	EUR	0,625 %	17. února 2025	285 703,87	0,04
3 300 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,010 %	5. května 2027	2 932 645,39	0,40
1 800 000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375 %	24. května 2024	1 758 078,61	0,24
4 500 000	Landwirtschaftliche Rentenbank <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	30. června 2031	3 483 228,38	0,48
200 000	LEG Immobilien SE	EUR	0,375 %	17. ledna 2026	181 491,28	0,02
200 000	LEG Immobilien SE	EUR	1,000 %	19. listopadu 2032	138 584,85	0,02
500 000	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,500 %	16. července 2028	429 535,27	0,06
700 000	Merck KGaA <sup>(a)</sup>	EUR	3,375 %	12. prosince 2074	688 243,35	0,09
900 000	Merck KGaA <sup>(a)</sup>	EUR	1,625 %	9. září 2080	807 551,59	0,11
400 000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen <sup>(a)</sup>	EUR	3,250 %	26. května 2049	362 323,29	0,05
500 000	NRW Bank	EUR	0,875 %	10. listopadu 2025	472 378,06	0,06
2 150 000	NRW Bank	EUR	0,375 %	17. listopadu 2026	1 956 824,48	0,27
300 000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,500 %	30. června 2026	300 430,94	0,04
500 000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,375 %	13. září 2027	499 802,31	0,07
1 500 000	Schaeffler AG	EUR	2,750 %	12. října 2025	1 434 375,00	0,20
195 000	Symrise AG	EUR	1,250 %	29. listopadu 2025	182 922,27	0,02

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota EUR	% z ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)</b>						
<b>Dluhopisy – 48,19 % (pokračování)</b>						
<b>Německo (pokračování)</b>						
500 000	Talanx AG <sup>(a)</sup>	EUR	2,250 %	5. prosince 2047	439 380,70	0,06
400 000	Vonovia SE	EUR	0,375 %	16. června 2027	338 771,58	0,05
300 000	Vonovia SE	EUR	0,250 %	1. září 2028	239 016,74	0,03
300 000	Vonovia SE	EUR	0,625 %	14. prosince 2029	231 376,56	0,03
500 000	Vonovia SE	EUR	0,750 %	1. září 2032	344 882,21	0,05
100 000	Vonovia SE	EUR	1,625 %	1. září 2051	47 720,34	0,01
200 000	ZF Finance GmbH	EUR	5,750 %	3. srpna 2026	199 567,20	0,03
200 000	ZF Finance GmbH	EUR	2,750 %	25. května 2027	178 683,61	0,02
					49 375 694,82	6,78
<b>Maďarsko</b>						
300 000	OTP Bank Nyrt <sup>(a)</sup>	EUR	6,125 %	5. října 2027	299 840,21	0,04
<b>Island</b>						
300 000	Arion Banki HF	EUR	7,250 %	25. května 2026	310 134,60	0,04
187 000	Landsbankinn HF	EUR	6,375 %	12. března 2027	188 056,32	0,03
					498 190,92	0,07
<b>Irsko</b>						
258 000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	3,625 %	4. července 2026	253 061,89	0,04
617 000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,500 %	17. listopadu 2027	542 884,33	0,07
300 000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	2,250 %	4. dubna 2028	274 807,05	0,04
600 000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	4,625 %	23. července 2029	590 948,63	0,08
100 000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	2,875 %	30. května 2031	92 357,81	0,01
230 000	Atlas Copco Finance DAC	EUR	0,750 %	8. února 2032	179 646,99	0,03
113 000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,375 %	10. května 2027	101 348,44	0,01
178 000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,000 %	4. července 2031	177 876,95	0,02
143 000	CA Auto Bank SpA/Ireland	EUR	0,125 %	16. listopadu 2023	142 320,54	0,02
525 000	CA Auto Bank SpA/Ireland	EUR	0,500 %	13. září 2024	506 241,67	0,07
1 036 000	CCEP Finance Ireland DAC <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	6. září 2025	958 352,88	0,13
406 000	CCEP Finance Ireland DAC	EUR	0,875 %	6. května 2033	300 288,89	0,04
2 070 000	ESB Finance DAC	EUR	1,125 %	11. června 2030	1 728 685,88	0,24
254 000	ESB Finance DAC	EUR	4,250 %	3. března 2036	251 715,99	0,03
100 000	Ireland Government Bond	EUR	3,400 %	18. března 2024	100 046,86	0,01
265 000	Ireland Government Bond	EUR	1,000 %	15. května 2026	251 059,68	0,03
250 000	Ireland Government Bond	EUR	1,100 %	15. května 2029	224 370,96	0,03
160 000	Ireland Government Bond	EUR	2,400 %	15. května 2030	153 190,53	0,02
300 000	Ireland Government Bond	EUR	0,200 %	18. října 2030	244 703,01	0,03
220 000	Ireland Government Bond	EUR	1,300 %	15. května 2033	184 226,61	0,03
200 000	Ireland Government Bond	EUR	0,550 %	22. dubna 2041	120 812,81	0,02
120 000	Ireland Government Bond	EUR	3,000 %	18. října 2043	110 171,34	0,02
250 000	Ireland Government Bond	EUR	2,000 %	18. února 2045	188 514,20	0,03
85 000	Ireland Government Bond	EUR	1,500 %	15. května 2050	53 734,44	0,01
400 000	Kerry Group Financial Services Unltd Co.	EUR	0,625 %	20. září 2029	328 276,51	0,05
100 000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC	EUR	2,875 %	15. ledna 2026	97 133,56	0,01
450 000	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	1,500 %	15. září 2027	407 672,64	0,06
					8 564 451,09	1,18
<b>Itálie</b>						
224 000	ACEASpA	EUR	0,250 %	28. července 2030	171 687,41	0,02
2 040 000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	0,875 %	7. prosince 2023	2 027 887,42	0,28
700 000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	1,125 %	9. července 2026	645 000,15	0,09
300 000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	4,125 %	23. května 2029	294 758,40	0,04
2 300 000	Hera SpA	EUR	2,375 %	4. července 2024	2 270 841,68	0,31
660 000	Hera SpA	EUR	0,875 %	5. července 2027	589 710,50	0,08

Příložená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.



# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota EUR	% z ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)</b>						
<b>Dluhopisy – 48,19 % (pokračování)</b>						
<b>Itálie (pokračování)</b>						
300 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	2,125 %	26. května 2025	289 045,47	0,04
200 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,000 %	19. listopadu 2026	180 117,51	0,02
150 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	20. března 2028	133 672,83	0,02
100 000	Intesa Sanpaolo SpA <sup>(a)</sup>	EUR	5,875 %	4. března 2029	99 909,16	0,01
100 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	4. července 2029	84 650,48	0,01
300 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19. května 2030	296 136,36	0,04
100 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29. srpna 2031	98 852,51	0,01
347 000	Italgas SpA	EUR	0,250 %	24. června 2025	324 114,42	0,04
566 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,750 %	1. července 2024	556 932,76	0,08
668 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,350 %	1. února 2025	637 387,92	0,09
1 300 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450 %	15. května 2025	1 250 651,61	0,17
1 250 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,500 %	15. listopadu 2025	1 215 364,78	0,17
800 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,500 %	1. února 2026	739 964,56	0,10
1 543 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,600 %	1. června 2026	1 453 590,14	0,20
1 100 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,850 %	15. ledna 2027	995 900,59	0,14
590 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,050 %	1. srpna 2027	549 615,57	0,08
800 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	6,500 %	1. listopadu 2027	874 075,38	0,12
580 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,650 %	1. prosince 2027	549 256,49	0,08
650 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,000 %	1. února 2028	597 526,96	0,08
370 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,750 %	1. září 2028	380 178,52	0,05
400 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,450 %	15. února 2029	328 667,16	0,04
1 000 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,000 %	1. srpna 2029	936 538,59	0,13
600 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,250 %	1. listopadu 2029	632 758,38	0,09
1 400 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,350 %	1. dubna 2030	1 165 999,04	0,16
1 900 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,900 %	1. dubna 2031	1 476 483,81	0,20
1 000 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,650 %	1. března 2032	802 480,82	0,11
413 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,750 %	1. února 2033	447 883,10	0,06
250 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,450 %	1. září 2033	206 771,36	0,03
700 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,000 %	1. srpna 2034	713 170,42	0,10
750 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450 %	1. března 2036	515 865,24	0,07
840 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,250 %	1. září 2036	632 668,83	0,09
700 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000 %	1. února 2037	642 341,08	0,09
600 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,000 %	1. srpna 2039	600 746,75	0,08
600 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,800 %	1. března 2041	379 133,12	0,05
300 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,750 %	1. září 2044	288 024,68	0,04
370 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,250 %	1. září 2046	281 464,54	0,04
400 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,700 %	1. března 2047	274 723,43	0,04
210 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,450 %	1. března 2048	163 827,29	0,02
325 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,450 %	1. září 2050	203 307,36	0,03
400 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,700 %	1. září 2051	207 412,22	0,03
400 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,150 %	1. září 2052	227 624,28	0,03
200 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,800 %	1. března 2067	123 469,25	0,02
90 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,150 %	1. března 2072	45 909,81	0,01
200 000	UniCredit SpA <sup>(a)</sup>	EUR	0,800 %	5. července 2029	166 818,37	0,02
200 000	UniCredit SpA	EUR	0,850 %	19. ledna 2031	150 745,49	0,02
					28 921 664,00	3,97
<b>Japonsko</b>						
1 300 000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,336 %	19. dubna 2027	1 142 156,46	0,16
1 300 000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,541 %	23. října 2028	1 092 967,86	0,15
300 000	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	1,631 %	8. dubna 2027	274 199,42	0,04
200 000	Mizuho Financial Group, Inc. <sup>(a)</sup>	EUR	0,470 %	6. září 2029	163 391,66	0,02

Příložená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota EUR	% z ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)</b>						
<b>Dluhopisy – 48,19 % (pokračování)</b>						
<b>Japonsko (pokračování)</b>						
400 000	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	4,608 %	28. srpna 2030	397 713,91	0,06
400 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21. listopadu 2026	379 167,32	0,05
100 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21. listopadu 2030	92 740,56	0,01
1 100 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,375 %	9. července 2032	873 740,69	0,12
					4 416 077,88	0,61
<b>Jersey, Normanské ostrovy</b>						
1 220 000	Aptiv PLC	EUR	1,500 %	10. března 2025	1 172 859,29	0,16
<b>Litva</b>						
1 700 000	Ignitis Grupe AB	EUR	2,000 %	14. července 2027	1 557 566,15	0,22
1 267 000	Ignitis Grupe AB	EUR	1,875 %	10. července 2028	1 107 816,77	0,15
					2 665 382,92	0,37
<b>Lucembursko</b>						
100 000	Aroundtown S.A.	EUR	1,625 %	31. ledna 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. října 2029	76 016,38	0,01
635 000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,875 %	19. ledna 2026	604 222,53	0,08
200 000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,750 %	25. března 2027	185 116,66	0,03
200 000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	1,800 %	18. září 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. ledna 2028	76 344,91	0,01
500 000	John Deere Cash Management SARL	EUR	2,200 %	2. dubna 2032	442 817,38	0,06
600 000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,625 %	15. července 2027	514 863,36	0,07
150 000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,625 %	17. ledna 2030	113 601,35	0,02
170 000	Logicor Financing Sarl	EUR	0,875 %	14. ledna 2031	116 612,09	0,02
1 000 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,375 %	15. října 2028	841 789,07	0,12
1 400 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,750 %	15. října 2032	1 059 645,06	0,15
410 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	3,375 %	15. října 2034	380 142,38	0,05
600 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	2,250 %	7. března 2039	455 151,44	0,06
129 000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	1,625 %	17. června 2032	98 537,89	0,01
138 000	Segro Capital Sarl	EUR	0,500 %	22. září 2031	99 762,96	0,01
100 000	SELP Finance Sarl	EUR	1,500 %	20. prosince 2026	89 842,92	0,01
300 000	SELP Finance Sarl	EUR	3,750 %	10. srpna 2027	286 178,44	0,04
100 000	Swiss Re Finance Luxembourg S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	2,534 %	30. dubna 2050	84 425,42	0,01
204 000	Tyco Electronics Group S.A. <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	16. února 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. června 2027	178 379,30	0,02
<b>Nizozemsko</b>						
300 000	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,000 %	16. ledna 2028	294 743,25	0,04
500 000	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,250 %	21. února 2030	489 296,30	0,07
200 000	ABN AMRO Bank NV <sup>(a)</sup>	EUR	5,500 %	21. září 2033	198 323,43	0,03
547 000	AGCO International Holdings BV	EUR	0,800 %	6. října 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. června 2024	575 835,95	0,08
200 000	Alliander NV	EUR	0,875 %	22. dubna 2026	186 253,78	0,03
1 000 000	Alliander NV	EUR	2,625 %	9. září 2027	961 123,47	0,13
3 713 000	Alliander NV	EUR	3,250 %	13. června 2028	3 624 874,69	0,50
1 115 000	Alliander NV	EUR	0,375 %	10. června 2030	896 401,08	0,12
3 850 000	Alliander NV	EUR	0,875 %	24. června 2032	3 048 353,50	0,42
100 000	Argentum Netherlands BV for Givaudan S.A.	EUR	1,125 %	17. září 2025	94 349,23	0,01
110 000	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co. Ltd. <sup>(a)</sup>	EUR	2,750 %	19. února 2049	96 442,23	0,01

Příložená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota EUR	% z ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)</b>						
<b>Dluhopisy – 48,19 % (pokračování)</b>						
<b>Nizozemsko (pokračování)</b>						
190 000	ASML Holding NV	EUR	0,250 %	25. února 2030	153 444,02	0,02
300 000	Atradius Finance BV <sup>(a)</sup>	EUR	5,250 %	23. září 2044	295 622,94	0,04
300 000	Cooperatieve Rabobank UA <sup>(a)</sup>	EUR	0,375 %	1. prosince 2027	265 266,20	0,04
100 000	CTP NV	EUR	0,625 %	27. listopadu 2023	99 172,35	0,01
200 000	CTP NV	EUR	0,875 %	20. ledna 2026	177 730,24	0,02
300 000	CTP NV	EUR	0,750 %	18. února 2027	249 399,30	0,03
166 000	CTP NV	EUR	1,500 %	27. září 2031	117 274,26	0,02
284 000	Danfoss Finance II BV	EUR	4,125 %	2. prosince 2029	280 328,67	0,04
700 000	de Volksbank NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,750 %	22. října 2030	643 052,60	0,09
500 000	Diageo Capital BV	EUR	1,875 %	8. června 2034	406 790,85	0,06
200 000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,500 %	15. března 2030	161 193,88	0,02
100 000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,250 %	1. února 2031	76 706,79	0,01
140 000	DSM BV	EUR	0,625 %	23. června 2032	105 499,83	0,01
1 000 000	E.ON International Finance BV	EUR	5,750 %	14. února 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. dubna 2026	929 293,86	0,13
1 600 000	Enexis Holding NV	EUR	0,625 %	17. června 2032	1 230 664,08	0,17
2 900 000	Enexis Holding NV	EUR	0,375 %	14. dubna 2033	2 116 715,66	0,29
211 000	Enexis Holding NV	EUR	3,625 %	12. června 2034	204 633,46	0,03
100 000	Givaudan Finance Europe BV	EUR	1,625 %	22. dubna 2032	82 188,19	0,01
300 000	Global Switch Finance BV	EUR	1,375 %	7. října 2030	248 998,33	0,03
200 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,250 %	13. října 2024	186 689,20	0,03
100 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,625 %	24. července 2025	88 157,90	0,01
100 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000 %	13. dubna 2028	73 085,24	0,01
350 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,750 %	6. září 2029	229 299,33	0,03
1 400 000	Heineken NV	EUR	4,125 %	23. března 2035	1 375 925,28	0,19
453 000	IMCD NV	EUR	4,875 %	18. září 2028	449 008,05	0,06
200 000	ING Bank NV	EUR	4,125 %	2. října 2026	200 434,04	0,03
400 000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	2,125 %	23. května 2026	385 649,78	0,05
200 000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,875 %	14. listopadu 2027	202 149,61	0,03
400 000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	2,500 %	15. února 2029	394 895,84	0,05
500 000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,250 %	18. února 2029	412 502,44	0,06
900 000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,000 %	13. listopadu 2030	815 404,55	0,11
665 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	0,250 %	26. června 2025	624 821,80	0,09
500 000	Linde Finance BV	EUR	0,550 %	19. května 2032	379 953,71	0,05
386 000	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700 %	30. května 2031	378 478,64	0,05
2 200 000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	1,000 %	3. září 2025	2 092 097,61	0,29
2 000 000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,500 %	26. dubna 2051	894 353,92	0,12
490 000	Netherlands Government Bond <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. ledna 2024	484 947,13	0,07
800 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,250 %	15. července 2025	759 070,10	0,10
524 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,750 %	15. července 2027	482 662,41	0,07
216 000	Netherlands Government Bond	EUR	5,500 %	15. ledna 2028	237 099,29	0,03
700 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,750 %	15. července 2028	630 604,07	0,09
350 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,250 %	15. července 2029	299 447,06	0,04
350 000	Netherlands Government Bond <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. července 2030	285 982,12	0,04
400 000	Netherlands Government Bond <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. července 2031	316 290,93	0,04
270 000	Netherlands Government Bond	EUR	2,500 %	15. ledna 2033	256 641,64	0,04
314 000	Netherlands Government Bond	EUR	4,000 %	15. ledna 2037	338 413,52	0,05
150 000	Netherlands Government Bond <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. ledna 2038	94 353,97	0,01
200 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500 %	15. ledna 2040	130 605,37	0,02

Příložená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota EUR	% z ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)</b>						
<b>Dluhopisy – 48,19 % (pokračování)</b>						
<b>Nizozemsko (pokračování)</b>						
350 000	Netherlands Government Bond	EUR	3,750 %	15. ledna 2042	371 460,27	0,05
370 000	Netherlands Government Bond	EUR	2,750 %	15. ledna 2047	339 670,66	0,05
180 000	Netherlands Government Bond <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. ledna 2052	74 380,94	0,01
100 000	Netherlands Government Bond	EUR	2,000 %	15. ledna 2054	76 119,31	0,01
100 000	NIBC Bank NV	EUR	0,875 %	8. července 2025	93 739,98	0,01
300 000	NIBC Bank NV	EUR	0,250 %	9. září 2026	262 061,70	0,04
125 000	NN Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	6,000 %	3. listopadu 2043	121 199,66	0,02
707 000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	1,125 %	30. září 2027	644 017,58	0,09
500 000	Reckitt Benckiser Treasury Services Nederland BV	EUR	0,750 %	19. května 2030	410 173,59	0,06
323 000	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12. června 2031	315 259,05	0,04
1 000 000	Rentokil Initial Finance BV	EUR	4,375 %	27. června 2030	998 481,75	0,14
200 000	Sagax Euro Mtn NL BV	EUR	0,750 %	26. ledna 2028	160 052,75	0,02
100 000	Signify NV	EUR	2,375 %	11. května 2027	92 777,33	0,01
404 000	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	3. května 2030	395 411,21	0,05
1 000 000	Stedin Holding NV <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	16. listopadu 2026	884 875,42	0,12
2 500 000	Stedin Holding NV	EUR	2,375 %	3. června 2030	2 258 931,68	0,31
1 477 000	Swisscom Finance BV	EUR	0,375 %	14. listopadu 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. června 2025	762 785,75	0,11
431 000	TenneT Holding BV	EUR	2,125 %	17. listopadu 2029	400 677,31	0,06
1 000 000	TenneT Holding BV	EUR	0,875 %	3. června 2030	863 228,26	0,12
1 150 000	TenneT Holding BV	EUR	4,250 %	28. dubna 2032	1 180 267,59	0,16
1 600 000	TenneT Holding BV	EUR	4,500 %	28. října 2034	1 684 539,68	0,23
700 000	TenneT Holding BV	EUR	4,750 %	28. října 2042	738 714,73	0,10
300 000	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	1,750 %	25. března 2030	265 698,55	0,04
318 000	Universal Music Group NV	EUR	4,000 %	13. června 2031	309 897,63	0,04
200 000	Vonovia Finance BV	EUR	0,500 %	14. září 2029	154 006,65	0,02
200 000	Vonovia Finance BV	EUR	2,125 %	22. března 2030	166 873,62	0,02
300 000	ZF Europe Finance BV	EUR	2,000 %	23. února 2026	274 532,84	0,04
					54 279 177,58	7,46
<b>Nový Zéland</b>						
1 048 000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	0,200 %	23. září 2027	902 203,85	0,12
<b>Norsko</b>						
239 000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	3,625 %	16. února 2027	235 219,55	0,03
365 000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	3,125 %	21. září 2027	354 740,26	0,05
595 000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,500 %	19. července 2028	597 692,95	0,08
488 000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,000 %	14. března 2029	484 922,62	0,07
275 000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,625 %	28. února 2033	268 511,69	0,04
100 000	Norsk Hydro ASA	EUR	1,125 %	11. dubna 2025	95 389,61	0,01
1 000 000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	0,250 %	9. listopadu 2026	882 874,32	0,12
300 000	SpareBank 1 SR-Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	0,375 %	15. července 2027	265 196,17	0,04
2 100 000	Statkraft AS	EUR	2,875 %	13. září 2029	2 003 916,01	0,27
606 000	Statnett SF	EUR	3,500 %	8. června 2033	585 375,75	0,08
					5 773 838,93	0,79
<b>Portugalsko</b>						
1 000 000	Brisa-Concessao Rodoviaria S.A.	EUR	2,375 %	10. května 2027	948 455,83	0,13
<b>Španělsko</b>						
3 500 000	Adif Alta Velocidad	EUR	1,250 %	4. května 2026	3 282 743,94	0,45
1 000 000	Adif Alta Velocidad	EUR	0,550 %	31. října 2031	754 918,27	0,10

Příložená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota EUR	% z ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)</b>						
<b>Dluhopisy – 48,19 % (pokračování)</b>						
<b>Španělsko (pokračování)</b>						
2 612 000	Autonomous Community of Madrid Spain	EUR	0,827 %	30. července 2027	2 347 078,19	0,32
200 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,125 %	24. března 2027	180 563,09	0,02
200 000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,125 %	10. listopadu 2028	201 434,37	0,03
200 000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,000 %	7. června 2029	199 534,88	0,03
100 000	Banco Santander S.A.	EUR	0,200 %	11. února 2028	84 391,75	0,01
300 000	Banco Santander S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,750 %	23. srpna 2033	297 526,05	0,04
200 000	Bankinter S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,375 %	3. května 2030	197 767,91	0,03
300 000	CaixaBank S.A.	EUR	0,375 %	3. února 2025	284 799,87	0,04
200 000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,625 %	13. dubna 2026	190 655,13	0,03
500 000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,750 %	10. července 2026	469 134,91	0,06
300 000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,625 %	16. května 2027	298 376,92	0,04
200 000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,000 %	19. července 2029	199 343,78	0,03
300 000	CaixaBank S.A.	EUR	4,250 %	6. září 2030	295 029,62	0,04
600 000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,375 %	14. listopadu 2030	609 245,30	0,08
400 000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,250 %	18. června 2031	357 483,54	0,05
100 000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	6,250 %	23. února 2033	100 318,26	0,01
900 000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	6,125 %	30. května 2034	894 277,54	0,12
600 000	Cellnex Finance Co. S.A.	EUR	2,250 %	12. dubna 2026	566 267,34	0,08
3 150 000	Instituto de Credito Oficial <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	30. dubna 2027	2 769 889,85	0,38
100 000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	0,500 %	14. listopadu 2026	89 211,80	0,01
500 000	Spain Government Bond	EUR	3,800 %	30. dubna 2024	499 650,93	0,07
1 500 000	Spain Government Bond	EUR	0,250 %	30. července 2024	1 456 673,91	0,20
500 000	Spain Government Bond	EUR	1,600 %	30. dubna 2025	485 122,81	0,07
1 000 000	Spain Government Bond	EUR	2,150 %	31. října 2025	974 340,09	0,13
1 000 000	Spain Government Bond	EUR	1,950 %	30. dubna 2026	963 274,62	0,13
530 000	Spain Government Bond	EUR	1,300 %	31. října 2026	497 235,87	0,07
804 000	Spain Government Bond	EUR	1,500 %	30. dubna 2027	751 890,40	0,10
450 000	Spain Government Bond	EUR	0,800 %	30. července 2027	407 684,79	0,06
500 000	Spain Government Bond	EUR	1,450 %	31. října 2027	462 237,66	0,06
1 300 000	Spain Government Bond	EUR	1,400 %	30. dubna 2028	1 187 774,84	0,16
380 000	Spain Government Bond	EUR	1,400 %	30. července 2028	345 481,00	0,05
780 000	Spain Government Bond	EUR	6,000 %	31. ledna 2029	873 173,82	0,12
900 000	Spain Government Bond	EUR	1,450 %	30. dubna 2029	807 095,65	0,11
1 200 000	Spain Government Bond	EUR	0,500 %	30. dubna 2030	986 155,26	0,14
750 000	Spain Government Bond	EUR	1,250 %	31. října 2030	639 983,99	0,09
700 000	Spain Government Bond	EUR	0,100 %	30. dubna 2031	536 991,27	0,07
430 000	Spain Government Bond	EUR	0,500 %	31. října 2031	335 085,60	0,05
300 000	Spain Government Bond	EUR	0,700 %	30. dubna 2032	233 903,50	0,03
700 000	Spain Government Bond	EUR	5,750 %	30. července 2032	803 495,41	0,11
700 000	Spain Government Bond	EUR	2,350 %	30. července 2033	614 449,14	0,08
900 000	Spain Government Bond	EUR	1,850 %	30. července 2035	719 731,52	0,10
600 000	Spain Government Bond	EUR	4,200 %	31. ledna 2037	605 739,88	0,08
392 000	Spain Government Bond	EUR	0,850 %	30. července 2037	257 260,51	0,04
250 000	Spain Government Bond	EUR	4,900 %	30. července 2040	267 740,28	0,04
750 000	Spain Government Bond	EUR	1,200 %	31. října 2040	471 844,82	0,07
210 000	Spain Government Bond	EUR	4,700 %	30. července 2041	220 058,87	0,03
300 000	Spain Government Bond	EUR	5,150 %	31. října 2044	332 264,03	0,05
300 000	Spain Government Bond	EUR	2,900 %	31. října 2046	235 990,81	0,03
280 000	Spain Government Bond	EUR	2,700 %	31. října 2048	208 003,77	0,03
400 000	Spain Government Bond	EUR	1,000 %	31. října 2050	187 452,87	0,03
240 000	Spain Government Bond	EUR	1,900 %	31. října 2052	140 226,39	0,02

Příložená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.



# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota EUR	% z ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)</b>						
<b>Dluhopisy – 48,19 % (pokračování)</b>						
<b>Španělsko (pokračování)</b>						
360 000	Spain Government Bond	EUR	3,450 %	30. července 2066	286 810,04	0,04
100 000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	1,460 %	13. dubna 2026	94 421,61	0,01
					32 559 238,27	4,47
<b>Nadnárodní</b>						
2 580 000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,250 %	9. února 2024	2 546 880,90	0,35
400 000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,100 %	20. května 2030	321 658,02	0,04
500 000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	3,125 %	9. listopadu 2031	486 542,94	0,07
2 665 000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,150 %	10. října 2034	1 845 783,02	0,25
3 000 000	European Investment Bank	EUR	1,250 %	13. listopadu 2026	2 825 308,92	0,39
2 950 000	European Investment Bank	EUR	1,000 %	14. listopadu 2042	1 859 841,84	0,26
1 850 000	European Investment Bank	EUR	1,500 %	15. listopadu 2047	1 206 812,00	0,17
1 350 000	Evropská unie	EUR	0,400 %	4. února 2037	895 780,23	0,12
3 100 000	Evropská unie	EUR	1,250 %	4. února 2043	2 019 784,48	0,28
2 000 000	Evropská unie	EUR	2,625 %	4. února 2048	1 637 339,90	0,22
					15 645 732,25	2,15
<b>Švédsko</b>						
400 000	Essity AB	EUR	0,500 %	3. února 2030	322 240,49	0,04
200 000	Sandvik AB	EUR	3,750 %	27. září 2029	196 123,50	0,03
1 700 000	SBAB Bank AB	EUR	0,500 %	13. května 2025	1 604 567,13	0,22
249 000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	4,000 %	9. listopadu 2026	247 274,86	0,03
500 000	Skandinaviska Enskilda Banken AB <sup>(a)</sup>	EUR	1,375 %	31. října 2028	498 864,37	0,07
297 000	Svenska Handelsbanken AB	EUR	0,125 %	3. listopadu 2026	263 673,47	0,04
100 000	Svenska Handelsbanken AB <sup>(a)</sup>	EUR	1,625 %	5. března 2029	98 447,53	0,01
115 000	Telia Co. AB	EUR	2,125 %	20. února 2034	94 794,07	0,01
196 000	Volvo Treasury AB	EUR	2,125 %	1. září 2024	192 482,63	0,03
809 000	Volvo Treasury AB	EUR	3,500 %	17. listopadu 2025	799 787,49	0,11
					4 318 255,54	0,59
<b>Švýcarsko</b>						
520 000	UBS AG/London	EUR	0,010 %	31. března 2026	468 369,57	0,06
300 000	UBS AG/London	EUR	0,010 %	29. června 2026	267 827,56	0,04
800 000	UBS AG/London	EUR	0,500 %	31. března 2031	604 466,06	0,08
200 000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,000 %	21. března 2025	196 673,22	0,03
200 000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	0,250 %	3. listopadu 2026	181 546,75	0,03
340 000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,625 %	17. března 2028	336 966,09	0,05
400 000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,375 %	11. ledna 2031	386 815,09	0,05
200 000	UBS Group AG	EUR	0,875 %	3. listopadu 2031	146 841,90	0,02
					2 589 506,24	0,36
<b>Spojené království</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. prosince 2045	763 285,59	0,11
300 000	Barclays PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,577 %	9. srpna 2029	243 445,36	0,03
280 000	Barclays PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,262 %	29. ledna 2034	275 790,43	0,04
479 000	British Telecommunications PLC	EUR	3,750 %	13. května 2031	458 082,81	0,06
500 000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,125 %	12. dubna 2029	429 009,28	0,06
200 000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,875 %	18. března 2030	174 915,25	0,02
200 000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	0,700 %	12. září 2031	154 623,16	0,02
400 000	Diageo Finance PLC	EUR	1,000 %	22. dubna 2025	382 096,45	0,05
200 000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	EUR	4,125 %	30. května 2027	198 831,51	0,03

Příložená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota EUR	% z ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)</b>						
<b>Dluhopisy – 48,19 % (pokračování)</b>						
<b>Spojené království (pokračování)</b>						
1 329 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500 %	17. července 2031	1 266 997,18	0,17
100 000	Nationwide Building Society	EUR	0,250 %	22. července 2025	93 255,21	0,01
400 000	Nationwide Building Society <sup>(a)</sup>	EUR	2,000 %	25. července 2029	387 640,37	0,05
400 000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	4,771 %	16. února 2029	396 116,84	0,06
455 000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,780 %	26. února 2030	366 073,70	0,05
502 000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	1,043 %	14. září 2032	416 458,72	0,06
800 000	NatWest Markets PLC	EUR	0,125 %	12. listopadu 2025	734 103,36	0,10
558 000	NatWest Markets PLC	EUR	0,125 %	18. června 2026	498 894,17	0,07
600 000	Rentokil Initial PLC	EUR	0,500 %	14. října 2028	502 957,15	0,07
400 000	Santander UK Group Holdings PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,603 %	13. září 2029	322 597,84	0,04
200 000	Tesco Corporate Treasury Services PLC	EUR	1,375 %	24. října 2023	199 627,51	0,03
500 000	Tesco Corporate Treasury Services PLC	EUR	0,875 %	29. května 2026	458 615,75	0,06
200 000	Tesco Corporate Treasury Services PLC	EUR	0,375 %	27. července 2029	158 868,72	0,02
190 000	Vodafone Group PLC	EUR	1,125 %	20. listopadu 2025	179 258,56	0,03
185 000	Vodafone Group PLC	EUR	0,900 %	24. listopadu 2026	168 725,23	0,02
					9 575 822,26	1,31
<b>Spojené státy americké</b>						
500 000	American Tower Corp.	EUR	0,450 %	15. ledna 2027	439 570,85	0,06
436 000	American Tower Corp.	EUR	4,125 %	16. května 2027	430 699,54	0,06
545 000	AT&T, Inc.	EUR	1,800 %	5. září 2026	510 513,27	0,07
1 300 000	AT&T, Inc.	EUR	1,600 %	19. května 2028	1 162 889,36	0,16
125 000	AT&T, Inc.	EUR	3,150 %	4. září 2036	104 626,55	0,01
400 000	Chubb INA Holdings, Inc.	EUR	1,550 %	15. března 2028	358 357,28	0,05
2 000 000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,125 %	9. března 2027	1 834 964,00	0,25
500 000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,250 %	8. března 2031	420 367,56	0,06
800 000	Comcast Corp.	EUR	0,750 %	20. února 2032	618 901,74	0,08
311 000	Equinix, Inc.	EUR	1,000 %	15. března 2033	229 598,21	0,03
1 130 000	Equitable Financial Life Global Funding	EUR	0,600 %	16. června 2028	957 642,66	0,13
1 000 000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	3. srpna 2027	988 898,70	0,14
200 000	International Business Machines Corp.	EUR	0,950 %	23. května 2025	190 290,61	0,03
475 000	International Business Machines Corp.	EUR	1,250 %	29. ledna 2027	435 996,82	0,06
700 000	International Business Machines Corp.	EUR	0,300 %	11. února 2028	600 499,35	0,08
190 000	International Business Machines Corp.	EUR	1,500 %	23. května 2029	167 449,08	0,02
300 000	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800 %	25. září 2026	271 428,55	0,04
1 284 000	MassMutual Global Funding II	EUR	3,750 %	19. ledna 2030	1 242 060,40	0,17
100 000	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	0,375 %	9. dubna 2024	98 091,64	0,01
500 000	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	0,550 %	16. června 2027	441 831,39	0,06
347 000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	1,342 %	23. října 2026	326 394,36	0,04
1 200 000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	0,406 %	29. října 2027	1 063 059,29	0,15
1 200 000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	4,813 %	25. října 2028	1 216 775,47	0,17
500 000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	0,495 %	26. října 2029	409 044,85	0,06
500 000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	5,148 %	25. ledna 2034	512 817,21	0,07
700 000	Netflix, Inc.	EUR	3,875 %	15. listopadu 2029	678 809,74	0,09
670 000	New York Life Global Funding	EUR	0,250 %	23. ledna 2027	594 727,44	0,08
845 000	New York Life Global Funding	EUR	0,250 %	4. října 2028	705 943,57	0,10
200 000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,400 %	9. října 2032	149 050,91	0,02
200 000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,875 %	16. října 2039	126 197,31	0,02
100 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	1,950 %	24. července 2029	89 927,11	0,01
300 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	0,875 %	1. října 2031	236 288,77	0,03
613 000	Verizon Communications, Inc.	EUR	0,875 %	8. dubna 2027	549 915,86	0,08
414 000	Verizon Communications, Inc.	EUR	0,375 %	22. března 2029	337 893,58	0,05

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota EUR	% z ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)</b>						
<b>Dluhopisy – 48,19 % (pokračování)</b>						
<b>Spojené státy (pokračování)</b>						
600 000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,250 %	8. dubna 2030	498 870,39	0,07
478 000	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,250 %	31. října 2030	476 080,10	0,07
1 416 000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,125 %	19. září 2035	971 969,87	0,13
					20 448 443,39	2,81
<b>DLUHOPISY CELKEM</b>					<b>350 819 172,93</b>	<b>48,19</b>
Držba	Popis cenného papíru	Měna			Tržní hodnota EUR	% ČHA
<b>Kmenové akcie – 49,17 %</b>						
<b>Belgie</b>						
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
<b>Dánsko</b>						
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
<b>Francie</b>						
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 Moet 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
<b>Německo</b>						
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
<b>Irsko</b>						
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

Příložená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.



# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)</b>				
<b>Kmenové akcie – 49,17% (pokračování)</b>				
<b>Itálie</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>Lucembursko</b>				
25 998	APERAM S.A.	EUR	717 544,80	0,10
<b>Nizozemsko</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>Španělsko</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>Švédsko</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>Švýcarsko</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>Spojené království</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

Příložená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)</b>				
<b>Kmenové akcie – 49,17% (pokračování)</b>				
<b>Spojené království (pokračování)</b>				
134 873	Unilever PLC	EUR	6 323 520,61	0,87
			70 038 666,50	9,62
<b>Spojené státy americké</b>				
19 835	SolarEdge Technologies, Inc.	USD	2 426 286,52	0,33
<b>KMENOVÉ AKCIE CELKEM</b>			<b>357 969 494,08</b>	<b>49,17</b>
<b>PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ A/NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM</b>			<b>708 788 667,01</b>	<b>97,36</b>
<b>TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ</b>			<b>708 788 667,01</b>	<b>97,36</b>

Termínované kontrakty: – (0,09 %)

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
<b>EUR</b>					
7	Euro-BTP Futures 07/12/2023	dlouhý	768 110,00	(39 550,00)	0,00
16	Euro-Bund Futures 07/12/2023	dlouhý	2 058 240,00	(57 600,00)	(0,01)
15	Euro-OAT Futures 07/12/2023	dlouhý	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	dlouhý	56 228 737,25	(513 568,43)	(0,07)
<b>NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ</b>				<b>(667 870,41)</b>	<b>(0,09)</b>

Forwardové měnové kontrakty – 0,08 %

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
EUR	31 748 393	CHF	30 312 509	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	420 452,02	0,06
EUR	30 901 677	GBP	26 523 466	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	341 203,41	0,05
EUR	18 684 231	CHF	17 839 199	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	247 440,00	0,03
EUR	17 632 561	GBP	15 134 344	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	194 691,37	0,03
EUR	2 233 169	CHF	2 132 169	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	29 574,42	0,00
EUR	2 189 335	GBP	1 879 146	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	24 173,72	0,00
SEK	4 377 368	EUR	367 151	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	13 402,32	0,00
EUR	977 199	GBP	841 264	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	7 889,42	0,00
SEK	2 180 642	EUR	183 220	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	6 357,30	0,00
EUR	8 015 312	DKK	59 724 463	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	4 811,92	0,00
EUR	298 263	CHF	284 773	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	3 949,97	0,00
EUR	282 617	GBP	242 575	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	3 120,53	0,00
EUR	4 604 960	DKK	34 312 920	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	2 764,55	0,00
USD	217 391	EUR	204 014	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	1 185,48	0,00
EUR	122 331	GBP	105 314	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	987,64	0,00
SEK	307 959	EUR	25 830	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	942,89	0,00
EUR	56 809	CHF	54 240	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	752,33	0,00
EUR	54 200	GBP	46 521	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	598,45	0,00
EUR	93 831	CZK	2 274 395	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	564,66	0,00
EUR	572 451	DKK	4 265 499	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	343,66	0,00

Příložená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Forwardové měnové kontrakty – 0,08 % (pokračování)

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
EUR	584 208	DKK	4 354 262	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	195,42	0,00
USD	27 705	EUR	26 000	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	151,08	0,00
EUR	15 841	GBP	13 637	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	127,89	0,00
EUR	333 391	DKK	2 484 854	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	111,52	0,00
USD	325 337	EUR	307 013	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	78,83	0,00
EUR	76 817	DKK	572 384	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	46,12	0,00
EUR	8 389	CZK	203 590	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	40,67	0,00
CZK	79 125	EUR	3 218	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	26,93	0,00
SEK	8 121	EUR	680	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	25,80	0,00
EUR	3 164	GBP	2 724	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	25,55	0,00
CZK	91 466	EUR	3 734	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	17,09	0,00
USD	3 142	EUR	2 950	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	16,09	0,00
EUR	41 253	DKK	307 469	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	13,80	0,00
EUR	14 052	DKK	104 705	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	8,43	0,00
CZK	33 846	EUR	1 382	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	6,33	0,00
CZK	17 194	EUR	699	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	5,73	0,00
CZK	21 596	EUR	880	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	5,39	0,00
USD	749	EUR	703	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	3,84	0,00
CZK	57 691	EUR	2 362	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	3,72	0,00
GBP	15 248	EUR	17 566	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	1,93	0,00
GBP	2 998	EUR	3 454	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	0,38	0,00
CZK	3 431	EUR	140	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	0,36	0,00
EUR	1 041	DKK	7 761	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	0,35	0,00

NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ

1 306 119,31

0,17

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
EUR	4	NOK	44	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(0,07)	(0,00)
DKK	6 898	EUR	925	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(0,15)	(0,00)
EUR	865	DKK	6 452	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(0,17)	(0,00)
EUR	21	NOK	237	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(0,40)	(0,00)
EUR	272	CZK	6 662	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(1,14)	(0,00)
CZK	6 806	EUR	281	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(2,28)	(0,00)
EUR	141	NOK	1 616	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(2,72)	(0,00)
EUR	2 442	CZK	59 622	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(3,09)	(0,00)
EUR	21 259	CZK	518 534	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(4,24)	(0,00)
DKK	280 765	EUR	37 663	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(6,03)	(0,00)
EUR	35 052	DKK	261 388	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(6,90)	(0,00)
EUR	3 256	CZK	79 621	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(8,67)	(0,00)
DKK	217 561	EUR	29 190	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(9,57)	(0,00)
CZK	39 997	EUR	1 650	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(10,31)	(0,00)
EUR	18 868	CZK	460 380	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(10,45)	(0,00)
USD	3 244	EUR	3 073	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(11,05)	(0,00)
EUR	2 013	CZK	49 604	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(20,66)	(0,00)
EUR	1 155	NOK	13 272	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(22,37)	(0,00)
CHF	13 916	EUR	14 408	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(25,32)	(0,00)
EUR	10 687	CZK	261 410	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(32,97)	(0,00)
GBP	2 945	EUR	3 426	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(33,06)	(0,00)
EUR	1 969	NOK	22 617	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(38,12)	(0,00)
CHF	2 665	EUR	2 794	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(39,94)	(0,00)
DKK	2 281 834	EUR	306 098	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(49,02)	(0,00)
EUR	9 844	CZK	241 395	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(54,48)	(0,00)

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Forwardové měnové kontrakty – 0,08 % (pokračování)

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
EUR	281 105	DKK	2 096 266	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(55,35)	(0,00)
EUR	28 984	CZK	708 525	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(70,29)	(0,00)
DKK	3 962 800	EUR	531 593	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(85,14)	(0,00)
EUR	491 641	DKK	3 666 282	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(96,80)	(0,00)
GBP	13 167	EUR	15 319	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(147,82)	(0,00)
DKK	1 783 116	EUR	239 325	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(165,92)	(0,00)
DKK	3 227 622	EUR	433 212	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(309,87)	(0,00)
EUR	11 536	USD	12 556	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(315,66)	(0,00)
EUR	11 410	SEK	135 411	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(362,00)	(0,00)
GBP	95 913	EUR	110 990	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(478,03)	(0,00)
GBP	107 410	EUR	124 965	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(1 205,87)	(0,00)
EUR	59 832	USD	65 122	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(1 637,15)	(0,00)
EUR	57 439	SEK	681 664	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(1 822,36)	(0,00)
GBP	775 661	EUR	897 587	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(3 865,86)	(0,00)
GBP	886 858	EUR	1 031 799	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(9 956,57)	(0,00)
EUR	451 736	USD	491 671	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(12 360,55)	(0,00)
EUR	454 547	SEK	5 394 374	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(14 421,33)	(0,00)
CHF	884 478	EUR	929 468	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(15 361,02)	(0,00)
GBP	1 267 387	EUR	1 476 104	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(15 813,80)	(0,00)
CZK	195 790 146	EUR	8 082 486	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(53 735,69)	(0,01)
EUR	3 622 476	USD	3 942 711	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(99 119,28)	(0,01)
EUR	3 716 487	SEK	44 105 709	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(117 912,30)	(0,02)
EUR	6 258 718	USD	6 812 001	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(171 252,90)	(0,02)
EUR	6 378 135	SEK	75 693 022	State Street Bank and Trust Co.	18. října 2023	(202 357,89)	(0,03)
<b>NEREALIZOVANÁ ZTRATA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ</b>						<b>(723 302,63)</b>	<b>(0,09)</b>

	Tržní hodnota EUR	% ČHA
<b>INVESTICE</b>	<b>708 703 613,28</b>	<b>97,35</b>
<b>OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA</b>	<b>19 312 171,38</b>	<b>2,65</b>
<b>ČISTÁ AKTIVA CELKEM</b>	<b>728 015 784,66</b>	<b>100,00</b>

Alokace portfolia ke dni 30. září 2023	% ČHA
<b>Kmenové akcie</b>	
Spotřebitelské necyklické	18,71
Finance	10,31
Průmysl	5,67
Technologie	4,21
Spotřebitelské cyklické	3,12
Základní materiály	2,64
Veřejné služby	2,26
Komunikace	1,92
Energetika	0,33
<b>KMENOVÉ AKCIE CELKEM</b>	<b>49,17</b>

(a) Proměnlivé a pohyblivé kupónové sazby jsou sazby platné k 30. září 2023.

(b) Cenný papír s nulovým kupónem.

(c) Cenný papír je časově neomezený.

(d) Cenný papír v držení je obchodován/držen v USD. (ADR: American Depositary Receipt – americké depozitní certifikáty / GDR: Global Depositary Receipt – globální depozitní certifikáty).

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

## DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE AKCIONÁŘŮM (neauditováno)

### **Klasifikace podle nařízení o zveřejňování informací týkajících se udržitelnosti v odvětví finančních služeb neboli SFDR**

#### **Taxonomie EU**

Podkladové investice podfondů nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

#### **Podfondy podle článku 8**

Podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (dále jen „SFDR“) jsou k 30. září 2023 následující podfondy zařazeny do kategorie podfondů podle článku 8 nařízení SFDR:

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

Požadované pravidelné informace (PD) byly začleněny do poznámky SFDR v části „Doplňující informace akcionářům“ výroční zprávy pro všechny fondy zařazené do kategorie podle čl. 8. Upozorňujeme, že informace v těchto PD obsahují informace, které pocházejí převážně z front office systémů správce fondu (investiční evidence), a proto se mohou mírně lišit od informací v auditované části, která vychází ze správy správce fondu, společnosti Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (účetní evidence).

**Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852**

**Udržitelnou investicí**

se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

**Taxonomie EU**

je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

**Název produktu:** Goldman Sachs Patrimonial Aggressive

**Identifikační kód právnické osoby :** 549300JGZFTRRZ578258

## Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

### Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

**Ano**

**X Investor nemá**

**Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem:**

\_\_\_ %

do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

**Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem:** \_\_\_ %

**Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši 42,36 %

investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

se sociálním cílem

Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**



### Do jaké míry byly naplněny environmentální a/nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Během vykazovaného období realizoval podfond tyto vlastnosti investováním do investičních fondů spravovaných stranou přidruženou ke správcovské společnosti, která tato kritéria využívala, a investováním přímo do podkladových cenných papírů. Mezi vlastnosti prosazované během vykazovaného období patří:

- omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností. Během vykazovaného období podfond neinvestoval do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se:
  - vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);

**Ukazatele**

**udržitelnosti** měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

- kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
- výroby tabákových produktů (≥50 %);
- výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
- těžby ropného uhlí (>20 %).

Tyto údaje byly každodenně kontrolovány v systému správy portfolia Aladdin. V rámci správcovské společnosti je za tyto každodenní kontroly investičních omezení odpovědné oddělení řízení rizik. To, zda společnost provádí výše uvedené činnosti, se určuje na základě externích informací od poskytovatelů dat o ESG.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

## 2. Vyloučení zemí.

Během vykazovaného období nebylo investováno do zemí, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN. Stejně tak není investováno do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci““.

## 3. Dodržoval zásady řádné správy a řízení podniku, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzoval, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy: s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a zásadami Global Compact OSN.

To bylo provedeno na základě vlastního přístupu, jehož cílem bylo identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které byly externími poskytovateli dat označeny jako společnosti porušující nebo jinak nedodržující výše uvedené globální standardy, a také společnosti, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů).

Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat byly společnosti, o nichž byla správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo byly považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu byla nedostatečná, vyloučeny z podfondu.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN.“

## 4. Screening uhlíkové náročnosti

Podfond provedl screening uhlíkové náročnosti společností, do nichž je investováno. V souladu s ambicemi podfondu byla uhlíková náročnost podfondu lepší než uhlíková náročnost srovnávacího ukazatele.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Průměrné vážené skóre uhlíkové náročnosti – ISS Scope 1 + 2+ 3“.

## 5. Částečná alokace na udržitelné investice

Podfond částečně investoval do společností či projektů, které přispívaly k dosažení environmentálního či sociálního cíle na základě příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.



Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Procento udržitelných investic“.

● **Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?**

<b>Ukazatel</b>	<b>Portfolio</b>	<b>Srovnávací ukazatel</b>
Vážené průměrné skóre uhlíkové náročnosti oproti prostředí – ISS Scope 1 + 2 + 3	313,58	749,04
Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF).	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Nepoužije se
Počet emitentů vyloučených z investičního prostředí na základě seznamu vyloučených emitentů	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Nepoužije se
Počet emitentů zapojených do podstatných porušení mezinárodně uznávaných standardů, např.: Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN.	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Nepoužije se
Procento udržitelných investic	42,36 %	Nepoužije se



● ...a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel	Rozhodné období		Předchozí rozhodné období	
	Portfolio	Srovnávací ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Vážené průměrné skóre uhlíkové náročnosti – ISS Scope 1 + 2	Nepoužije se	Nepoužije se	100,42	205,07
Vážené průměrné skóre uhlíkové náročnosti oproti prostředí – ISS Scope 1 + 2 + 3	313,58	749,04	Nepoužije se	Nepoužije se
Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF).	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Nepoužije se	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Nepoužije se
Počet emitentů vyloučených z investičního prostředí na základě seznamu vyloučených emitentů	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Nepoužije se	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Nepoužije se
Počet emitentů zapojených do podstatných porušení mezinárodně uznávaných standardů, např.: Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN.	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Nepoužije se	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Nepoužije se
Procento udržitelných investic	42,36 %	Nepoužije se	Nepoužije se	Nepoužije se
Počet emitentů, s nimiž bylo jednáno v důsledku zapojení do kontroverzí	Nepoužije se	Nepoužije se	Vzhledem ke struktuře fondu nebylo možné tento ukazatel vykázat.	Nepoužije se

- **Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?**

Investice jsou definovány jako udržitelné investice na základě rámce udržitelných investic správcovských společností. Podle tohoto rámce může investice přispívat k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli prostřednictvím příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

V případě příspěvku produktu jsme se zaměřili na:

- i. část výnosů společnosti, která se zaměřuje na kategorii udržitelného environmentálního a/ nebo sociálního dopadu;
- ii. soulad produktů společnosti s cílem udržitelného rozvoje (SDG) v oblasti životního prostředí a/nebo společnosti;
- iii. nejlepší skóre společnosti ve své třídě v porovnání s tématy environmentálních a/nebo sociálních příležitostí definovanými externím poskytovatelem dat.

K provoznímu příspěvku se přistupuje tematicky, přičemž se sleduje prosazování klimatické transformace (životní prostředí) v rámci provozu společnosti, inkluzivní růst v rámci provozu společnosti, provozní soulad s environmentálním nebo sociálním cílem udržitelného rozvoje a uplatnění nejlepšího vlastního environmentálního a sociálního skóre ve své třídě.

- **Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Investice, které přispívaly k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli v souladu s rámcem udržitelných investic správcovských společností, musely rovněž splňovat kritérium „významně nepoškozoval“ (DNSH) rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Investice, které nespĺňovaly kritéria DNSH, se nekvalifikovaly jako udržitelné investice. Tato kritéria se skládala ze dvou částí. Zaprvé, každý ukazatel hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti měl svoji vlastní kvantitativní nebo kvalitativní prahovou hodnotu. Prahová hodnota se lišila pro každý ukazatel hlavních nepříznivých dopadů. Navíc byly všechny společnosti zapojené do velmi závažných kontroverzí považovány za společnosti, které způsobují významné poškození, a proto byly vyloučeny z možnosti se kvalifikovat jako udržitelné investice.

*Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Jak bylo uvedeno výše, při posuzování kritérií DNSH byly posuzovány také ukazatele hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti. Jedná se o ukazatele uvedené v tabulce č. 1 přílohy I SFDR RTS platné v rozhodném období. Jedná se o ukazatele hlavních nepříznivých dopadů. Pro každý ukazatel (pro společnosti jich je 14) byla stanovena prahová hodnota, podle níž se určuje, zda byly vážně ohroženy jiné cíle udržitelnosti. Tyto prahové hodnoty jsou stanoveny na relativním nebo absolutním základě v závislosti na ukazateli. Pokud pro určitý ukazatel nebyly k dispozici žádná data, bylo určeno vhodné náhradní měřítko. Pokud nebyly k dispozici žádná (zástupná) data k ukazateli nebo náhradnímu měřítku, je investice obecně vyloučena z kvalifikace jako udržitelná investice.

*Byly udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:*

Ano. Podfond využíval svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a dlužníků/emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů. Cílem tohoto přístupu bylo identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označili jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování

**Hlavní nepříznivé**

**dopady** jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat byly společnosti, o nichž byla správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/ nebo byly považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu byla nedostatečná, vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

*Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.*

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

*Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.*



### **Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?**

Během vykazovaného období byly zohledněny prvky týkající se ukazatelů PAI jako součást investičního procesu podfondu. Byla k tomu použita především omezující kritéria a správcovství.

V rámci tohoto procesu byly zohledněny tyto PAI:

- PAI 3: intenzita skleníkových plynů společností, do nichž je investováno (prostřednictvím konstrukce portfolia);
- PAI 4: expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv (prostřednictvím omezujících kritérií, kontroverzí a tematické angažovanosti a hlasování);
- PAI 7: činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost (prostřednictvím zapojení);
- PAI 10: porušování zásad Global Compact OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti (prostřednictvím omezujících kritérií, hlasování a zapojení);
- PAI 11: nedostatek procesů a mechanismů pro sledování dodržování zásad Global Compact OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti (prostřednictvím zapojení);
- PAI 13: genderová diverzita ve správní radě (prostřednictvím hlasování a zapojení);
- PAI 14: vystavení kontroverzním zbraním (prostřednictvím omezujících kritérií);
- PAI 16: Země, v nichž dochází k porušování sociálních práv (prostřednictvím omezujících kritérií).



## Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během referenčního období, jímž je: 30.09.2023

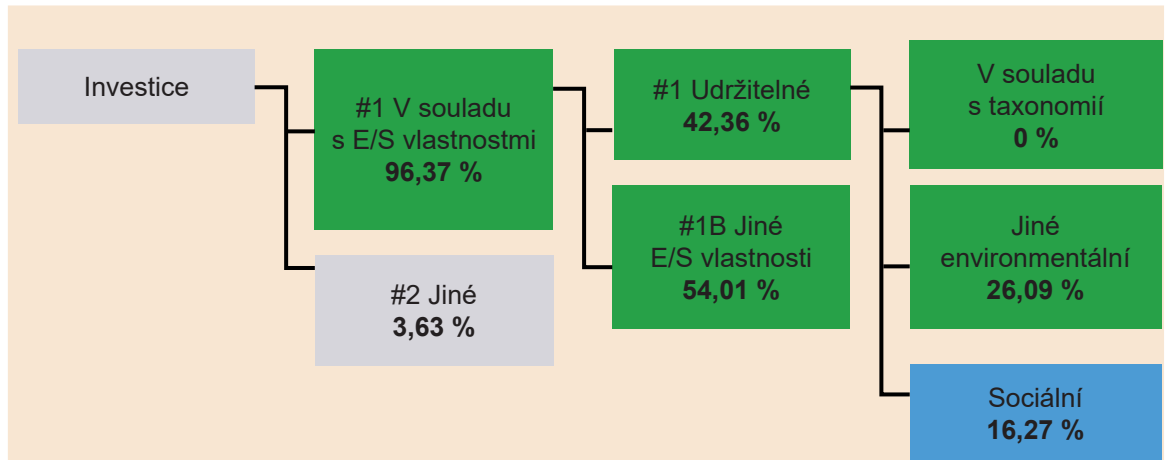
Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
GS Nrth Amer EnhIn SusEQ-Z Cap EUR	Jiné	19,87	Nizozemsko
BERESFORD NTH AMERI SUS EQ-Z	Jiné	19,68	Irsko
GS Global Sust EQ-I Cap EUR	Jiné	12,24	Nizozemsko
GS EM Enh In Sus EQ-Z Cap EUR	Jiné	8,15	Nizozemsko
GS Euro Cred-I Cap EUR	Jiné	6,88	Nizozemsko
GS EnhIn Sus Pacific EQ Fund NL-Z	Jiné	5,29	Nizozemsko
GS GREEN BOND SHORT DURATION I CAP	Jiné	5,09	Nizozemsko
GS Euro Long Dur Bnd-I Cap EUR	Jiné	3,74	Nizozemsko
GS Gbl EnhIn Sus EQ-I Cap USD	Jiné	3,15	Lucembursko
GS Europ EnhIn SusEQ-I Cap EUR	Jiné	3,01	Nizozemsko
GS Europe SusEQ-Z Cap EUR	Jiné	2,39	Nizozemsko
GS Euro Bond-I Cap EUR	Jiné	1,73	Nizozemsko
GS EURO SUST CREDIT I CAP	Jiné	1,7	Nizozemsko
GS Europe Equity-I Cap EUR	Jiné	1,65	Nizozemsko
GS Sov Green Bond-I Cap EUR	Jiné	1,29	Lucembursko



## Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

- **Jaká byla alokace aktiv?**

**Alokace aktiv**  
popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.



Kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

Kategorie **#2 Jiné** zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Do kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** patří:

- Podkategorie **#1A Udržitelné** zahrnuje environmentálně a sociálně udržitelné investice.
- Podkategorie **#1B Jiné E/S vlastnosti** zahrnující investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice.

- **V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?**

<b>Odvětví</b>	<b>Aktiva v %</b>
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	14,06
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení	11,78
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Vydavatelské činnosti	6,83
VEŘEJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNÍ ZABEZPEČENÍ – Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	6,02
VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL – Maloobchod, kromě motorových vozidel	5,01
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	4,64
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba základních farmaceutických výrobků a farmaceutických přípravků	4,31
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Informační činnosti	3,78
Jiné	3,77
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Doplnkové činnosti k finančnímu zprostředkování a pojišťovnictví	3,75
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba chemických látek a chemických přípravků	3,25
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba strojů a zařízení j. n.	2,9
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Činnosti v oblasti informačních technologií	2,31
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba nápojů	2,25
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Telekomunikační činnosti	2,13
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba motorových vozidel, přívěsů a návěsů	2,05
VÝROBA A ROZVOD ELEKTŘINY, PLYNU, TEPLA A KLIMATIZOVANÉHO VZDUCHU – Výroba a rozvod elektřiny	2
VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL – Velkoobchod, kromě motorových vozidel	1,54

ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ – Pronájem a provoz vlastních nebo pronajatých nemovitostí	1,39
UBYTOVÁNÍ, STRAVOVÁNÍ A POHOSTINSTVÍ – Stravování a pohostinství	1,22
TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ – Podpůrné činnosti při těžbě	1,17
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba potravinářských výrobků	1,01
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Ostatní zpracovatelský průmysl	0,94
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba elektrických zařízení	0,85
DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Skladování a vedlejší činnosti v dopravě	0,78
DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Pozemní a potrubní doprava	0,7
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba koku a rafinovaných ropných produktů	0,68
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Výzkum a vývoj	0,65
ČINNOSTI EXTERITORIÁLNÍCH ORGANIZACÍ A ORGÁNŮ -	0,63
STAVEBNICTVÍ – Výstavba budov	0,52
TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ – Těžba a úprava rud	0,48
ZDRAVOTNÍ A SOCIÁLNÍ PÉČE – Zdravotní péče	0,43
STAVEBNICTVÍ – Inženýrské stavitelství	0,42
ZÁSOBOVÁNÍ VODOU; ČINNOSTI SOUVISEJÍCÍ S ODPADNÍMI VODAMI, ODPADY A SANACEMI – Shromažďování, úprava a rozvod vody	0,41
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba základních kovů	0,36
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Činnosti v oblasti pronájmu a operativního leasingu	0,32
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Tvorba programů a vysílání	0,31
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba usní a souvisejících výrobků	0,27
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba oděvů	0,27
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Činnosti cestovních agentur, kanceláří a jiné rezervační a související činnosti	0,26
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Právní a účetnické činnosti	0,25

ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Činnosti související se zaměstnáním	0,24
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Bezpečnostní a pátrací činnosti	0,22
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba papíru a výrobků z papíru	0,2
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba ostatních dopravních prostředků a zařízení	0,2
ZÁSOBOVÁNÍ VODOU; ČINNOSTI SOUVISEJÍCÍ S ODPADNÍMI VODAMI, ODPADY A SANACEMI – Shromažďování, sběr a odstraňování odpadů, úprava odpadů k dalšímu využití	0,16
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Administrativní, kancelářské a jiné podpůrné činnosti pro podnikání	0,16
VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL – Velkoobchod, maloobchod a opravy motorových vozidel	0,15
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Reklama a průzkum trhu	0,15
ZEMĚDĚLSTVÍ, LESNICTVÍ, RYBÁŘSTVÍ – Rybolov a akvakultura	0,14
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Zpracování dřeva, výroba dřevěných, korkových, proutěných a slaměných výrobků, kromě nábytku	0,14
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Architektonické a inženýrské činnosti; technické zkoušky a analýzy	0,12
VÝROBA A ROZVOD ELEKTŘINY, PLYNU, TEPLA A KLIMATIZOVANÉHO VZDUCHU – Výrobce plynu; distribuce plyných paliv prostřednictvím rozvodné sítě	0,12
ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ – Jiné	0,11
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Činnosti v oblasti filmů, videozáznamů a televizních programů, pořizování zvukových nahrávek a	0,1
TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ – Těžba ropy a zemního plynu	0,1
DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Poštovní a kurýrní činnosti	0,09
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba ostatních nekovových minerálních výrobků	0,09
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba pryžových a plastových výrobků	0,09



DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Vodní doprava	0,08
OSTATNÍ ČINNOSTI – Poskytování ostatních osobních služeb	0,08
STAVEBNICTVÍ – Specializované stavební činnosti	0,08
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Činnosti vedení podniků; poradenství v oblasti řízení	0,07
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba kovových konstrukcí a kovodělných výrobků, kromě strojů a zařízení	0,06
KULTURNÍ, ZÁBAVNÍ A REKREAČNÍ ČINNOSTI – Sportovní, zábavní a rekreační činnosti	0,05
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Veterinární činnosti	0,05
TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ – Ostatní těžba a dobývání	0,04
DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Letecká doprava	0,04
UBYTOVÁNÍ, STRAVOVÁNÍ A POHOSTINSTVÍ – Ubytování	0,03
VZDĚLÁVÁNÍ – Jiné vzdělávání	0,03
ZÁSOBOVÁNÍ VODOU; ČINNOSTI SOUVISEJÍCÍ S ODPADNÍMI VODAMI, ODPADY A SANACEMI – Odpady	0,03
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Tisk a rozmnožování nahraných nosičů	0,02
VZDĚLÁVÁNÍ – Vedlejší činnosti v oblasti vzdělávání	0,02
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Ostatní profesní, vědecké a technické činnosti	0,01
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba tabákových výrobků	0,01
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Činnosti související se stavbami a úpravou krajiny	0,01
ZEMĚDĚLSTVÍ, LESNICTVÍ, RYBÁŘSTVÍ – Rostlinná a živočišná výroba, myslivost a související činnosti	0,01
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba textilií	0
ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ – Nákup a prodej vlastních nemovitostí	0

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obrat** představující podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálové výdaje** (CAPEX) znázorňující zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozní náklady** (OPEX) představující zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

**Podpůrné činnosti** přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

**Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepšímu výsledkům.



## Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

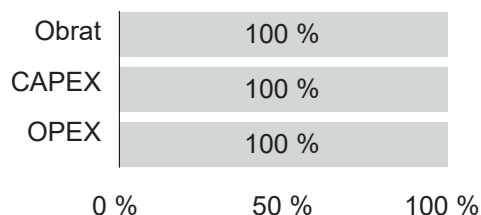
Během vykazovaného období nebyly správcovské společnosti k dispozici vykazované údaje o souladu s taxonomií. Nadále průběžně vyhodnocujeme externí poskytovatele dat a interní řešení datových problémů.

### Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU<sup>(1)</sup>?

- Ano
- Ve fosilních plynech  V jaderné energetice
- Ne

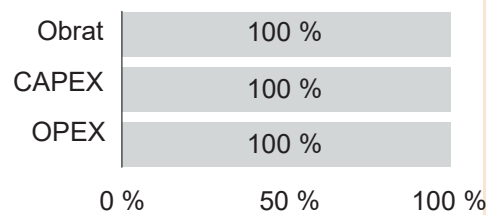
Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie pro určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů\*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.

#### 1. Soulad investic s taxonomií, včetně státních dluhopisů\*



- V souladu s taxonomií: Fosilní plyny
- V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- Nesoulad s taxonomií

#### 2. Soulad investic s taxonomií, s vyloučením státních dluhopisů\*



- V souladu s taxonomií: Fosilní plyny
- V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- Nesoulad s taxonomií

Graf představuje 92,22% ze všech investic.

\* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

1 Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

● **Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?**

0 %

● **Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími referenčními obdobími?**

Nepoužije se.



**Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?**

26,09 %



**Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?**

16,27 %



**Jaké investice byly zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?**

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné pro dosažení investičního cíle podfondu, které nedodržovaly prosazované vlastnosti podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852.



**Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních a/nebo sociálních vlastností během referenčního období?**

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti takto:

1. omezení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností;
2. Vyloučené země
3. Při investičním rozhodování zohlednil faktory ESG každého emitenta. Jednalo se o zdokumentovaný proces, který však neměl mít závazné výstupy;
4. dodržování zásad řádné správy a řízení, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce;
5. screening uhlíkové náročnosti;
6. alokace části investic do udržitelných investic;
7. dával přednost inkluzi před exkluzí prostřednictvím zapojení.

Během vykazovaného období realizoval podfond tyto vlastnosti investováním do investičních fondů spravovaných stranou přidruženou ke správcovské společnosti, která tato kritéria využívala, a investováním přímo do podkladových cenných papírů.



**Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?**

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

**Srovnávací ukazatele** jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

● ***Jak se srovnávací ukazatel liší od širokého tržního indexu?***

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad srovnávacího ukazatele s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?***

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?***

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s širokým tržním indexem?***

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

### **Odmítnutí odpovědnosti**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. nebo jakákoli jiná společnost v rámci The Goldman Sachs Group Inc. mohou být činěny odpovědnými výhradně na základě některého prohlášení obsaženého v tomto dokumentu, pokud je takové prohlášení zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s příslušnými částmi prospektu fondu nebo se smlouvou o správě investic pro dané pověření. Tento dokument je aktualizován ke dni 30.09.2023.

#### Udržitelnou investicí

se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

#### Taxonomie EU

je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam environmentálně udržitelných hospodářských činností. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



#### Ukazatele

udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Název produktu: Goldman Sachs Patrimonial Balanced

Identifikační kód právnické osoby:  
549300MI166WN54MZP81

## Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

### Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

Ano

X Investor nemá

Prováděl **udržitelné investice s environmentálním cílem: \_\_%**

do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem: \_\_%**

**Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši 39,86 %

investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

se sociálním cílem

Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**

### Do jaké míry byly naplněny environmentální a/nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Během vykazovaného období realizoval podfond tyto vlastnosti investováním do investičních fondů spravovaných stranou přidruženou ke správcovské společnosti, která tato kritéria využívala, a investováním přímo do podkladových cenných papírů. Mezi vlastnosti prosazované během vykazovaného období patří:

1. omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností.

Během vykazovaného období podfond neinvestoval do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se:

- vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);

- kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
- výroby tabákových produktů (≥50 %);
- výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
- těžby ropného uhlí (>20 %).

Tyto údaje byly každodenně kontrolovány v systému správy portfolia Aladdin. V rámci správcovské společnosti je za tyto každodenní kontroly investičních omezení odpovědné oddělení řízení rizik. To, zda společnost provádí výše uvedené činnosti, se určuje na základě externích informací od poskytovatelů dat o ESG.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

## 2. Vyloučení zemí.

Během vykazovaného období nebylo investováno do zemí, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN. Stejně tak není investováno do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci““.

## 3. Dodržoval zásady řádné správy a řízení podniku, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzoval, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy: s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a zásadami Global Compact OSN.

To bylo provedeno na základě vlastního přístupu, jehož cílem bylo identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které byly externími poskytovateli dat označeny jako společnosti porušující nebo jinak nedodržující výše uvedené globální standardy, a také společnosti, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů).

Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat byly společnosti, o nichž byla správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo byly považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu byla nedostatečná, vyloučeny z podfondu.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN.“

## 4. Screening uhlíkové náročnosti

Podfond provedl screening uhlíkové náročnosti společností, do nichž je investováno. V souladu s ambicemi podfondu byla uhlíková náročnost podfondu lepší než uhlíková náročnost srovnávacího ukazatele.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Průměrné vážené skóre uhlíkové náročnosti – ISS Scope 1 + 2+ 3“.

## 5. Částečná alokace na udržitelné investice

Podfond částečně investoval do společností či projektů, které přispívaly k dosažení environmentálního či sociálního cíle na základě příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Procento udržitelných investic“.

● **Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?**

<b>Ukazatel</b>	<b>Portfolio</b>	<b>Srovnávací ukazatel</b>
Vážené průměrné skóre uhlíkové náročnosti oproti prostředí – ISS Scope 1 + 2 + 3	383,04	695,21
Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF).	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Nepoužije se
Počet emitentů vyloučených z investičního prostředí na základě seznamu vyloučených emitentů	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Nepoužije se
Počet emitentů zapojených do podstatných porušení mezinárodně uznávaných standardů, např.: Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN.	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Nepoužije se
Procento udržitelných investic	39,85 %	Nepoužije se



● ...a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel	Rozhodné období		Předchozí rozhodné období	
	Portfolio	Srovnávací ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Vážené průměrné skóre uhlíkové náročnosti oproti prostředí – ISS Scope 1 + 2 + 3	383,04	695,21	Nepoužije se	Nepoužije se
Vážené průměrné skóre uhlíkové náročnosti – ISS Scope 1 + 2	Nepoužije se	Nepoužije se	117,1	192,68
Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF).	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Nepoužije se	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Nepoužije se
Počet emitentů vyloučených z investičního prostředí na základě seznamu vyloučených emitentů	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Nepoužije se	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Nepoužije se
Počet emitentů zapojených do podstatných porušení mezinárodně uznávaných standardů, např.: Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN.	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Nepoužije se	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Nepoužije se
Procento udržitelných investic	39,85 %	Nepoužije se	Nepoužije se	Nepoužije se
Počet emitentů, s nimiž bylo jednáno v důsledku zapojení do kontroverzí	Nepoužije se	Nepoužije se	Vzhledem ke struktuře fondu nebylo možné tento ukazatel vykázat.	Nepoužije se



- **Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?**

Investice jsou definovány jako udržitelné investice na základě rámce udržitelných investic správcovských společností. Podle tohoto rámce může investice přispívat k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli prostřednictvím příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

V případě příspěvku produktu jsme se zaměřili na:

- i. část výnosů společnosti, která se zaměřuje na kategorii udržitelného environmentálního a/ nebo sociálního dopadu;
- ii. soulad produktů společnosti s cílem udržitelného rozvoje (SDG) v oblasti životního prostředí a/nebo společnosti;
- iii. nejlepší skóre společnosti ve své třídě v porovnání s tématy environmentálních a/nebo sociálních příležitostí definovanými externím poskytovatelem dat.

K provoznímu příspěvku se přistupuje tematicky, přičemž se sleduje prosazování klimatické transformace (životní prostředí) v rámci provozu společnosti, inkluzivní růst v rámci provozu společnosti, provozní soulad s environmentálním nebo sociálním cílem udržitelného rozvoje a uplatnění nejlepšího vlastního environmentálního a sociálního skóre ve své třídě.

- **Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Investice, které přispívaly k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli v souladu s rámcem udržitelných investic správcovských společností, musely rovněž splňovat kritérium „významně nepoškozovat“ (DNSH) rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Investice, které nespĺňovaly kritéria DNSH, se nekvalifikovaly jako udržitelné investice. Tato kritéria se skládala ze dvou částí. Zaprvé, každý ukazatel hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti měl svoji vlastní kvantitativní nebo kvalitativní prahovou hodnotu. Prahová hodnota se lišila pro každý ukazatel hlavních nepříznivých dopadů. Navíc byly všechny společnosti zapojené do velmi závažných kontroverzí považovány za společnosti, které způsobují významné poškození, a proto byly vyloučeny z možnosti se kvalifikovat jako udržitelné investice.

**Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?**

Jak bylo uvedeno výše, při posuzování kritérií DNSH byly posuzovány také ukazatele hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti. Jedná se o ukazatele uvedené v tabulce č. 1 přílohy I SFDR RTS platné v rozhodném období. Jedná se o ukazatele hlavních nepříznivých dopadů. Pro každý ukazatel (pro společnosti jich je 14) byla stanovena prahová hodnota, podle níž se určuje, zda byly vážně ohroženy jiné cíle udržitelnosti. Tyto prahové hodnoty jsou stanoveny na relativním nebo absolutním základě v závislosti na ukazateli. Pokud pro určitý ukazatel nebyly k dispozici žádná data, bylo určeno vhodné náhradní měřítko. Pokud nebyly k dispozici žádná (zástupná) data k ukazateli nebo náhradnímu měřítku, je investice obecně vyloučena z kvalifikace jako udržitelná investice.

**Byly udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:**

Ano. Podfond využíval svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a dlužníků/emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů. Cílem tohoto přístupu bylo identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označili jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování

**Hlavní nepříznivé**

**dopady** jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat byly společnosti, o nichž byla správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/ nebo byly považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu byla nedostatečná, vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

*Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.*

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

*Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.*



### **Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?**

Během vykazovaného období byly zohledněny prvky týkající se ukazatelů PAI jako součást investičního procesu podfondu. Byla k tomu použita především omezující kritéria a správcovství.

V rámci tohoto procesu byly zohledněny tyto PAI:

- PAI 3: intenzita skleníkových plynů společností, do nichž je investováno (prostřednictvím konstrukce portfolia);
- PAI 4: expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv (prostřednictvím omezujících kritérií, kontroverzí a tematické angažovanosti a hlasování);
- PAI 7: činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost (prostřednictvím zapojení);
- PAI 10: porušování zásad Global Compact OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti (prostřednictvím omezujících kritérií, hlasování a zapojení);
- PAI 11: nedostatek procesů a mechanismů pro sledování dodržování zásad Global Compact OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti (prostřednictvím zapojení);
- PAI 13: genderová diverzita ve správní radě (prostřednictvím hlasování a zapojení);
- PAI 14: vystavení kontroverzním zbraním (prostřednictvím omezujících kritérií);
- PAI 16: Země, v nichž dochází k porušování sociálních práv (prostřednictvím omezujících kritérií).



## Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného** finančního produktu během referenčního období, jímž je: 30.09.2023

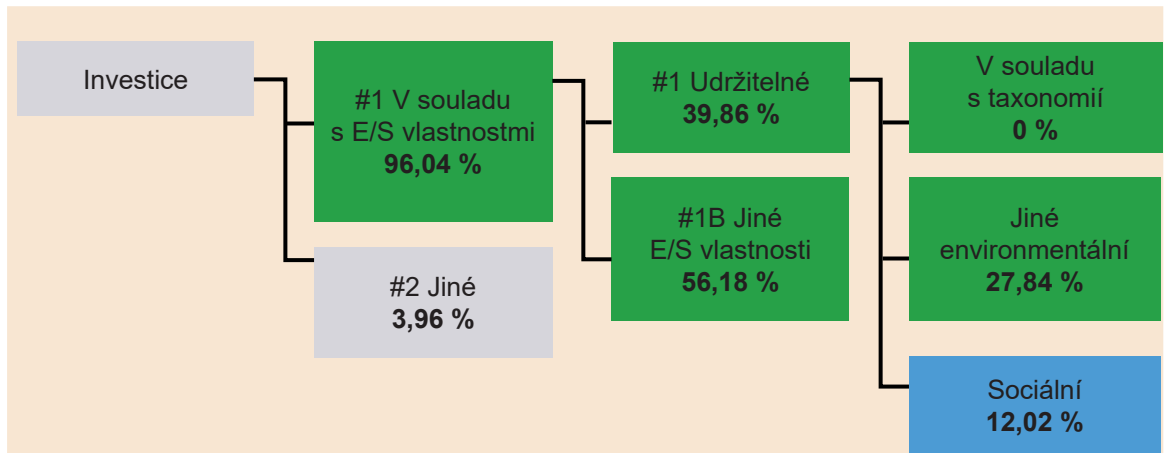
Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
GS Nrth Amer EnhIn SusEQ-Z Cap EUR	Jiné	15,96	Nizozemsko
BERESFORD NTH AMERI SUS EQ-Z	Jiné	12,22	Irsko
GS GREEN BOND SHORT DURATION I CAP	Jiné	9,9	Nizozemsko
GS Euro Cred-I Cap EUR	Jiné	8,47	Nizozemsko
GS Euro Bond-I Cap EUR	Jiné	8,18	Nizozemsko
GS Euromix Bond-I Cap EUR	Jiné	6,67	Nizozemsko
GS Global Sust EQ-I Cap EUR	Jiné	6,5	Nizozemsko
GS Euro Long Dur Bnd-I Cap EUR	Jiné	6,12	Nizozemsko
GS EM Enh In Sus EQ-Z Cap EUR	Jiné	5,53	Nizozemsko
GS Sov Green Bond-I Cap EUR	Jiné	2,93	Lucembursko
GS EURO SUST CREDIT I CAP	Jiné	2,52	Nizozemsko
GS EnhIn Sus Pacific EQ Fund NL-Z	Jiné	2,14	Nizozemsko
GS Europ EnhIn SusEQ-I Cap EUR	Jiné	2,04	Nizozemsko
GS Gbl EnhIn Sus EQ-I Cap USD	Jiné	2,03	Lucembursko
GS Europe SusEQ-Z Cap EUR	Jiné	1,73	Nizozemsko



**Alokace aktiv**  
popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

## Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

### ● *Jaká byla alokace aktiv?*



Kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

Kategorie **#2 Jiné** zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Do kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** patří:

- Podkategorie **#1A Udržitelné** zahrnuje environmentálně a sociálně udržitelné investice
- Podkategorie **#1B Jiné E/S vlastnosti** zahrnující investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice.

### ● *V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?*

<b>Odvětví</b>	<b>Aktiva v %</b>
VEŘEJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNÍ ZABEZPEČENÍ – Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	19,43
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	17,59
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení	8,14
Jiné	5,14
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Vydavatelské činnosti	4,5
VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL – Maloobchod, kromě motorových vozidel	3,62
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	3,45
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba základních farmaceutických výrobků a farmaceutických přípravků	3,07
VÝROBA A ROZVOD ELEKTŘINY, PLYNU, TEPLA A KLIMATIZOVANÉHO VZDUCHU – Výroba a rozvod elektřiny	3,06
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Doplnkové činnosti k finančnímu zprostředkování a pojišťovnictví	2,75
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Informační činnosti	2,61
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba chemických látek a chemických přípravků	2,3
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba strojů a zařízení j. n.	1,9
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Telekomunikační činnosti	1,79
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba nápojů	1,7
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Činnosti v oblasti informačních technologií	1,62
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba motorových vozidel, přívěsů a návěsů	1,42
ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ – Pronájem a provoz vlastních nebo pronajatých nemovitostí	1,26
ČINNOSTI EXTERITORIÁLNÍCH ORGANIZACÍ A ORGÁNŮ -	1,26

VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL – Velkoobchod, kromě motorových vozidel	1,11
UBYTOVÁNÍ, STRAVOVÁNÍ A POHOSTINSTVÍ – Stravování a pohostinství	0,84
DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Skladování a vedlejší činnosti v dopravě	0,83
TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ – Podpůrné činnosti při těžbě	0,82
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba potravinářských výrobků	0,75
DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Pozemní a potrubní doprava	0,74
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Ostatní zpracovatelský průmysl	0,67
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba elektrických zařízení	0,56
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba koku a rafinovaných ropných produktů	0,56
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Výzkum a vývoj	0,44
STAVEBNICTVÍ – Inženýrské stavitelství	0,43
TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ – Těžba a úprava rud	0,38
STAVEBNICTVÍ – Výstavba budov	0,33
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Činnosti v oblasti pronájmu a operativního leasingu	0,31
ZDRAVOTNÍ A SOCIÁLNÍ PÉČE – Zdravotní péče	0,31
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba základních kovů	0,3
ZÁSOBOVÁNÍ VODOU; ČINNOSTI SOUVISEJÍCÍ S ODPADNÍMI VODAMI, ODPADY A SANACEMI – Shromažďování, úprava a rozvod vody	0,29
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Tvorba programů a vysílání	0,22
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba papíru a výrobků z papíru	0,21
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba oděvů	0,21
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Činnosti cestovních agentur, kanceláří a jiné rezervační a související činnosti	0,2
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Právní a účetnické činnosti	0,18

VÝROBA A ROZVOD ELEKTŘINY, PLYNU, TEPLA A KLIMATIZOVANÉHO VZDUCHU – Výrobce plynu; distribuce plyných paliv prostřednictvím rozvodné sítě	0,17
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba usní a souvisejících výrobků	0,16
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Činnosti související se zaměstnáním	0,16
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Administrativní, kancelářské a jiné podpůrné činnosti pro podnikání	0,14
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba ostatních dopravních prostředků a zařízení	0,14
ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ – Jiné	0,12
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Bezpečnostní a pátrací činnosti	0,11
VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL – Velkoobchod, maloobchod a opravy motorových vozidel	0,11
DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Poštovní a kurýrní činnosti	0,11
ZÁSOBOVÁNÍ VODOU; ČINNOSTI SOUVISEJÍCÍ S ODPADNÍMI VODAMI, ODPADY A SANACEMI – Shromažďování, sběr a odstraňování odpadů, úprava odpadů k dalšímu využití	0,11
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Architektonické a inženýrské činnosti; technické zkoušky a analýzy	0,1
TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ – Těžba ropy a zemního plynu	0,1
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Reklama a průzkum trhu	0,1
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Činnosti vedení podniků; poradenství v oblasti řízení	0,09
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Zpracování dřeva, výroba dřevěných, korkových, proutěných a slaměných výrobků, kromě nábytku	0,09
ZEMĚDĚLSTVÍ, LESNICTVÍ, RYBÁŘSTVÍ – Rybolov a akvakultura	0,08

INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Činnosti v oblasti filmů, videozáznamů a televizních programů, pořizování zvukových nahrávek a	0,08
DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Vodní doprava	0,08
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba ostatních nekovových minerálních výrobků	0,07
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba pryžových a plastových výrobků	0,07
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba kovových konstrukcí a kovodělných výrobků, kromě strojů a zařízení	0,06
OSTATNÍ ČINNOSTI – Poskytování ostatních osobních služeb	0,06
STAVEBNICTVÍ – Specializované stavební činnosti	0,06
DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Letecká doprava	0,05
UBYTOVÁNÍ, STRAVOVÁNÍ A POHOSTINSTVÍ – Ubytování	0,04
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Veterinární činnosti	0,04
TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ – Ostatní těžba a dobývání	0,04
ZÁSOBOVÁNÍ VODOU; ČINNOSTI SOUVISEJÍCÍ S ODPADNÍMI VODAMI, ODPADY A SANACEMI – Odpady	0,03
KULTURNÍ, ZÁBAVNÍ A REKREAČNÍ ČINNOSTI – Sportovní, zábavní a rekreační činnosti	0,03
VZDĚLÁVÁNÍ – Jiné vzdělávání	0,02
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Tisk a rozmnožování nahraných nosičů	0,02
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Ostatní profesní, vědecké a technické činnosti	0,01
KULTURNÍ, ZÁBAVNÍ A REKREAČNÍ ČINNOSTI – Činnosti heren, kasin a sázkových kanceláří	0,01
VZDĚLÁVÁNÍ – Vedlejší činnosti v oblasti vzdělávání	0,01
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Činnosti související se stavbami a úpravou krajiny	0,01
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba tabákových výrobků	0,01



ZEMĚDĚLSTVÍ, LESNICTVÍ, RYBÁŘSTVÍ – Rostlinná a živočišná výroba, myslivost a související činnosti	0
ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ – Nákup a prodej vlastních nemovitostí	0
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Opravy a instalace strojů a zařízení	0
TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ – Těžba a úprava černého a hnědého uhlí	0
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba textilií	0

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obrat** představující podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajích** (CAPEX) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozní náklady** (OPEX) představující zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



## Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Během vykazovaného období nebyly správcovské společnosti k dispozici vykazované údaje o souladu s taxonomií. Nadále průběžně vyhodnocujeme externí poskytovatele dat a interní řešení datových problémů.

### Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU<sup>(1)</sup>?

Ano

Do fosilních plynů

Do jaderné energetiky

Ne

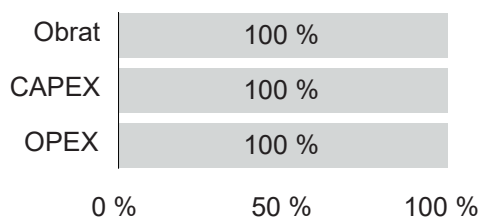
Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

**Podpůrné činnosti** přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

**Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

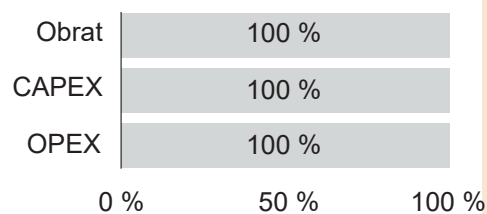
Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie pro určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů\*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.

#### 1. Soulad investic s taxonomií, včetně státních dluhopisů\*



- V souladu s taxonomií: Fosilní plyny
- V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- Nesoulad s taxonomií

#### 2. Soulad investic s taxonomií, s vyloučením státních dluhopisů\*



- V souladu s taxonomií: Fosilní plyny
- V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- Nesoulad s taxonomií

Graf představuje 76,97% ze všech investic.

\* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

1 Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

● **Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?**

0 %

● **Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími referenčními obdobími?**

Nepoužije se.



**Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?**

27,84 %



**Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?**

12,02 %



**Jaké investice byly zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?**

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné pro dosažení investičního cíle podfondu, které nedodržovaly prosazované vlastnosti podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které nezohledňují kritéria pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852.



**Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních a/nebo sociálních vlastností během referenčního období?**

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti takto:

1. omezení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností;
2. Vyloučené země
3. Při investičním rozhodování zohlednil faktory ESG každého emitenta. Jednalo se o zdokumentovaný proces, který však neměl mít závazné výstupy;
4. dodržování zásad řádné správy a řízení, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce;
5. screening uhlíkové náročnosti;
6. alokace části investic do udržitelných investic;
7. dával přednost inkluzi před exkluzí prostřednictvím zapojení.

Během vykazovaného období realizoval podfond tyto vlastnosti investováním do investičních fondů spravovaných stranou přidruženou ke správcovské společnosti, která tato kritéria využívala, a investováním přímo do podkladových cenných papírů.



**Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?**

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

**Srovnávací ukazatele** jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

● ***Jak se srovnávací ukazatel liší od širokého tržního indexu?***

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad srovnávacího ukazatele s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?***

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?***

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s širokým tržním indexem?***

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

### **Odmítnutí odpovědnosti**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. nebo jakákoli jiná společnost v rámci The Goldman Sachs Group Inc. mohou být činěny odpovědnými výhradně na základě některého prohlášení obsaženého v tomto dokumentu, pokud je takové prohlášení zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s příslušnými částmi prospektu fondu nebo se smlouvou o správě investic pro dané pověření. Tento dokument je aktualizován ke dni 30.09.2023.

**Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852**

**Udržitelnou investicí**

se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

**Taxonomie EU**

je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam environmentálně udržitelných hospodářských činností. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu: Goldman Sachs Patrimonial Defensive

Identifikační kód právnické osoby: 549300B7KBL6SLILAM62

## Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

**Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?**

**Ano**

**Investor nemá**

**Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem: \_\_\_ %**

do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

**Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem: \_\_\_ %**

**Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši 39,82 %**

investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

se sociálním cílem

**Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice**



**Do jaké míry byly naplněny environmentální a/nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?**

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Během vykazovaného období realizoval podfond tyto vlastnosti investováním do investičních fondů spravovaných stranou přidruženou ke správcovské společnosti, která tato kritéria využívala, a investováním přímo do podkladových cenných papírů. Mezi vlastnosti prosazované během vykazovaného období patří:

1. omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností. Během vykazovaného období podfond neinvestoval do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se:

- vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);

**Ukazatele**

**udržitelnosti** měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

- kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
- výroby tabákových produktů (≥50 %);
- výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %);
- těžby ropného uhlí (>20 %).

Tyto údaje byly každodenně kontrolovány v systému správy portfolia Aladdin. V rámci správcovské společnosti je za tyto každodenní kontroly investičních omezení odpovědné oddělení řízení rizik. To, zda společnost provádí výše uvedené činnosti, se určuje na základě externích informací od poskytovatelů dat o ESG.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

## 2. Vyloučení zemí.

Během vykazovaného období nebylo investováno do zemí, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN. Stejně tak není investováno do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci““.

## 3. Dodržoval zásady řádné správy a řízení podniku, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzoval, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy: s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a zásadami Global Compact OSN.

To bylo provedeno na základě vlastního přístupu, jehož cílem bylo identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které byly externími poskytovateli dat označeny jako společnosti porušující nebo jinak nedodržující výše uvedené globální standardy, a také společnosti, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů).

Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat byly společnosti, o nichž byla správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo byly považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu byla nedostatečná, vyloučeny z podfondu.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN.“

## 4. Částečná alokace na udržitelné investice

Podfond částečně investoval do společností či projektů, které přispívaly k dosažení environmentálního či sociálního cíle na základě příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Procento udržitelných investic“.

● **Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?**

<b>Ukazatel</b>	<b>Portfolio</b>	<b>Srovnávací ukazatel</b>
Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF).	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Nepoužije se
Počet emitentů vyloučených z investičního prostředí na základě seznamu vyloučených emitentů	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Nepoužije se
Počet emitentů zapojených do podstatných porušení mezinárodně uznávaných standardů, např.: Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN.	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Nepoužije se
Procento udržitelných investic	39,82 %	Nepoužije se

● ...a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel	Rozhodné období		Předchozí rozhodné období	
	Portfolio	Srovnávací ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF).	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Nepoužije se	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Nepoužije se
Počet emitentů vyloučených z investičního prostředí na základě seznamu vyloučených emitentů	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Nepoužije se	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Nepoužije se
Počet emitentů zapojených do podstatných porušení mezinárodně uznávaných standardů, např.: Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN.	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Nepoužije se	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Nepoužije se
Procento udržitelných investic	39,82 %	Nepoužije se	Nepoužije se	Nepoužije se
Počet emitentů, s nimiž bylo jednáno v důsledku zapojení do kontroverzí	Nepoužije se	Nepoužije se	Vzhledem ke struktuře fondu nebylo možné tento ukazatel vykázat.	Nepoužije se

● **Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?**

Investice jsou definovány jako udržitelné investice na základě rámce udržitelných investic správcovských společností. Podle tohoto rámce může investice přispívat k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli prostřednictvím příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

V případě příspěvku produktu jsme se zaměřili na:

i. část výnosů společnosti, která se zaměřuje na kategorii udržitelného environmentálního a/ nebo sociálního dopadu;



ii. soulad produktů společnosti s cílem udržitelného rozvoje (SDG) v oblasti životního prostředí a/nebo společnosti;

iii. nejlepší skóre společnosti ve své třídě v porovnání s tématy environmentálních a/nebo sociálních příležitostí definovanými externím poskytovatelem dat.

K provoznímu příspěvku se přistupuje tematicky, přičemž se sleduje prosazování klimatické transformace (životní prostředí) v rámci provozu společnosti, inkluzivní růst v rámci provozu společnosti, provozní soulad s environmentálním nebo sociálním cílem udržitelného rozvoje a uplatnění nejlepšího vlastního environmentálního a sociálního skóre ve své třídě.

#### Hlavní nepříznivé dopady jsou

nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

#### ● ***Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?***

Investice, které přispívaly k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli v souladu s rámcem udržitelných investic správcovských společností, musely rovněž splňovat kritérium „významně nepoškozoval“ (DNSH) rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Investice, které nespĺňovaly kritéria DNSH, se nekvalifikovaly jako udržitelné investice. Tato kritéria se skládala ze dvou částí. Zaprvé, každý ukazatel hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti měl svoji vlastní kvantitativní nebo kvalitativní prahovou hodnotu. Prahová hodnota se lišila pro každý ukazatel hlavních nepříznivých dopadů. Navíc byly všechny společnosti zapojené do velmi závažných kontroverzí považovány za společnosti, které způsobují významné poškození, a proto byly vyloučeny z možnosti se kvalifikovat jako udržitelné investice.

#### *Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Jak bylo uvedeno výše, při posuzování kritérií DNSH byly posuzovány také ukazatele hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti. Jedná se o ukazatele uvedené v tabulce č. 1 přílohy I SFDR RTS platné v rozhodném období. Jedná se o ukazatele hlavních nepříznivých dopadů. Pro každý ukazatel (pro společnosti jich je 14) byla stanovena prahová hodnota, podle níž se určuje, zda byly vážně ohroženy jiné cíle udržitelnosti. Tyto prahové hodnoty jsou stanoveny na relativním nebo absolutním základě v závislosti na ukazateli. Pokud pro určitý ukazatel nebyly k dispozici žádná data, bylo určeno vhodné náhradní měřítko. Pokud nebyly k dispozici žádná (zástupná) data k ukazateli nebo náhradnímu měřítku, je investice obecně vyloučena z kvalifikace jako udržitelná investice.

#### *Byly udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:*

Ano. Podfond využíval svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a dlužníků/emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů. Cílem tohoto přístupu bylo identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označili jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNG), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat byly společnosti, o nichž byla správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo byly považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu byla nedostatečná, vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

*Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.*

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

*Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.*



### **Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?**

Během vykazovaného období byly zohledněny prvky týkající se ukazatelů PAI jako součást investičního procesu podfondu. Byla k tomu použita především omezující kritéria a správcovství.

V rámci tohoto procesu byly zohledněny tyto PAI:

- PAI 4: expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv (prostřednictvím omezujících kritérií, kontroverzí a tematické angažovanosti a hlasování);
- PAI 7: činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost (prostřednictvím zapojení);
- PAI 10: porušování zásad Global Compact OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti (prostřednictvím omezujících kritérií, hlasování a zapojení);
- PAI 11: nedostatek procesů a mechanismů pro sledování dodržování zásad Global Compact OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti (prostřednictvím zapojení);
- PAI 13: genderová diverzita ve správní radě (prostřednictvím hlasování a zapojení);
- PAI 14: vystavení kontroverzním zbraním (prostřednictvím omezujících kritérií);
- PAI 16: Země, v nichž dochází k porušování sociálních práv (prostřednictvím omezujících kritérií).



## Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného** finančního produktu během referenčního období, jímž je: 30.09.2023

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
GS GREEN BOND SHORT DURATION I CAP	Jiné	16,29	Nizozemsko
GS Euro Bond-I Cap EUR	Jiné	14,04	Nizozemsko
GS Euro Long Dur Bnd-I Cap EUR	Jiné	10,44	Nizozemsko
GS Euro Cred-I Cap EUR	Jiné	10,21	Nizozemsko
GS Euromix Bond-I Cap EUR	Jiné	10,13	Nizozemsko
GS Nrth Amer EnhIn SusEQ-Z Cap EUR	Jiné	8,31	Nizozemsko
BERESFORD NTH AMERI SUS EQ-Z	Jiné	6,05	Irsko
GS Sov Green Bond-I Cap EUR	Jiné	4,99	Lucembursko
GS EURO SUST CREDIT I CAP	Jiné	3,5	Nizozemsko
GS Global Sust EQ-I Cap EUR	Jiné	2,95	Nizozemsko
GS EM Enh In Sus EQ-Z Cap EUR	Jiné	2,83	Nizozemsko
GS EnhIn Sus Pacific EQ Fund NL-Z	Jiné	1,91	Nizozemsko
GS Sus Yield Opp-Z Cap EUR	Jiné	1,91	Lucembursko
GS EM HC SvDb OptIn-I Cap EUR(HGi)	Jiné	1,1	Lucembursko
GS Gbl EnhIn Sus EQ-I Cap USD	Jiné	0,99	Lucembursko

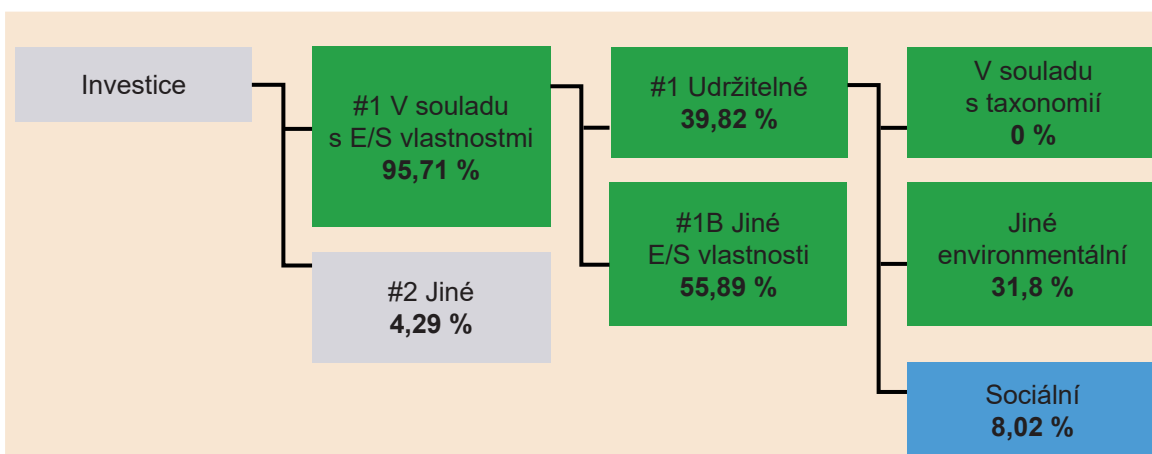


## Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

- **Jaká byla alokace aktiv?**

### Alokace aktiv

popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.



Kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

Kategorie **#2 Jiné** zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Do kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** patří:

- Podkategorie **#1A Udržitelné** zahrnuje environmentálně a sociálně udržitelné investice
- Podkategorie **#1B Jiné E/S vlastnosti** zahrnující investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice.

- **V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?**

<b>Odvětví</b>	<b>Aktiva v %</b>
VEŘEJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNÍ ZABEZPEČENÍ – Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	31,29
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	22,16
Jiné	6,34
VÝROBA A ROZVOD ELEKTŘINY, PLYNU, TEPLA A KLIMATIZOVANÉHO VZDUCHU – Výroba a rozvod elektřiny	4,41
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení	4,37
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	2,4
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Vydavatelské činnosti	2,29
ČINNOSTI EXTERITORIÁLNÍCH ORGANIZACÍ A ORGÁNŮ -	2,12
VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL – Maloobchod, kromě motorových vozidel	1,98
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Doplnkové činnosti k finančnímu zprostředkování a pojišťovnictví	1,87
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba základních farmaceutických výrobků a farmaceutických přípravků	1,84
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Telekomunikační činnosti	1,51
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Informační činnosti	1,48
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba chemických látek a chemických přípravků	1,38
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba nápojů	1,23
ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ – Pronájem a provoz vlastních nebo pronajatých nemovitostí	1,14
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba strojů a zařízení j. n.	1,02
DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Skladování a vedlejší činnosti v dopravě	0,95
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Činnosti v oblasti informačních technologií	0,88
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba motorových vozidel, přívěsů a návěsů	0,83

DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Pozemní a potrubní doprava	0,8
VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL – Velkoobchod, kromě motorových vozidel	0,62
STAVEBNICTVÍ – Inženýrské stavitelství	0,47
UBYTOVÁNÍ, STRAVOVÁNÍ A POHOSTINSTVÍ – Stravování a pohostinství	0,45
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba potravinářských výrobků	0,44
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba koksu a rafinovaných ropných produktů	0,43
TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ – Podpůrné činnosti při těžbě	0,42
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Ostatní zpracovatelský průmysl	0,33
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Činnosti v oblasti pronájmu a operativního leasingu	0,3
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba elektrických zařízení	0,3
VÝROBA A ROZVOD ELEKTŘINY, PLYNU, TEPLA A KLIMATIZOVANÉHO VZDUCHU – Výrobce plynu; distribuce plyných paliv prostřednictvím rozvodné sítě	0,25
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba základních kovů	0,23
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Výzkum a vývoj	0,23
STAVEBNICTVÍ – Výstavba budov	0,2
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba papíru a výrobků z papíru	0,19
ZDRAVOTNÍ A SOCIÁLNÍ PÉČE – Zdravotní péče	0,19
TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ – Těžba a úprava rud	0,17
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba oděvů	0,16
DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Poštovní a kurýrní činnosti	0,16
ZÁSOBOVÁNÍ VODOU; ČINNOSTI SOUVISEJÍCÍ S ODPADNÍMI VODAMI, ODPADY A SANACEMI – Shromažďování, úprava a rozvod vody	0,14
ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ – Jiné	0,14
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Činnosti cestovních agentur, kanceláří a jiné rezervační a související činnosti	0,13

INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Tvorba programů a vysílání	0,12
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Činnosti vedení podniků; poradenství v oblasti řízení	0,12
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Administrativní, kancelářské a jiné podpůrné činnosti pro podnikání	0,11
ZÁSOBOVÁNÍ VODOU; ČINNOSTI SOUVISEJÍCÍ S ODPADNÍMI VODAMI, ODPADY A SANACEMI – Shromažďování, sběr a odstraňování odpadů, úprava odpadů k dalšímu využití	0,1
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba ostatních dopravních prostředků a zařízení	0,09
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Právní a účetnické činnosti	0,09
DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Vodní doprava	0,08
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Bezpečnostní a pátrací činnosti	0,08
TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ – Těžba ropy a zemního plynu	0,07
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba usní a souvisejících výrobků	0,07
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Činnosti související se zaměstnáním	0,07
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Reklama a průzkum trhu	0,06
DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Letecká doprava	0,06
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Architektonické a inženýrské činnosti; technické zkoušky a analýzy	0,05
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba ostatních nekovových minerálních výrobků	0,05
VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL – Velkoobchod, maloobchod a opravy motorových vozidel	0,05
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Zpracování dřeva, výroba dřevěných, korkových, proutěných a slaměných výrobků, kromě nábytku	0,05
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Činnosti v oblasti filmů, videozáznamů a televizních programů, pořizování zvukových nahrávek a	0,05

ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba kovových konstrukcí a kovodělných výrobků, kromě strojů a zařízení	0,04
TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ – Ostatní těžba a dobývání	0,04
UBYTOVÁNÍ, STRAVOVÁNÍ A POHOSTINSTVÍ – Ubytování	0,04
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba pryžových a plastových výrobků	0,04
ZÁSOBOVÁNÍ VODOU; ČINNOSTI SOUVISEJÍCÍ S ODPADNÍMI VODAMI, ODPADY A SANACEMI – Odpady	0,03
OSTATNÍ ČINNOSTI – Poskytování ostatních osobních služeb	0,03
ZEMĚDĚLSTVÍ, LESNICTVÍ, RYBÁŘSTVÍ – Rybolov a akvakultura	0,03
STAVEBNICTVÍ – Specializované stavební činnosti	0,03
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Veterinární činnosti	0,02
KULTURNÍ, ZÁBAVNÍ A REKREAČNÍ ČINNOSTI – Sportovní, zábavní a rekreační činnosti	0,02
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba tabákových výrobků	0,01
VZDĚLÁVÁNÍ – Jiné vzdělávání	0,01
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Tisk a rozmnožování nahraných nosičů	0,01
VZDĚLÁVÁNÍ – Vedlejší činnosti v oblasti vzdělávání	0,01
ZEMĚDĚLSTVÍ, LESNICTVÍ, RYBÁŘSTVÍ – Rostlinná a živočišná výroba, myslivost a související činnosti	0
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Ostatní profesní, vědecké a technické činnosti	0
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba textilií	0
ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ – Nákup a prodej vlastních nemovitostí	0
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Činnosti související se stavbami a úpravou krajiny	0

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obrat** představující podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajích** (CAPEX) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozní náklady** (OPEX) představující zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.





## Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Během vykazovaného období nebyly správcovské společnosti k dispozici vykazované údaje o souladu s taxonomií. Nadále průběžně vyhodnocujeme externí poskytovatele dat a interní řešení datových problémů.

### Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU<sup>(1)</sup>?

Ano

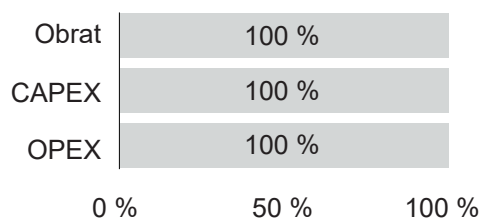
Do fosilních plynů

Do jaderné energetiky

Ne

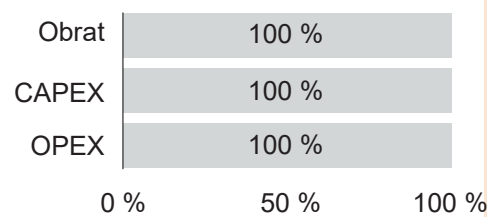
Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie pro určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů\*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.

#### 1. Soulad investic s taxonomií, včetně státních dluhopisů\*



- V souladu s taxonomií: Fosilní plyny
- V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- Nesoulad s taxonomií

#### 2. Soulad investic s taxonomií, s vyloučením státních dluhopisů\*



- V souladu s taxonomií: Fosilní plyny
- V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- Nesoulad s taxonomií

Graf představuje 62,76% ze všech investic.

\* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Aby kritéria týkající se fosilních plynů zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti jadernou energetikou zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

**Podpůrné činnosti** přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

**Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

1 Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezení klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

● **Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?**

0 %

● **Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími referenčními obdobími?**

Nepoužije se.



**Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?**

31,80 %




**Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?**

8,02 %



**Jaké investice byly zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?**

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné pro dosažení investičního cíle podfondu, které nedodržovaly prosazované vlastnosti podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.

 jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které nezohledňují kritéria pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852.



**Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních a/nebo sociálních vlastností během referenčního období?**

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti takto:

1. omezení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností;
2. Vyloučené země
3. Při investičním rozhodování zohlednil faktory ESG každého emitenta. Jednalo se o zdokumentovaný proces, který však neměl mít závazné výstupy;
4. dodržování zásad řádné správy a řízení, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce;
5. alokace části investic do udržitelných investic;
6. dával přednost inkluzi před exkluzí prostřednictvím zapojení.

Během vykazovaného období realizoval podfond tyto vlastnosti investováním do investičních fondů spravovaných stranou přidruženou ke správcovské společnosti, která tato kritéria využívala, a investováním přímo do podkladových cenných papírů.



**Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?**

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

## Srovnávací

**ukazatele** jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

- ***Jak se srovnávací ukazatel liší od širokého tržního indexu?***

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

- ***Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad srovnávacího ukazatele s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?***

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

- ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?***

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

- ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s širokým tržním indexem?***

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

## Odmítnutí odpovědnosti

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. nebo jakákoli jiná společnost v rámci The Goldman Sachs Group Inc. mohou být činěny odpovědnými výhradně na základě některého prohlášení obsaženého v tomto dokumentu, pokud je takové prohlášení zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s příslušnými částmi prospektu fondu nebo se smlouvou o správě investic pro dané pověření. Tento dokument je aktualizován ke dni 30.09.2023.

**Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852**

**Udržitelnou investicí**

se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

**Taxonomie EU**

je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



**Ukazatele**

**udržitelnosti** měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

**Název produktu:** Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable

**Identifikační kód právnické osoby:** 549300Y8L5JGBRL3RC73

## Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

**Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?**

**Ano**

**X Investor nemá**

**Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem: \_\_\_ %**

do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

**Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem: \_\_\_ %**

**Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši 51,01 %

investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

se sociálním cílem

Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**

**Do jaké míry byly naplněny environmentální a/nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?**

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

1. omezené investice do společností zapojených do kontroverzních činností. Během vykazovaného období podfond neinvestoval do emitentů, kteří realizovali určité procento svých výnosů z činností týkajících se:
- vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %);
  - kontroverzního dodávání zbraní (0 %);
  - ruční zbraně a vojenské zakázky (>5 %);
  - výroba tabákových produktů (≥5 %) a maloobchod (>10 %);

- výroby ropného písku a kontroverzních potrubí (>10 %);
- těžba ropného uhlí (>5 %).
- zábavní průmysl pro dospělé (>5 % u výroby a >10 % u distribuce);
- kožešiny a speciální kůže (>5 % u výroby a >10 % u distribuce);
- hazardní hry (>5 %) a podpůrné výrobky a služby (50 %);
- jaderná energie (0 %, pokud emitent staví další zařízení na výrobu energie z jaderných zdrojů),
- břidličná ropa a plyn a arktické vrty (dohromady ≤10 %).

Tyto údaje byly každodenně kontrolovány v systému správy portfolia Aladdin. V rámci správcovské společnosti je za tyto každodenní kontroly investičních omezení odpovědné oddělení řízení rizik. To, zda společnost provádí výše uvedené činnosti, se určuje na základě externích informací od poskytovatelů dat o ESG.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností“.

## 2. Vyloučení zemí.

Během vykazovaného období nebylo investováno do zemí, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN. Stejně tak není investováno do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci““.

## 3. Při investičním rozhodování zohlednil faktory ESG každého emitenta.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že uplatňuje proprietární přístup k integraci ESG. Podfond během sledovaného období zajistil, aby měl lepší průměrné vážené hodnocení ESG než srovnávací ukazatel podfondu. Podfond integruje informace o environmentálních, sociálních a správních faktorech pro své investice na základě proprietárního přístupu k integraci ESG. Integrace ESG zahrnuje začlenění analýzy ESG do investičního rozhodování, které zohledňuje nejen finanční, ale také environmentální, sociální a správní faktory emitenta.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Průměrné vážené hodnocení ESG oproti srovnávacímu ukazateli“.

## 4. Dodržoval zásady řádné správy a řízení podniku, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzoval, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy: s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a zásadami Global Compact OSN.

To bylo provedeno na základě vlastního přístupu, jehož cílem bylo identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které byly externími poskytovateli dat označeny jako společnosti porušující nebo jinak nedodržující výše uvedené globální standardy, a také společnosti, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů).

Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat byly společnosti, o nichž byla správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo byly považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu byla nedostatečná, vyloučeny z podfondu.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN.“

#### 5. Screening uhlíkové náročnosti

Podfond provedl screening uhlíkové náročnosti společností, do nichž je investováno. V souladu s ambicemi podfondu byla uhlíková náročnost podfondu lepší než uhlíková náročnost srovnávacího ukazatele.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Průměrné vážené skóre uhlíkové náročnosti – ISS Scope 1 + 2+ 3“.

#### 6. Částečná alokace na udržitelné investice

Podfond částečně investoval do společností či projektů, které přispívaly k dosažení environmentálního či sociálního cíle na základě příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Procento udržitelných investic“.

#### ● **Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?**

<b>Ukazatel</b>	<b>Portfolio</b>	<b>Srovnávací ukazatel</b>
Vážené průměrné hodnocení ESG oproti prostředí – Sustainalytics Risk Rating	17,27	19,81
Vážené průměrné skóre uhlíkové náročnosti oproti prostředí – ISS Scope 1 + 2 + 3	231,87	548,72
Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF).	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Nepoužije se
Počet emitentů vyloučených z investičního prostředí na základě seznamu vyloučených emitentů	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Nepoužije se
Počet emitentů zapojených do podstatných porušení mezinárodně uznávaných standardů, např.: Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN.	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Nepoužije se
Procento udržitelných investic	51,01 %	Nepoužije se

● ...a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatel	Rozhodné období		Předchozí rozhodné období	
	Portfolio	Srovnávací ukazatel	Portfolio	Srovnávací ukazatel
Vážené průměrné skóre uhlíkové náročnosti – ISS Scope 1 + 2	Nepoužije se	Nepoužije se	98,11	155,68
Vážené průměrné hodnocení ESG oproti prostředí – Sustainalytics Risk Rating	17,27	19,81	17,17	19,82
Vážené průměrné skóre uhlíkové náročnosti oproti prostředí – ISS Scope 1 + 2 + 3	231,87	548,72	Nepoužije se	Nepoužije se
Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF).	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Nepoužije se	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Nepoužije se
Počet emitentů vyloučených z investičního prostředí na základě seznamu vyloučených emitentů	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Nepoužije se	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Nepoužije se
Počet emitentů zapojených do podstatných porušení mezinárodně uznávaných standardů, např.: Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN.	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Nepoužije se	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Nepoužije se
Procento udržitelných investic	51,01 %	Nepoužije se	Nepoužije se	Nepoužije se
Počet emitentů, s nimiž bylo jednáno v důsledku zapojení do kontroverzí	Nepoužije se	Nepoužije se	Vzhledem ke struktuře fondu nebylo možné tento ukazatel vykázat.	Nepoužije se



## ***Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?***

Investice jsou definovány jako udržitelné investice na základě rámce udržitelných investic správcovských společností. Podle tohoto rámce může investice přispívat k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli prostřednictvím příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

V případě příspěvku produktu jsme se zaměřili na:

- i. část výnosů společnosti, která se zaměřuje na kategorii udržitelného environmentálního a/ nebo sociálního dopadu;
- ii. soulad produktů společnosti s cílem udržitelného rozvoje (SDG) v oblasti životního prostředí a/nebo společnosti;
- iii. nejlepší skóre společnosti ve své třídě v porovnání s tématy environmentálních a/nebo sociálních příležitostí definovanými externím poskytovatelem dat.

K provoznímu příspěvku se přistupuje tematicky, přičemž se sleduje prosazování klimatické transformace (životní prostředí) v rámci provozu společnosti, inkluzivní růst v rámci provozu společnosti, provozní soulad s environmentálním nebo sociálním cílem udržitelného rozvoje a uplatnění nejlepšího vlastního environmentálního a sociálního skóre ve své třídě.

**Hlavní nepříznivé dopady** jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

### ● ***Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?***

Investice, které přispívaly k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli v souladu s rámcem udržitelných investic správcovských společností, musely rovněž splňovat kritérium „významně nepoškozoval“ (DNSH) rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Investice, které nespĺňovaly kritéria DNSH, se nekvalifikovaly jako udržitelné investice. Tato kritéria se skládala ze dvou částí. Zaprvé, každý ukazatel hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti měl svoji vlastní kvantitativní nebo kvalitativní prahovou hodnotu. Prahová hodnota se lišila pro každý ukazatel hlavních nepříznivých dopadů. Navíc byly všechny společnosti zapojené do velmi závažných kontroverzí považovány za společnosti, které způsobují významné poškození, a proto byly vyloučeny z možnosti se kvalifikovat jako udržitelné investice.

#### ***Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?***

Jak bylo uvedeno výše, při posuzování kritérií DNSH byly posuzovány také ukazatele hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti. Jedná se o ukazatele uvedené v tabulce č. 1 přílohy I SFDR RTS platné v rozhodném období. Jedná se o ukazatele hlavních nepříznivých dopadů. Pro každý ukazatel (pro společnosti jich je 14) byla stanovena prahová hodnota, podle níž se určuje, zda byly vážně ohroženy jiné cíle udržitelnosti. Tyto prahové hodnoty jsou stanoveny na relativním nebo absolutním základě v závislosti na ukazateli. Pokud pro určitý ukazatel nebyly k dispozici žádná data, bylo určeno vhodné náhradní měřítko. Pokud nebyly k dispozici žádná (zástupná) data k ukazateli nebo náhradnímu měřítku, je investice obecně vyloučena z kvalifikace jako udržitelná investice.

#### ***Byly udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:***

Ano. Podfond využíval svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a dlužníků/emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů. Cílem tohoto přístupu bylo identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označili jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat byly společnosti, o nichž

byla správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/ nebo byly považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu byla nedostatečná, vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

*Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.*

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

*Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.*



### **Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?**

Během vykazovaného období byly zohledněny prvky týkající se ukazatelů PAI jako součást investičního procesu podfondu. Byla k tomu použita především omezující kritéria a správcovství. V rámci tohoto procesu byly zohledněny tyto PAI:

- PAI 3: intenzita skleníkových plynů společností, do nichž je investováno (prostřednictvím konstrukce portfolia);
- PAI 4: expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv (prostřednictvím omezujících kritérií, kontroverzí a tematické angažovanosti a hlasování);
- PAI 7: činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost (prostřednictvím zapojení);
- PAI 10: porušování zásad Global Compact OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti (prostřednictvím omezujících kritérií, hlasování a zapojení);
- PAI 11: nedostatek procesů a mechanismů pro sledování dodržování zásad Global Compact OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti (prostřednictvím zapojení);
- PAI 13: genderová diverzita ve správní radě (prostřednictvím hlasování a zapojení);
- PAI 14: vystavení kontroverzním zbraním (prostřednictvím omezujících kritérií);
- PAI 16: Země, v nichž dochází k porušování sociálních práv (prostřednictvím omezujících kritérií).



## Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic daného** finančního produktu během referenčního období, jímž je: 30.09.2023

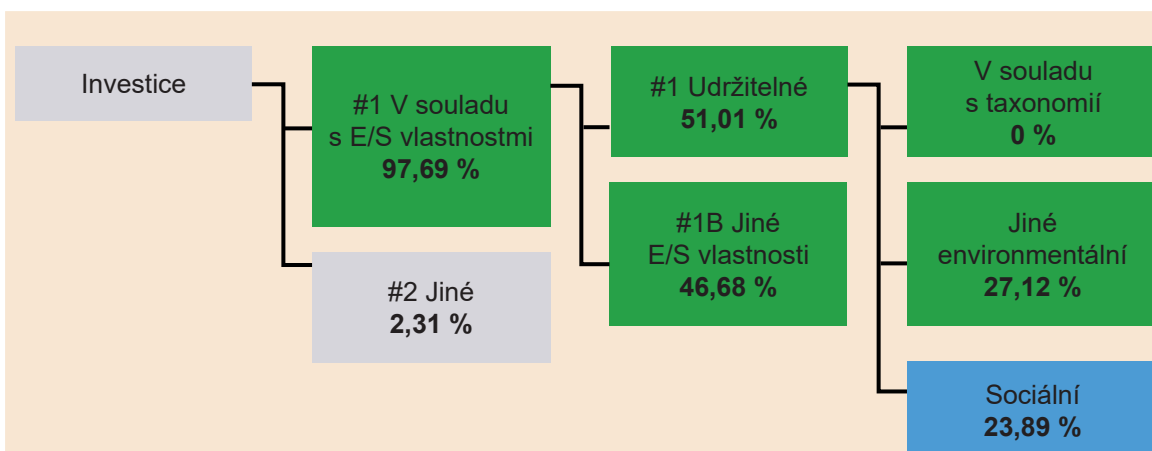
Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
NESTLE SA	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	3,07	Švýcarsko
ROCHE HOLDING PAR AG	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	2,1	Švýcarsko
SAP	INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	1,9	Německo
ALLIANZ	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ	1,82	Německo
NOVO NORDISK TŘÍDA B	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	1,53	Dánsko
RELX PLC	INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	1,52	Spojené království
INTESA SANPAOLO	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ	1,51	Itálie
ASML HOLDING NV	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	1,18	Nizozemsko
ZURICH INSURANCE GROUP AG	PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ	1,18	Švýcarsko
LOREAL SA	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	1,07	Francie
ASTRAZENECA PLC	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	1	Spojené království
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL	0,91	Francie
ASSA ABLOY CLASS B	ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI	0,9	Švédsko
SCHNEIDER ELECTRIC	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	0,88	Francie
UNILEVER PLC	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	0,87	Spojené království



## Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

- **Jaká byla alokace aktiv?**

**Alokace aktiv** popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.



Kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

Kategorie **#2 Jiné** zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Do kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** patří:

- Podkategorie **#1A Udržitelné** zahrnuje environmentálně a sociálně udržitelné investice
- Podkategorie **#1B Jiné E/S vlastnosti** zahrnující investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice.

- **V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?**

<b>Odvětví</b>	<b>Aktiva v %</b>
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Finanční zprostředkování, kromě pojišťovnictví a penzijního financování	22,18
VEŘEJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNÍ ZABEZPEČENÍ – Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	15,06
VÝROBA A ROZVOD ELEKTŘINY, PLYNU, TEPLA A KLIMATIZOVANÉHO VZDUCHU – Výroba a rozvod elektřiny	6,99
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba základních farmaceutických výrobků a farmaceutických přípravků	6,15
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba nápojů	5,25
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba chemických látek a chemických přípravků	5,08
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Pojištění, zajištění a penzijní financování, kromě povinného sociálního zabezpečení	4,62
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Vydavatelské činnosti	4,01
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Telekomunikační činnosti	2,72
Jiné	2,51
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba strojů a zařízení j. n.	2,2
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Ostatní zpracovatelský průmysl	2,14
PENĚŽNICTVÍ A POJIŠŤOVNICTVÍ – Doplnkové činnosti k finančnímu zprostředkování a pojišťovnictví	2,05
VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL – Maloobchod, kromě motorových vozidel	1,89
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení	1,42
STAVEBNICTVÍ – Inženýrské stavitelství	1,29
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba elektrických zařízení	1,11
DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Skladování a vedlejší činnosti v dopravě	1,07
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Činnosti v oblasti informačních technologií	0,99
VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL – Velkoobchod, kromě motorových vozidel	0,99

ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba oděvů	0,97
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba papíru a výrobků z papíru	0,87
DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Pozemní a potrubní doprava	0,85
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba motorových vozidel, přívěsů a návěsů	0,85
UBYTOVÁNÍ, STRAVOVÁNÍ A POHOSTINSTVÍ – Stravování a pohostinství	0,84
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Bezpečnostní a pátrací činnosti	0,84
DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ – Poštovní a kurýrní činnosti	0,82
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Informační činnosti	0,69
ČINNOSTI EXTERITORIÁLNÍCH ORGANIZACÍ A ORGÁNŮ -	0,63
ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ – Pronájem a provoz vlastních nebo pronajatých nemovitostí	0,54
INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI – Činnosti v oblasti filmů, videozáznamů a televizních programů, pořizování zvukových nahrávek a	0,46
PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Výzkum a vývoj	0,45
VÝROBA A ROZVOD ELEKTŘINY, PLYNU, TEPLA A KLIMATIZOVANÉHO VZDUCHU – Výrobce plynu; distribuce plyných paliv prostřednictvím rozvodné sítě	0,44
TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ – Těžba a úprava rud	0,32
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Činnosti v oblasti pronájmu a operativního leasingu	0,24
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba usní a souvisejících výrobků	0,16
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba základních kovů	0,11
ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI – Činnosti související se stavbami a úpravou krajiny	0,07
ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ – Jiné	0,05
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba potravinářských výrobků	0,05
ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL – Výroba ostatních dopravních prostředků a zařízení	0,03

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obrat** představující podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno.
- **kapitálových výdajích** (CAPEX) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozní náklady** (OPEX) představující zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



## Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Během vykazovaného období nebyly správcovské společnosti k dispozici vykazované údaje o souladu s taxonomií. Nadále průběžně vyhodnocujeme externí poskytovatele dat a interní řešení datových problémů.

- **Investoval finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU<sup>(1)</sup>?**

Ano

Do fosilních plynů

Do jaderné energetiky

Ne

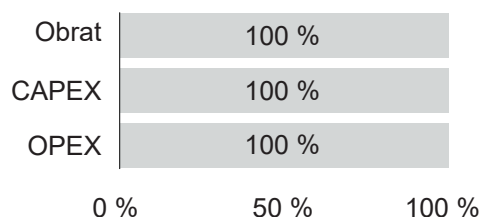
Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

**Podpůrné činnosti** přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

**Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

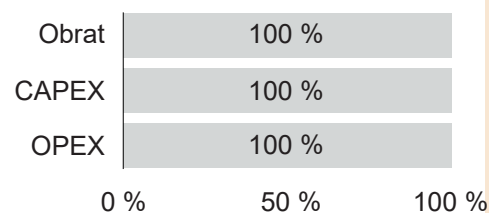
**Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie pro určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů\*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.**

### 1. Soulad investic s taxonomií, včetně státních dluhopisů\*



- V souladu s taxonomií: Fosilní plyny
- V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- Nesoulad s taxonomií

### 2. Soulad investic s taxonomií, s vyloučením státních dluhopisů\*



- V souladu s taxonomií: Fosilní plyny
- V souladu s taxonomií: jaderná energetika
- V souladu s taxonomií (bez fosilních plynů a jaderné energetiky)
- Nesoulad s taxonomií

Graf představuje 77,02% ze všech investic.

\* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

1 Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezení klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



● **Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?**

0 %

● **Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími referenčními obdobími?**

Nepoužije se.



**Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?**

27,12 %




**Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?**

23,89 %



**Jaké investice byly zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?**

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné pro dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.

 jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852.



**Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních a/nebo sociálních vlastností během referenčního období?**

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti takto:

1. omezení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností;
2. Vyloučené země
3. při investičním rozhodování zohledňoval faktory ESG každého emitenta,
4. dodržování zásad řádné správy a řízení, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce;
5. screening uhlíkové náročnosti;
6. alokace části investic do udržitelných investic;
7. dával přednost inkluzi před exkluzí prostřednictvím zapojení.



**Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?**

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

● **Jak se srovnávací ukazatel liší od širokého tržního indexu?**

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

**Srovnávací ukazatele** jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.



- ***Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad srovnávacího ukazatele s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?***

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

- ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se srovnávacím ukazatelem?***

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

- ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s širokým tržním indexem?***

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

### **Odmítnutí odpovědnosti**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. nebo jakákoli jiná společnost v rámci The Goldman Sachs Group Inc. mohou být činěny odpovědnými výhradně na základě některého prohlášení obsaženého v tomto dokumentu, pokud je takové prohlášení zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s příslušnými částmi prospektu fondu nebo se smlouvou o správě investic pro dané pověření. Tento dokument je aktualizován ke dni 30.09.2023.

## Etický kodex ALFI

Potvrzujeme, že společnost Goldman Sachs Funds V se řídí zásadami Etického kodexu Asociace lucemburských investičních fondů (ALFI).

### Zpráva o odměňování – 2022 – Goldman Sachs Asset Management B.V. (správcovská společnost)

V souvislosti se správou a řízením odměňování využila společnost GSAM pro první část roku 2022 stávající správu a řízení odměňování a pak přešla na správu a řízení společnosti Goldman Sachs (GS) pro roky 2022–2023.

Do 10. dubna 2022 byla společnost GSAM součástí skupiny NN, a proto se řídila rámcem odměňování skupiny NN (dále jen „rámec“). Tento rámec platil i pro zbytek roku 2022, protože společnost GSAM se jím nadále řídila až do úplného začlenění do GS v rámci probíhající smlouvy o přechodných službách. Tento rámec představuje zastřešující zásady odměňování vztahující se na všechny pracovníky pracující ve všech zemích a obchodních jednotkách. Obsahuje relevantní právní předpisy týkající se odměňování, resp. řízení výkonnosti napříč celou společností. Cílem je uplatňovat jasné a transparentní zásady odměňování, které zvládnou přilákat a udržet si odborné vedoucí pracovníky, zaměstnance na seniorních pozicích a vysoce kvalifikovanou pracovní sílu. Zásady odměňování by rovněž měly podpořit zaměstnance v tom, aby jednali čestně, a obezřetně vyvažovat zájmy našich zainteresovaných stran, včetně budoucnosti našich zákazníků a společnosti.

Odměna se může skládat z fixní i pohyblivé složky. Většina zaměstnanců, kteří mají nárok na pohyblivou složku odměny, tuto složku odměny získají, když dosáhnou řady kvalitativních a kvantitativních cílů. Tyto cíle jsou stanoveny na začátku výkonnostního roku. Kvalitativní cíle mohou zahrnovat cíle týkající se životního prostředí, společnosti, správy a řízení a personálu. U některých zaměstnanců patří mezi kvantitativní cíle dosažení investičních cílů fondů GSAM. Navíc se provádí srovnání s dosaženým výnosem oproti srovnatelným konkurenčním fondům, tzv. peer ranking. U jiných zaměstnanců, kteří mají nárok na pohyblivou složku odměny, neexistuje přímá závislost na dosažených výnosech fondu. V takovém případě se hodnotí výsledek reprezentativního portfolia akcií fondů GSAM, dluhopisů a multi-asset fondů.

Jsou vytčeny jasné finanční a nefinanční výkonnostní cíle, které jsou sladěny s celkovou krátkodobou i dlouhodobou strategií společnosti a které mají za úkol zajistit, aby odměňování bylo jasně navázáno na individuální, týmový i celkový výkon společnosti. Konkrétně u správců portfolia pro GSAM je výkonnost přímo spojena s jednoletou, tříletou a pětiletou relativní výkonností fondů spravovaných GSAM, čímž je dosaženo souladu se zájmy našich klientů. Zásady odměňování navíc podporují zaměření na dlouhodobé zájmy společnosti a zájmy jejích zákazníků a různých zainteresovaných stran tím, že zajišťují pečlivé řízení rizik a to, aby zaměstnanci nebyli prostřednictvím odměňování podněcováni k podstupování nadměrného rizika.

Kromě pohyblivé složky odměny vyplácené v hotovosti přiznává společnost GSAM odměnu s odloženou splatností ve formě fondů spravovaných společností GSAM, aby došlo k dalšímu sladění zájmů zaměstnanců se zájmy našich klientů. Tyto odměny jsou poskytovány v rámci plánu fantomových podílů pro zaměstnance společnosti GSAM B.V., který byl zaveden dne 21. prosince 2022. A v rámci koupě/převzetí společností GS budou nyní akcie nebo cenné papíry s omezenou převoditelností (tzv. RSU) Goldman Sachs (GS RSU) přiznávány v souladu se pozměněným a schváleným akciovým motivačním programem Goldman Sachs<sup>1</sup>. Společnost GSAM má politiku doby odkladu, která platí pro všechny zaměstnance. Obecný postup v případě pracovníků společnosti GSAM, kteří překročí výši hranice pro odměňování s odloženou splatností a kteří nespádají do kategorie určených zaměstnanců, je vyplatit 50 % pohyblivé složky odměny s odloženou splatností ve formě fondů spravovaných společností GSAM a zbývajících 50 % pohyblivé složky odměny s odloženou splatností ve formě RSU. Společnost GSAM/GS uplatňuje zadržení (formou malusu) a zpětné vymáhání podle ustanovení o propadnutí a zpětném získání, kterými se stanoví dlouhodobější horizont, který zajišťuje, že pohyblivá složka odměny zůstává „ohrožena“ v případě jakýchkoli problémů nebo chování zaměstnanců, které nebyly zřejmé (nebo předvídané) v době přiznání pohyblivé složky odměny.

Při vypracování zásad odměňování zaměstnanců, kteří vykonávají činnosti pro fondy, byly mimo jiné zapracovány evropské a vnitrostátní právní požadavky, včetně postupů Wft, směrnice o správě alternativních investičních fondů (AIFMD) a/nebo směrnice o subjektech kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP), jak vyžadují všechny tyto předpisy a/nebo společnost Goldman Sachs Asset Management B.V. (správcovská společnost).

---

<sup>1</sup> Dokumenty, na které je v této zprávě odkazováno, podléhají vlastnímu vlastnictví a schválení výborem pro odměňování představenstva GSAM a schválení tohoto dokumentu nezakládá oprávnění měnit dokumenty, na které je odkazováno.

Společnost GSAM má výbor pro odměňování odpovědný, mimo jiné, za stanovení, monitorování a přezkum zásad a plánů odměňování a celkových odměn vyplacených globálně za společnost GSAM. Členy výboru pro odměňování společnosti GSAM (dříve výbor pro odměňování společnosti NN IP) jsou výkonný ředitel GSAM, vedoucí pracovník pro řízení lidských zdrojů GSAM, ředitel řízení rizik GSAM, vedoucí pracovník pro dodržování předpisů GSAM a vedoucí odměňování GSAM.

Společnost GSAM vybírá určené zaměstnance (pracovníky, jejichž profesní činnost má podstatný vliv na rizikový profil společnosti GSAM) na základě směrnice o AIFMD a směrnice o SKIPCP (jedná se o zaměstnance, jejichž profesní činnost má podstatný vliv na alternativní investiční fondy působící na základě nizozemské licence a/nebo SKIPCP a/nebo GSAM se sídlem v Haagu) a na základě regulačních technických norem pro určené zaměstnance podle směrnice o investičních podnicích.

Určení zaměstnanci podle směrnice AIFMD a SKIPCP jsou vybíráni v souladu s pokyny ESMA 2013/232 a 2016/575 a regulačními technickými standardy pro určené pracovníky podle směrnice IFD. Použitou metodiku výběru a kritéria výběru schválil výbor pro odměňování společnosti GSAM.

Zásady řízení výkonnosti vztahující se na určené zaměstnance zajišťují, že je důraz kladen na finanční i nefinanční výkonnost a na vůdčí chování zaměstnanců. Dále je posilována jak strategie společnosti (dlouhodobé i krátkodobé cíle) a zájmy klientů, tak i hodnoty společnosti. Tyto zásady jsou rovněž v souladu s rizikovými profily AIF a SKIPCP. Určení zaměstnanci v kontrolních funkcích mají maximálně 15 % finančních

(např. odpovědnost za rozpočet oddělení) a minimálně 85 % nefinančních výkonnostních cílů. Pracovníci v kontrolních funkcích budou mít pouze finanční výkonnostní cíle, které se nesmí vztahovat na výkon obchodní jednotky, již mají pod kontrolou. Určení pracovníci v nekontrolních funkcích mají maximálně 50 % finančních a minimálně 50 % nefinančních výkonnostních cílů.

Společnost GSAM prosazuje robustní a efektivní řízení rizik. Patří sem řízení rizik udržitelnosti (například v oblasti životního prostředí, společnosti, správy a řízení a personálních záležitostí). Podporuje vyvážené podstupování rizik a vytváření dlouhodobé hodnoty. To bude mimo jiné podporováno procesy souvisejícími se stanovením výkonnostních cílů, které mohou být spojeny s pohyblivou složkou odměny. Podle oddělení a pozice se liší to, které výkonnostní cíle byly nebo mohou být dohodnuty. Neexistují žádná konkrétní kritéria související s cíli udržitelnosti, která by platila pro celou populaci společnosti GSAM a na jejichž základě by docházelo k vyplácení (pohyblivé složky) odměny. Během procesu stanovování výkonnostních cílů jsou však poskytovány pokyny s příklady různých kvalitativních cílů souvisejících s udržitelností, které lze použít. Pro investiční odborníky platí specifické cíle zaměřené na odpovědné investování. Na výkonnostní cíle se vztahují minimální standardy formulované v rámci společnosti, jako jsou například omezení týkající se finančních cílů.

Vzhledem k tomu, že se na pohyblivou složku odměn určených zaměstnanců vztahuje doba odkladu splatnosti, tato pohyblivá složka odměn je hodnocena jako „riziko“ během celé doby odkladu. Pohyblivá složka odměn je navázána na riziko a nefinanční výkon a bere v úvahu výkon společnosti na úrovni skupiny, výkon obchodní složky a individuální výkon. Jakékoli nežádoucí rizikové kroky či porušení předpisů, které v okamžiku přiznání pohyblivé složky odměn nebyly známy, se vezmou v úvahu při jakémkoli (odloženém) převodu pohyblivé složky odměn.

Pohyblivá složka odměny určených zaměstnanců je vázána na výkon a upravena o riziko a částečně se vyplácí bez odložené splatnosti a částečně s odloženou splatností. Pohyblivá odměna s odloženou splatností je hodnocena z hlediska nežádoucího rizikového jednání i nevyhovujícího chování v minulosti. Pokud to dozorčí výbor pro odměňování společnosti GSAM považuje za nezbytné, bude odměna (s odloženou splatností) snížena formou zadržetí nebo zpětného vymáhání.

Nejméně 40 % přiznané pohyblivé odměny určených zaměstnanců má odloženou splatnost. V případě určených zaměstnanců v kontrolních funkcích se používá přísnější režim a odloženou splatnost má nejméně 50 % pohyblivé odměny.

U všech vybraných určených zaměstnanců se pohyblivá složka odměny skládá z následujících složek: přiznané fantomové podíly spravované GS, GS RSU a hotovostní záloha.

### Odměny za rok 2022

V průběhu roku 2022 přiznala společnost GSAM všem zaměstnancům odměny v celkové výši 100,23 milionu eur. Tato částka se skládá z pevné složky odměny ve výši 78,33 mil. eur a pohyblivé složky odměny ve výši 21,90 mil. eur. K 31. prosinci 2022 měla společnost GSAM 712 zaměstnanců, z toho 6 členů představenstva. Většina zaměstnanců tráví svůj čas činnostmi, které přímo či nepřímo souvisejí se správou fondů. Neexistuje žádná odměna za zhodnocení kapitálu.

Z výše uvedených částek vyplývá, že celková odměna členů představenstva činí 4,37 mil. eur, z toho pevná složka odměny činí 2,48 mil. eur a pohyblivá složka odměny 1,88 mil. eur.

V následující tabulce je uveden přehled odměn přiznaných zaměstnancům společnosti GSAM.

V průběhu roku 2022 přiznala správcovská společnost odměny překračující 1 mil. eur 2 zaměstnancům.

### Kvantitativní informace

Následující tabulka (viz níže) zachycuje souhrnné informace o odměnách všech zaměstnanců aktivních k 31. prosinci 2022 a zaměstnanců vykonávajících v Nizozemsku činnost pro Goldman Sachs Asset Management International Holdings B.V. v průběhu roku 2022. Zahrnuje rovněž všechny určené zaměstnance vybrané v souladu se směrnicí o AIFMD a/ nebo SKIPCP.

Významnou část níže uvedených částek lze připsat společnosti Goldman Sachs Asset Management B.V. (správcovská společnost), protože společnost Goldman Sachs Asset Management B.V. je hlavním provozním subjektem v držení společnosti Goldman Sachs Asset Management International Holdings B.V.

Pokud jde o správu fondů, je případně účtován poplatek za správu, a to v souladu s prospektem. Ten je denně přepočítáván na procenta (u nizozemských fondů hypoték na bydlení se tak děje měsíčně), což se počítá z celkového vlastního kapitálu třídy akcií nebo podílů na konci každého dne. Kromě toho jsou provozní náklady účtovány AIF/SKIPCP v souladu s prospektem. Tyto náklady nejsou přímo přiřaditelné a jsou účtovány k tíži třídy akcií nebo podílů podle alokačního klíče.

Náklady související s třídami akcií nebo podílů se souhrnným poplatkem nebo pevným poplatkem za ostatní služby (tzv. „Vaste Overige Kostenvergoeding“ neboli „VOK“) jsou zahrnuty do tohoto souhrnného poplatku nebo VOK. Další informace o tom, zda se na určitou třídu akcií nebo podílů vztahuje souhrnný poplatek nebo VOK, naleznete v odstavci „Struktura“ ve zprávě vedení společnosti ve výroční zprávě.

Informace o pevné složce odměny a variabilní složce odměny nejsou na úrovni fondu spravovány, a proto jsou náklady v níže uvedené tabulce zveřejňovány souhrnně na úrovni celé správcovské společnosti.

### Pevná a pohyblivá složka odměny celkem za výkonnostní rok 2022

Hrubé částky v 1,000 EUR	Pevná a pohyblivá odměna poskytnutá za výkonnostní rok 2022		
	Určení pracovníci v pozicích vedoucích výkonných pracovníků	Ostatní určené pracovníci	Všichni pracovníci – bez určených pracovníků
Počet zaměstnanců (#)	6	23	683
Pevná odměna (1)	2 482	5 832	70 012
Pohyblivá odměna (2)	1 885	3 512	16 506
Souhrn pevné a pohyblivé odměny	4 367	9 344	86 518

Poznámky 1) Pevná odměna ke konci roku 2022 za smluvní pracovní dobu. Pevná odměna zahrnuje kolektivně sjednané příspěvky, kam patří placená dovolená či příspěvek na penzijní připojištění, a nezahrnuje benefity.

Poznámka 2) Pohyblivá odměna zahrnuje všechny podmíněné a nepodmíněné odměny za výkonnostní rok 2022 schválené příslušnými výbory a odsouhlasené ke dni 28. října 2022. To zahrnuje i veškeré

platby, které mají být zpracovány v rámci mezd za leden 2023, a fantomové podíly (fond fondu s jednoletým obdobím držení), které byly uděleny určeným zaměstnancům, jakož i veškeré podmíněné GS RSU a fantomové podíly s odloženou splatností. Odkaz na alokované podíly na fondech není k dispozici.

### Pevná složka a pohyblivá složka odměny celkem za výkonnostní rok 2021

Pevná a pohyblivá odměna poskytnutá za výkonnostní rok 2021			
Hrubé částky v 1,000 EUR	Určení pracovníci v pozicích vedoucích výkonných pracovníků	Ostatní určení pracovníci	Všichni pracovníci – bez určených pracovníků
Počet zaměstnanců (#)	6	27	674
Pevná odměna (1)	2 865	6 416	67 123
Pohyblivá odměna (2)	1 750	4 334	19 298
Souhrn pevné a pohyblivé odměny	4 615	10 750	86 421

Poznámky 1) Pevná odměna ke konci roku 2021 za smluvní pracovní dobu. Pevná odměna zahrnuje kolektivně sjednané příspěvky, kam patří placená dovolená či příspěvek na penzijní připojištění, a nezahrnuje benefity.

Poznámka 2) Pohyblivá odměna zahrnuje všechny podmíněné a nepodmíněné odměny za výkonnostní rok 2021 schválené příslušnými výbory a odsouhlasené ke dni 18. února 2022. To zahrnuje i veškeré platby, které bylo třeba zpracovat v rámci výplat za období březen/duben 2022, zálohy a investiční nároky NN IP (fond fondů s jednoletým obdobím držení), které byly přiznány určeným zaměstnancům, jakož i veškeré podmíněné odložené akcie NN Group a investiční nároky v rámci NN IP. Odkaz na alokované podíly na fondech není k dispozici.

### Informace o zásadách odměňování třetích stran

Společnost Goldman Sachs Asset Management (GSAM) (částečně) zajišťuje výkon svých činností správy portfolia externě přes třetí strany. S každou z těchto stran byla sjednána smlouva o správě portfolia (PMA). Smlouva o správě portfolia garantuje poskytování kvalitních a efektivních služeb v souladu s ujednáními dohodnutými s těmito třetími stranami. Služby poskytované těmito třetími stranami na základě smlouvy o správě portfolia jsou společností GSAM každoročně vyhodnocovány.

Transparentnost, kterou GSAM zachovává v oblasti svých zásad odměňování, se vztahuje také na zásady odměňování třetích stran, které pro ni vykonávají činnosti správy portfolia. Společnost GSAM tak postupuje v souladu s pokyny evropského regulačního orgánu (ESMA).

Společnost GSAM si každoročně žádá od třetích stran informace, na jejichž základě je možné služby vyhodnotit, přičemž součástí těchto informací jsou i informace o zásadách odměňování uplatňovaných danou třetí stranou. Podrobnější informace o zásadách odměňování třetích stran naleznete (v angličtině) na adrese: <https://www.gsam.com/responsible-investing/en-INT/professional/about/policies-and-governance-Remuneration-policy-Remuneration-information-delegates>.

### Metoda výpočtu globální expozice v souladu s ustanoveními oběžníku CSSF č. 11/512

U všech podfondů se k monitorování a měření globální expozice používá závazkový přístup.

**Ukazatel obrátkovosti portfolia**

Obrátkovost portfolia je ukazatel relevance dodatečných nákladů, které fond vynaloží na nákup a prodej investic podle své investiční strategie.

Ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítá takto:

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

Úhrn 1 = Úhrn transakcí s cennými papíry za období = X + Y

X = nákupy

Y = prodej

Úhrn 2 = Úhrn kapitálových transakcí za období = S + R

S = úpisy

R = zpětné odkupy

M = průměrná čistá aktiva

Ukazatel obrátkovosti portfolia je vyjádřen v procentech. Do výpočtu ukazatele obrátkovosti portfolia nejsou zahrnuty transakce zadané Goldman Sachs Funds VI, které souvisejí s řízením hotovostních prostředků.

Ke dni 30. září 2023 je ukazatel obrátkovosti portfolia:

Podfondy	Ukazatel obrátkovosti portfolia (%)
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 %

**Průběžné poplatky**

Průběžné poplatky se počítají za posledních dvanáct měsíců. Průběžné poplatky jsou anualizovány, pokud se vztahují k období kratšímu než jeden rok.

Ke dni 30. září 2023 jsou průběžné poplatky následující:

Podfondy	Třídy akcií	Průběžné poplatky (%)
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
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

Podfondy	Třídy akcií	Průběžné poplatky (%)
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

### Informace akcionářům

Podle belgického zákona o financích ze dne 22. prosince 2003, který vstoupil v platnost 1. ledna 2004, se na všechny finanční prostředky pocházející z Belgie, které byly převedeny do společnosti k 31. prosinci předcházejícího roku, vztahuje roční daň ve výši 0,06 %. Sazba této daně byla v roce 2005 zvýšena na 0,07 %, v roce 2007 na 0,08 %, v roce 2013 na 0,0965 % a v roce 2014 byla snížena na 0,0925 %.

Společnost podala na belgický stát stížnost u Evropské komise, neboť se domnívá, že tato daň odporuje právu Evropské unie. Evropská komise tuto stížnost zamítla. Na základě další stížnosti, kterou společnost podala u belgických soudů, vydal soud prvního stupně v Bruselu kladné rozhodnutí odsuzující belgický stát k vrácení neoprávněně vybraných částek. Belgický stát se však proti tomuto rozhodnutí odvolal. Dne 29. listopadu 2018 vydal odvolací soud v Bruselu své rozhodnutí. Toto rozhodnutí potvrdilo rozsudek soudu prvního stupně v Bruselu, kterým bylo belgickému státu nařízeno vrátit belgickou roční daň vybranou od lucemburského fondu. Belgický stát podal odvolání k Nejvyššímu soudu Belgie. Dne 13. dubna 2022 bylo zveřejněno rozhodnutí belgického Nejvyššího soudu: Nejvyšší soud zrušil kladné rozhodnutí bruselského odvolacího soudu, čímž v podstatě zamítl vrácení peněz žalobcům. Odvolací soud v Lutychu nyní musí učinit konečné rozhodnutí, na které se v současné době čeká. My, jakožto AIFM fondu, jsme předložili odvolacímu soudu další argumenty.