

GOLDMAN SACHS FUNDS V

Predtým známy ako: NN (L) Patrimonial

Société d'Investissement à Capital Variable
R.C.S. Luxemburg – č. B 24.401

Výročná správa 2023

V prípade záujmu o ďalšie informácie sa obráťte na:

Goldman Sachs Asset Management B.V.
P.O. Box 90470
2509 LL Haag
Prinses Beatrixlaan 35
2595 AK Haag
Holandsko
E-mail: clientservicingam@gs.com
alebo www.gsam.com/responsible-investing

UPOZORNENIE

Žiadny úpis nie je možné uskutočniť len na základe finančnej závierky. Ak má byť úpis považovaný za právoplatný, musí byť urobený na základe platného predajného prospektu spolu s poslednou výročnou a poslednou polročnou správou, pokiaľ bola medzitým publikovaná.

Prospekty, štatúty, výročné a polročné správy sú akcionárom k dispozícii na webovej stránke spoločnosti a v sídle spoločnosti uvedenom v tejto správe. Tiež budú bezplatne zaslané každému, kto o to požiada.

Informácie uvedené v tejto správe majú iba informačný charakter a nemožno z nich odvodzovať výsledky v budúcich obdobiach.

Audítor (Réviseur d'entreprises agréé) overil iba anglické znenie tejto výročnej správy. Správa audítora preto odkazuje len na anglické znenie tejto správy; texty v iných jazykoch sú výsledkom svedomitého prekladu. V prípade rozdielov medzi anglickým znením a prekladom je vždy považované za záväzné anglické znenie tejto správy.

OBSAH

ČLENOVIA RIADITEĽSTVA A ĎALŠIE INFORMÁCIE.....	5
SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ.....	6
SPRÁVA AUDÍTORA.....	15
VÝKAZ ČISTÝCH AKTÍV.....	18
VÝKAZ OPERÁCIÍ.....	19
VÝKAZ ZMIEN ČISTÝCH AKTÍV.....	21
ŠTATISTIKA.....	22
POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ UZÁVIERKE.....	24
PLÁN INVESTÍCIÍ.....	35
INÉ INFORMÁCIE PRE AKCIONÁROV (NEAUDITOVANÉ).....	61

ČLENOVIA RIADITEĽSTVA A ĎALŠIE INFORMÁCIE

Goldman Sachs Funds V

Société d'Investissement à Capital Variable

Podnik kolektívneho investovania založený podľa práva
Luxemburského veľkovoľvodstva

Správna rada

Dirk Buggenhout

Benoît De Belder (do 31. mája 2023)

Patrick Den Besten (do 27. januára 2023)

Hilary Lopezová (od 26. apríla 2023)

Jan Jaap Hazenberg

Sophie Mosnierová

Správcovská spoločnosť

Goldman Sachs Asset Management B.V.

(predtým NN Investment Partners B.V.)

35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, Haag,

Holandsko

Audítor

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

Administratívny zástupca, depozitár, správca registra, zástupca pre prevody a platobný zástupca

Goldman Sachs Asset Management B.V.

(predtým NN Investment Partners B.V.)

35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, Haag,

Holandsko

v zastúpení

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

80, route d'Esch, L-1470 Luxemburg

Globálny distribútor

Goldman Sachs Asset Management B.V.

(predtým NN Investment Partners B.V.)

35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, Haag,

Holandsko

Investičný manažér

Goldman Sachs Asset Management B.V.

(predtým NN Investment Partners B.V.)

35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, Haag,

Holandsko

Sídlo spoločnosti

80, route d'Esch, L-1470 Luxemburg

SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ

Súčasný ekonomický kontext

Hospodársky rast v Spojených štátoch, Eurozóna a Čína bol vo štvrtom štvrtroku 2022 vyšší, ako sa očakávalo. Ekonomika USA vzrástla medzikvartálne a anualizovane o 2,6 %, zatiaľ čo ekonomika eurozóny zostala na štvrtročnej báze nezmenená. Európe sa podarilo odvrátiť energetickú krízu a ceny plynu výrazne klesli, čo zmiernilo obavy ohľadne rastu. V Číne sa hospodársky rast vo štvrtom štvrtroku medziodročne spomalil na 2,9 % a v porovnaní s predchádzajúcim štvrtrokom zostal nezmenený. Čínska vláda však v priebehu štvrtroka upustila od nulovej tolerancie voči COVIDu-19. To síce viedlo k prudkému nárastu infekcií, ale zároveň k očakávaniam hospodárskeho oživenia. Čínska vláda tiež oznámila ďalšie opatrenia na podporu sektora nehnuteľností, ktorý zápasil s problémami. Inflácia v priebehu štvrtroka klesla, pričom celková inflácia v Spojených štátoch sa v období od júla do decembra každý mesiac znižovala, čo signalizovalo zmiernovanie krátkodobých cenových tlakov. Avšak decembrová hodnota 6,5 % bola podľa historických štandardov stále vysoká. Pokles celkovej inflácie bol spôsobený najmä nižšími cenami energií a ďalším poklesom cien tovarov vo svete v dôsledku ďalšieho zmiernovania obmedzení v dodávateľských reťazcoch.

Prvý štvrtrok 2023 sa začal povzbudivo vďaka optimizmu v súvislosti s opätovným otvorením ekonomiky v Číne, ďalším poklesom cien plynu v Európe a zmiernením inflácie a rastu miezd v Spojených štátoch v januári. Avšak makroekonomické ukazovatele, ktoré presiahli očakávania, a vyššia než predpokladaná inflácia vo februári vyvolali obavy, že Federálny rezervný systém (Fed) bude musieť sprísniť svoje opatrenia vo väčšej miere, než sa pôvodne odhadovalo, čím sa prehĺbilo riziko nepriaznivého vývoja ekonomiky. Ceny ropy od druhej polovice štvrtroka klesali. Začiatkom marca sa všetky oči upriamili na bankový sektor, keď v Spojených štátoch došlo k rýchlemu krachu banky Silicon Valley Bank. Stalo sa to čiastočne preto, že jej veľké investície do dlhodobých amerických štátnych dlhopisov stratili na hodnote v dôsledku výrazného zvýšenia úrokových sadzieb v predchádzajúcom roku. O dva dni neskôr skrachovala aj banka Signature Bank, zatiaľ čo švajčiarsku banku Credit Suisse prevzal jej konkurent UBS v obavách zo systémového rizika. Hospodárstvo USA vzrástlo v priebehu štvrtroka o 2,2 % anualizovane.

Začiatkom 2. štvrtroka inflácia postupne klesala. V USA však došlo k ďalšiemu bankovému krachu, keď bola First Republic Bank predaná banke JPMorgan Chase. Investori boli tiež značne znepokojení blížiacim sa termínom splatnosti dlhového stropu USA, hoci Kongres nakoniec schválil legislatívu, ktorá zabránila neplneniu záväzkov zo strany USA. Ekonomické údaje z USA sa v máji zlepšili, ale európske a čínske údaje vykazovali známky oslabenia. Index nákupných manažérov (PMI) vo výrobe sa naďalej oslaboval, zatiaľ čo PMI v službách sa zvyšoval, čo viedlo k rekordným rozdielom medzi nimi. Hlavnými dôvodmi rozdielov boli prísnejšie finančné podmienky, pokračujúci prechod od spotreby tovarov k spotrebe služieb a slabšia aktivita čínskeho priemyslu. V júni inflácia vo väčšine ekonomík naďalej klesala a objavila sa nádej na zlepšenie vzťahov medzi Spojenými štátmi a Čínou, keďže americký minister zahraničných vecí Antony Blinken sa stal najvyšším predstaviteľom USA, ktorý navštívil Čínu za posledných päť rokov. Objavili sa aj ďalšie náznaky svedčiace o tom, že hospodárstvo USA sa ukázalo ako odolné a že nálada spotrebiteľov sa zlepšuje.

Tretí štvrtrok sa začal nižšími než očakávanými hodnotami inflácie naprieč rozvinutými tržmi a stabilnými údajmi o aktivite v Spojených štátoch. V druhom štvrtroku vzrástlo hospodárstvo USA medzištvrtročne o 2,1 %, čo bolo viac, ako sa očakávalo. Údaje o aktivite z Eurozóny a Číny však vykazovali slabšie výsledky, rovnako ako celosvetový priemysel. Napriek tomu sa v Číne vyskytli neisté náznaky optimizmu, keďže tvorcovia politik zintenzívnili opatrenia na podporu rastu. Makroekonomické prostredie v auguste charakterizovali regionálne rozdiely v raste, pričom Spojené štáty a Japonsko sa držali dobre, ale Eurozóna a Čína vykazovali naďalej slabú hospodársku aktivitu. Inflácia sa vo všetkých hlavných ekonomikách stále znižovala, aj keď rozdielnym tempom. Trh práce v USA pokračoval v postupnej obnove rovnováhy v súlade s predpokladom, že ekonomika USA by mohla dosiahnuť tzv. „mäkké pristátie“. Negatívnym javom bola pretrvávajúca obchodná oslabenosť Číny a jej realitného sektora, zhoršený výrobný cyklus v Eurozóna a prekvapivé zníženie úverového ratingu USA z AAA na AA+ agentúrou Fitch. V septembri dosiahli údaje z Číny po mesiacoch slabého vývoja lepšie výsledky, než sa očakávalo, a ďalšie dobré správy priniesla pokračujúca mierna inflácia v Eurozóna a USA. Opäť sa objavili obavy z možného pádu americkej vlády, ktorému sa však podarilo včas zabrániť.

Menová politika

Centrálne banky začali v priebehu štvrtého štvrťroka 2022 zmierňovať tempo sprísňovania menovej politiky, aj keď inflácia zostala výrazne nad cieľovou úrovňou. Fed v decembri uskutočnil posledné zvýšenie sadzieb o 50 bázických bodov (bps) v tomto roku po štyroch predchádzajúcich zvýšeníach o 75 bps. To sa všeobecne očakávalo, ale signál Fedu, že sadzby sa nielenže budú musieť zvýšiť viac, ale že budú musieť zostať na vysokej úrovni na dlhší čas, trhy prekvapil. Rovnako postupovala aj Európska centrálna banka (ECB), ktorá v decembri zvýšila sadzby o 50 bázických bodov po predchádzajúcich zvýšeníach o 75 bázických bodov. Prezidentka ECB Christine Lagardová vyslala jastrabí odkaz, keď prvýkrát povedala, že ECB musí posunúť sadzby hlbšie do reštriktívneho pásma, aby sa inflácia opäť znížila. Ďalším prekvapením bolo oznámenie, že ECB začne už v marci ukončovať svoj program nákupu aktív (APP) tým, že už nebude nahrádzať všetky splatné dlhopisy. Medzitým Japonská centrálna banka prekvapila trhy úpravou svojej politiky regulácie výnosovej krivky, keď rozšírila pásmo, v ktorom umožňuje zotrvať výnosom 10-ročných japonských štátnych dlhopisov. Túto politiku už nebola schopná udržať v podmienkach neustále rastúcich globálnych výnosov. Intervencie, ktoré musela vykonávať, aby zabránila prudkým pohybom na trhoch so štátnymi dlhopismi a menami, boli príliš nákladné.

Začiatkom januára 2023 sa objavili obavy, že Japonská centrálna banka pristúpi k ďalším zmenám svojej politiky kontroly výnosovej krivky, keďže výnosy 10-ročných dlhopisov sa priblížili k svojej novej hornej hranici, ale nakoniec túto politiku ponechala nezmenenú. Fed vo februári zvýšil sadzby o 25 bázických bodov, čo znamenalo ďalšie spomalenie tempa zvyšovania sadzieb. To isté urobil Fed aj v marci, hoci niektorí účastníci trhu sa domnievali, že turbulencie v bankovom systéme by ho mohli prinútiť k prestávke, aby sa zabezpečila stabilita finančného systému. Fed konštatoval, že bankový systém USA je stabilný a odolný a že nedávny vývoj pravdepodobne povedie k sprísneniu úverových podmienok pre domácnosti a podniky a bude mať vplyv na hospodársku aktivitu, nábör zamestnancov a infláciu. Podobne to bolo aj v Európe, kde ECB napriek problémom Credit Suisse zvýšila sadzby o 50 bázických bodov vo februári a opäť v marci. Christine Lagardeová dala jasne najavo, že inflácia v Eurozóne je podľa nej príliš vysoká a že bankový sektor v regióne je odolný.

Začiatkom mája Fed zvýšil sadzby o 25 bázických bodov, čím sa sadzba Fed Funds Rate dostala na úroveň 5,00 – 5,25 %. Fed ale naznačil, že pôjde o posledné zvýšenie v súčasnom cykle sprísňovania. ECB na svojom májovom zasadnutí spomalila tempo zvyšovania sadzieb na 25 bázických bodov, čím sa depozitná sadzba dostala na úroveň 3,25 %, a ukončila aj reinvestície v rámci programu APP. Rada guvernérov ECB dala jasne najavo, že naďalej vidí významné riziká zvyšovania inflácie a naznačila, že ešte nie je pripravená pozastaviť jej rast. Bank of England na svojom májovom zasadnutí tiež zvýšila úrokovú sadzbu o 25 bázických bodov, čím dosiahla úroveň 4,50 %. Ponechala si otvorené dvere pre budúce zvýšenie sadzieb, ak to bude na základe údajov opodstatnené. Čínska centrálna banka (People's Bank of China, PBoC) medzitým naznačila, že bude udržiavať podpornú menovú politiku, čo vyvolalo očakávania, že v najbližších mesiacoch by mohla znížiť úroveň povinných minimálnych rezerv pre banky alebo znížiť úrokové sadzby. Fed na svojom júnovom zasadnutí po desiatich po sebe idúcich zvýšeníach sadzieb prerušil svoju činnosť, aby vyčkal a zistil, ako vyššie sadzby ovplyvňujú ekonomiku. Napriek tomu upravil plán očakávaného zvyšovania sadzieb smerom nahor. ECB zvýšila sadzby o ďalších 25 bázických bodov a Bank of England v reakcii na pretrvávajúcu infláciu v Spojenom kráľovstve prekvapivo zvýšila sadzby o 50 bázických bodov.

Federálny rezervný systém aj Európska centrálna banka (ECB) v júli zvýšili sadzby o 25 bázických bodov v súlade s očakávaniami trhu. Zaujímavé je, že obe centrálne banky sa vyhlí vydaniu budúcich usmernení a uviedli, že ďalšie politické opatrenia budú závisieť od vývoja údajov. Japonská centrálna banka ponechala svoj cieľ pre výnosy 10-ročných japonských štátnych dlhopisov na úrovni 0 %, ale fakticky zvýšila maximálnu úroveň, ktorú môžu dosiahnuť, z 0,5 % na 1,0 %. Táto zmena sa považovala za prvý krok smerom k normalizácii japonskej menovej politiky, hoci guvernér Japonskej centrálnej banky Kazuo Ueda uviedol, že neočakáva, že dlhodobé výnosy skutočne vzrastú na 1 %. Ekonomické sympóziu v Jackson Hole bolo najočakávanejším podujatím mesiaca august, predseda Fed-u Jerome Powell však nasadil vyrovnaný tón a uviedol, že má v úmysle naďalej uplatňovať prístup k menovej politike závislý od vývoja údajov. Čínska ľudová banka v auguste prekvapila trhy znížením úrokových sadzieb, keď jednoročnú strednodobú úrokovú sadzbu znížila o 15 bázických bodov a sedemdňovú reverznú repo sadzbu o 10 bázických bodov. Po týchto zníženiach nasledovalo zníženie hlavnej úrokovej sadzby za jednoročné úvery o 10 bázických bodov. Na svojom septembrovom zasadnutí Federálny rezervný systém podľa očakávaní ponechal úrokové sadzby nezmenené, ale svoju mediánovú prognózu úrokových sadzieb na konci roka 2024 zvýšil o 50 bázických bodov. ECB v súlade s očakávaniami trhu zvýšila úrokové sadzby o 25 bázických bodov, zatiaľ čo Anglická centrálna banka prekvapila trh tým, že ponechala sadzby na nezmenenej úrovni, hoci sa očakávalo ich zvýšenie o 25 bázických bodov. V Ázii Čínska ľudová banka aj Japonská centrálna banka ponechali svoju menovú politiku nezmenenú.

Trhy s pevným výnosom

Výnosy štátnych dlhopisov ku koncu štvrtého štvrťroka 2022 mierne vzrástli, čo bolo odrazom reakcie účastníkov trhu na všeobecne agresívny tón, ktorý zaujali hlavné centrálné banky, hoci začínalo byť jasné, že hospodársky rast sa spomaľuje. Úverové spready sa však v priebehu štvrťroka zúžili v dôsledku zlepšenia rizikového sentimentu. Hodnota amerických a európskych úverov investičného stupňa a úverov s vysokým výnosom v danom období rástla a prekonávala hodnotu štátnych dlhopisov. V priebehu štvrťroka došlo k výraznému splošteniu výnosovej krivky a dokonca k jej inverzii, pričom krátkodobé výnosy prevýšili dlhodobé výnosy. To naznačovalo, že investori začínajú počítať s klesajúcou infláciou a priaznivejšími podmienkami centrálnych bánk. Situácia sa zmenila v decembri, keď sa centrálné banky opäť stali väčšími jastrabmi.

Výnosy štátnych dlhopisov v januári 2023 klesli v dôsledku očakávaní, že rast úrokových sadzieb sa spomalí v súvislosti s náznakmi klesajúcej inflácie a inflačných očakávaní. Vo februári však opäť vzrástli, pričom neočakávané oživenie údajov o inflácii približne v polovici mesiaca vyvolalo prudkú volatilitu, keď obchodníci prehodnotili opatrenia centrálnej banky, ktoré by boli potrebné na návrat cien na cieľovú úroveň. Výnosy prudko klesli počas marcových bankových turbulencií, keď sa zhoršila nálada ohľadne svetovej ekonomiky. Neskôr mierne vzrástli, ale aj tak ukončili mesiac výrazne pod úrovňou jeho začiatku.

Výnosy globálnych dlhopisov sa v apríli takmer nezmenili, keďže po marcových turbulenciách sa na trhy vrátil pokoj, zatiaľ čo podnikové dlhopisy sa odrazili od dna. Výnosy v USA sa v máji prudko odrazili od dna v dôsledku nádejí na vyriešenie otázky dlhového stropu, zatiaľ čo výnosy štátnych dlhopisov v Spojenom kráľovstve výrazne vzrástli v dôsledku prehodnotenia úrokovej politiky Bank of England smerom nahor. V iných častiach Európy bol tlak na rast výnosov štátnych dlhopisov oveľa menší. V júni došlo k výraznému nárastu výnosov krátkodobých dlhopisov, keďže trhy prehodnotili svoje odhady úrokových sadzieb centrálnych bánk v nasledujúcich mesiacoch smerom nahor. Dobré ukotvené strednodobé inflačné očakávania a určité obavy z hospodárskeho výhľadu však spôsobili, že nárast dlhodobějších výnosov bol menej výrazný. Výnosy amerických štátnych dlhopisov dosiahli koncom mesiaca trojmesačné maximum, keďže silnejšie hospodárske údaje, než sa očakávalo, zvýšili očakávania, že Fed bude musieť v snahe obmedziť infláciu opäť zvýšiť sadzby. Výnosy nemeckých štátnych dlhopisov sa medzitým ku koncu štvrťroka dostali na najinverznejšiu úroveň od roku 1992, keďže dvojročné výnosy, ktoré sú najcitlivejšie na očakávania týkajúce sa sadzieb, prudko vzrástli. Výnosy dlhopisov Spojeného kráľovstva v priebehu mesiaca tiež vzrástli, najmä na krátkom konci krivky.

Výkonnosť dlhopisov za mesiac júl bola nejednotná. Výnosy 10-ročných amerických dlhopisov vzrástli o 15 bázických bodov napriek tomu, že inflácia klesla, keďže silné údaje o aktivite tlačili výnosy nahor. V Spojenom kráľovstve klesol 10-ročný výnos o 12 bázických bodov v dôsledku nižšej než očakávanej inflácie, zatiaľ čo nemecký 10-ročný výnos vzrástol o skromných 6 bázických bodov. Pokiaľ ide o pohľad z krátkodobého hľadiska, dvojročný výnos v USA sa nezmenil. August bol pre dlhopisy pomerne volatilný mesiac, najmä v USA, kde sa neúnavne predávali, čo viedlo k tomu, že výnosy dosiahli najvyššiu úroveň za posledné roky. Výnosy amerických desaťročných dlhopisov dosiahli 22. augusta jednodňové maximum 4,36 %, čo je ich najvyššia úroveň od roku 2007. Ku koncu mesiaca sa však jeho rast mierne zmiernil a na konci augusta vzrástol o 13 bázických bodov. Podobne to bolo aj v Spojenom kráľovstve, kde 10-ročný výnos v jednom momente vzrástol o 40 bázických bodov, ale mesiac zakončil zvýšením len o 5 bázických bodov. Nemecké a japonské 10-ročné výnosy zostali prakticky na rovnakej úrovni. Krátkodobé sadzby boli oveľa menej volatilné, pričom dvojročné sadzby v USA zostali bezo zmeny. V septembri vzrástol americký 10-ročný výnos o 50 bázických bodov v dôsledku postoja Fedu k vyššiemu výnosu za dlhšie obdobie, zatiaľ čo nemecký 10-ročný výnos vzrástol o 40 bázických bodov. Japonské a britské 10-ročné výnosy zaznamenali miernejší nárast - o 13, resp. 5 bázických bodov -, keďže ich centrálné banky sa správali menej agresívne ako Fed. Dvojročné výnosy v USA vzrástli o 20 bázických bodov.

Akciové trhy

Globálne akcie v štvrtom štvrťroku 2022 vzrástli v eurovom vyjadrení o 0,9 %. Najvyššie výnosy na regionálnej úrovni zaznamenali: Európa (+9,6 %), Spojené kráľovstvo (+7,4 %) a Ázia a Tichomorie mimo Japonska (+6,2 %), pričom kľúčovú úlohu zohralo zhodnotenie ich mien voči americkému doláru. Americké akcie v priebehu štvrťroka vzrástli v dolároch, ale v eurách klesli o 1,7 %. Energetika bola vo štvrtom štvrťroku najvýkonnejším sektorom, ktorý zaznamenal zisk takmer 10 % v eurovom vyjadrení. Výrazne vzrástli aj sektor priemyslu (+8,3 %), základných materiálov (+7,7 %) a finančných služieb (+6,5 %). Najviac utrpel spotrebiteľský sektor, ktorý v priebehu štvrťroka stratil 10,3 %, nasledovali telekomunikácie (-7,7 %) a IT (-3,5 %).

Globálne akcie v prvom štvrtroku 2023 vzrástli v eurovom vyjadrení o 6,0 %. Akcie v eurozóne zaznamenali výrazne najvyšší výnos, keď si pripísali 12,3 %, akcie v USA zaznamenali druhý najvyšší výnos 5,8 %. Japonské akcie vzrástli za štvrtrok o 4,5 %, britské akcie o 4,2 % a akcie rozvíjajúcich sa krajín o 2,2 %. Akcie Tichomorja mimo Japonska zaostali a dosiahli zisk 0,4 %. V priebehu štvrtroka došlo k značnému rozptylu výnosov na úrovni sektorov. Na čele bol sektor IT so ziskom 19,1 %, nasledovali telekomunikačné služby (+16,1 %) a spotrebiteľský sektor (+14,5 %). Na druhej strane spektra sa v priebehu štvrtroka znížila hodnota energetických (-4,9 %), finančných a zdravotníckych (obe -3,2 %) spoločností.

Akcie na globálnych rozvinutých trhoch vzrástli v druhom štvrtroku v eurovom vyjadrení o 6,6 %, zatiaľ čo akcie na rozvíjajúcich sa trhoch získali len 0,6 %. V priebehu štvrtroka sa najviac darilo americkým trhom, ktoré vzrástli o 8,3 %, nasledované japonskými akciami, ktoré vzrástli o 6,0 %. Akcie eurozóny vzrástli o 3,3 % a akcie Spojeného kráľovstva o 1,8 %. Tichomorský región bez Japonska bol jediným regiónom, ktorý zaznamenal pokles, a to o 2,2 % za štvrtrok. Výnosy na úrovni sektorov boli opäť značne rozptýlené, pričom sektor IT viedol so ziskom 14,3 %. Jediným ďalším sektorom, ktorý zaznamenal dvojciferný výnos, bol spotrebiteľský sektor so ziskom 10,2 %. Naopak, sektory energetiky a verejných služieb klesli v priebehu štvrtroka o 0,7 % a mierne klesol aj sektor základných materiálov.

Globálne akcie rozvinutých trhov v treťom štvrtroku klesli o 0,4 %, zatiaľ čo akcie rozvíjajúcich sa trhov vzrástli o 0,2 %. Japonsko bolo v tomto štvrtroku trhom s najlepšou výkonnosťou, pričom jeho hodnota vzrástla o 1,6 %, a Spojené kráľovstvo za ním nezaostalo s nárastom o 1,5 %. Najhoršie sa darilo akciám Eurozóny, ktoré klesli o 4,3 %, zatiaľ čo akcie USA sa zmenili len minimálne, a to o 0,1 %. Na sektorovej úrovni došlo v priebehu štvrtroka k značnému rozptylu. Z hľadiska sektorov sa najlepšie darilo energetike, ktorá si pripísala 15 %, nasledovanej komunikačnými službami, ktoré vzrástli o 4,7 %. Najhorší výnos zaznamenali verejné služby, ktoré stratili 6,3 %, zatiaľ čo základný spotrebný tovar klesol o 3,4 % a IT o 3,2 %. Všetky tieto údaje sú uvedené v eurách.

Zverejnenie informácií týkajúcich sa SFDR sa nachádza v časti „Ostatné informácie pre akcionárov (neauditované)“.

Prognóza

USA naďalej považujeme za ekonomiku neskorého cyklu, ale rast v tomto roku zatiaľ prekvapil smerom nahor, čo bolo spôsobené dočasnými nepriaznivými faktormi (ďalšie čerpanie nadmerných úspor, klesajúca inflácia, ktorá zvyšuje reálne mzdy. Očakávame, že kombinácia slabnúcich vedľajších vplyvov a menovej restriktie (ktorá sa stále pripravuje) spomalí rast USA vo 4. štvrtroku 23 a naďalej bude existovať riziko, že to v roku 2024 vyvolá miernu recesiu. Údaje z prieskumov (napr. kompozitný index PMI) naznačujú, že dynamika rastu v Eurozóne sa môže stabilizovať na úrovni okolo nuly, kde podľa našich očakávaní zostane aj vo 4. štvrtroku 23. Ďalší rast bude výsledkom vzájomného tlaku medzi stále sa budujúcou menovou restriktiou na jednej strane a stúpajúcou podporou rastu reálnych príjmov domácností na strane druhej. Za predpokladu, že nedôjde k výkyvom na trhu práce, by sa mal hospodársky rast v Eurozóne v roku 2024 postupne mierne oživiť.

Aj v Ázii vidíme rozdielne rastové trendy. V Japonsku sa dynamika rastu zdá byť silná, a to vďaka silnému trhu práce, zlepšujúcemu sa podnikateľskej nálade a uvoľnenej menovej politike. V Číne zostáva celková dynamika rastu aj naďalej slabá, keďže dôležité sektory nehnuteľností a vývozu sa naďalej potýkajú s problémami. V dôsledku zvýšenej stimulačnej dynamiky zaznamenávame od júla určité opatrné náznaky oživenia čínskej aktivity, najmä vo výrobnom sektore, zatiaľ čo transakcie s nehnuteľnosťami sa mierne zlepšili. Strednodobé riziká rastu naďalej vyplývajú z nízkej podnikateľskej dôvery v dôsledku štátneho intervencionizmu a regulačnej neistoty.

Inflácia by sa mala naďalej zmiernovať, ale hlavnými prarastovými rizikami sú vyššie ceny komodít a napätý trh práce (najmä v USA). K dosiahnutiu udržateľného poklesu inflácie v USA na úroveň jej cieľa je potrebné, aby došlo k miernemu oslabeniu trhu práce, zmierneniu rastu miezd smerom k 3 % - 3,5 % a pokračujúcemu oslabeniu cien nehnuteľností a prenájmov.

Z hľadiska menovej politiky neočakávame, že americký Federálny rezervný systém bude pokračovať vo zvyšovaní sadzieb, keďže americký trh práce zaznamenáva postupné uvoľňovanie. Avšak miera rizika sa naklonila smerom k poslednému zvýšeniu o 25 bázických bodov neskôr v roku 2023. Fed ešte viac upevnil svoj názor, že úrokové sadzby budú dlhodobo vyššie, keď zvýšil

mediánovú prognózu na rok 2024 o 50 bázických bodov, čo znamená, že v roku 2024 dôjde k zníženiu sadzieb len o 50 bázických bodov. ECB v septembri zvýšila sadzby o 25 bázických bodov na 4 % a vyslala tak silný signál, že už pravdepodobne dosiahla dostatočne reštriktívnu sadzbu. ECB zostáva v režime závislosti od vývoja údajov, čo sa však teraz týka najmä dĺžky obdobia, počas ktorého sadzby zostanú vysoké.

Podfondy zostávajú pre akcie i naďalej konštruktívne. Rezistentný rast v USA a Japonsku môže podporiť zisky, čo je viditeľné v zlepšujúcej sa dynamike ziskov. Podnikové marže sa stabilizujú na vyššej úrovni, keďže tlak na vstupné náklady sa znižuje, pričom sa očakáva, že rast ziskov v USA sa v treťom štvrtroku zmení na pozitívny a do roku 2024 sa zrýchli. Nálada investorov pritom v septembri nabrala skôr negatívny charakter. Ohodnotenie však nedáva veľký priestor na sklamanie zo ziskov alebo vyšších výnosov dlhopisov.

Rast výnosov dlhopisov sa v posledných týždňoch zrýchlil, k čomu potenciálne prispel lepší scenár dlhodobého naratívu Fedu a nižšie riziko recesie v USA. Vzhľadom na hospodársku situáciu na konci cyklu a nedávny nárast reálnych výnosov v USA považujeme americké štátne dlhopisy za atraktívne. Hoci Fed pravdepodobne skončil so zvyšovaním sadzieb, vidíme určité riziko posledného zvýšenia sadzieb ešte v tomto roku. V dôsledku toho uprednostňujeme postupné znižovanie expozície voči americkým štátnym dlhopisom. Očakávame, že výnosy dlhopisov v Eurozóne budú v najbližšom období viazané na určitý rozsah, keďže naďalej pretrváva zápolenie medzi zvýšenou jadrovou infláciou a slabším rastom. Súčasnú úroveň však považujeme za atraktívnu v strednodobom horizonte vzhľadom na oslabovanie vývoja na makroúrovni. Keďže vidíme silnú koreláciu s pohybom amerických sadzieb, očakávame určitú stabilizáciu výnosov amerických dlhopisov, ktorá by sa mohla prejaviť konštruktívnejšie aj na eurových sadzbách.

Kreditné spready vo všeobecnosti neznižujú recesiú ani sprísnenie úverových štandardov. Napriek strednodobej opatrnosti v prípade podnikových úverov sa podfondy držia miernej preferencie vysokokvalitných podnikových dlhopisov denominovaných v eurách, keďže odolnosť USA a dezinflácia poskytujú krátkodobú podporu a spready IG v eurách zostávajú nad svojím dlhodobým priemerom.

Investičný proces

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

Tieto podfondy sú fondmi fondov a investujú predovšetkým do diverzifikovaného medzinárodného portfólia akciových fondov a fondov s pevným výnosom (fondy, ktoré investujú buď do akcií, alebo do nástrojov s pevným výnosom). Na dosiahnutie investičného cieľa využívame aktívne riadenie, ktoré reaguje na meniace sa trhové podmienky. V tomto prípade sa fondy snažia ťažiť z taktických rozhodnutí o alokácii aktív pri uvedení si rizika a z výberu cenných papierov zdola nahor s použitím kritérií ESG a finančných kritérií. Vytváranie názorov sa riadi kvantitatívnymi (fundamentálnymi a behaviorálnymi) signálmi, ako aj kvalitatívnym úsudkom, čo vedie k dynamickému pridelovaniu aktív v priebehu času. Rozmiestnenie fondov sa preto môže podstatne odchyľovať od indexu. Okrem toho podfondy integrujú do investičného procesu popri tradičných finančných faktoroch aj faktory ESG a riziká ESG.

Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable

Podfond investuje najmä do diverzifikovaného portfólia nástrojov s pevným výnosom v Eurozóne vrátane zelených dlhopisov denominovaných v eurách a európskych akcií spoločností a emitentov, ktorí uplatňujú politiku trvalo udržateľného rozvoja dodržiavajúcu environmentálne, sociálne a riadiace zásady. Na dosiahnutie investičného cieľa využívame aktívne riadenie, ktoré reaguje na meniace sa trhové podmienky. V tomto prípade sa snažíme ťažiť z taktického pozičného umiestnenia s vedomím rizika a solídneho prístupu a z výberu cenných papierov zdola nahor s použitím kritérií ESG a finančných kritérií. Pri formovaní našich názorov vychádzame z kvantitatívnych (fundamentálnych a behaviorálnych) signálov, ako aj z kvalitatívneho úsudku. Tento dynamický proces alokácie aktív nám umožňuje využívať atraktívne investičné príležitosti, len čo sa naskýtnú. Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne aspekty, ako je uvedené v článku 8 SFDR, ale nemá za cieľ trvalo udržateľné investovanie. Napriek tomu bude disponovať minimálne 30 % podielom udržateľných investícií, pričom jeho cieľom je dosiahnuť nižšiu uhlíkovú stopu a lepšie priemerné vážené hodnotenie ESG v porovnaní s benchmarkom.

Výkonnosť

Goldman Sachs Patrimonial Defensive

V kontexte volatilného trhu opísaného vyššie Goldman Sachs Patrimonial Defensive dosiahol v období od októbra 2022 do septembra 2023 výnos +2,68 % (bez poplatkov). V relatívnom vyjadrení (a bez poplatkov) podfond mierne prekonal svoj referenčný index, ktorý za posledných 12 mesiacov získal zhodnotenie 2,41 %. V relatívnom vyjadrení (a bez poplatkov) podfond mierne prekonal svoj referenčný index, ktorý za posledných 12 mesiacov získal zhodnotenie 2,41 %.

Taktické rozhodnutia na úrovni triedy aktív priniesli počas sledovaného obdobia len malú pridanú hodnotu. Podfond v prvých mesiacoch sledovaného obdobia ťažil z opatrného postoja voči dlhopisom, keďže inflácia naďalej prekvapujúco rástla a centrálné banky reagovali agresívnym zvyšovaním svojich úrokových sadzieb. V treťom štvrťroku 2023 však zavážilo rozhodnutie zvýšiť expozíciu voči (štátnym) dlhopisom, keďže Federálny rezervný systém prekvapil trhy svojou vysokou hodnotou pre dlhodobejšie správu v septembri '23. Taktická alokácia akcií si minulý rok vyžiadala určitú stratu hodnoty, keďže akciové trhy dosiahli lepšie výsledky, než sa očakávalo. V prvej polovici sledovaného obdobia mal podfond pomerne opatrný postoj k akciám, čo viedlo väčšinou k miernemu podhodnoteniu akcií. Počas väčšiny druhej polovice sledovaného obdobia si podfond udržiaval pomerne neutrálnu váhu akcií. Načasovanie realizácie nevelkého nárastu ceny v polovici septembra sa ukázalo ako nešťastné, keďže akciové trhy zaznamenali pokles.

Akciová zložka počas sledovaného obdobia zaostávala za svojim referenčným indexom. Najmä regionálne alokácie akcií si vyžiadali určité náklady. Napríklad „podváženie“ akcií Eurozóny v 1. štvrťroku 23 nefungovalo, keďže energetická kríza na európskom kontinente zaťažila hospodársky rast menej, ako sa očakávalo. Sektorové výzvy zhora nadol boli v sledovanom období pomerne obmedzené. Výber akciových fondov sa podpísal na výkonnosti, a to aj napriek pozitívnemu vplyvu v 4. štvrťroku 22.

Časť portfólia s pevným výnosom dosiahla počas sledovaného obdobia lepšiu výkonnosť ako jej referenčný index. Ako dobré rozhodnutie sa ukázalo postupné zvyšovanie váhy rizikových dlhopisov počas celého štvrtého štvrťroka 2022. V marci 2023 podfondy znížili úverové alokácie v podnikových dlhopisoch s vysokým výnosom a v dlhopisoch rozvíjajúcich sa trhov, keďže do popredia sa dostali obavy týkajúce sa bankového sektora USA. Odvtedy podfondy mierne uprednostňovali vysokokvalitné podnikové dlhopisy, čo tiež prispelo k pozitívnemu vývoju. Prideľovanie prostriedkov krajinám a riadenie dĺžky trvania ovplyvnili výkonnosť v sledovanom období.

Goldman Sachs Patrimonial Balanced

V kontexte volatilného trhu opísaného vyššie Goldman Sachs Patrimonial Balanced dosiahol v období od októbra 2022 do septembra 2023 výnos +4,86 % (bez poplatkov). Čistý výnos triedy akcií I Cap EUR Goldman Sachs Patrimonial Balanced dosiahol v sledovanom období 3,95 %. V relatívnom vyjadrení podfond zaostal za svojim referenčným indexom, ktorý za posledných 12 mesiacov získal 5,50 %.

Taktické rozhodnutia na úrovni triedy aktív priniesli počas sledovaného obdobia len malú pridanú hodnotu. Podfond v prvých mesiacoch sledovaného obdobia ťažil z opatrného postoja voči dlhopisom, keďže inflácia naďalej prekvapujúco rástla a centrálné banky reagovali agresívnym zvyšovaním svojich úrokových sadzieb. V treťom štvrťroku 2023 však zavážilo rozhodnutie zvýšiť expozíciu voči (štátnym) dlhopisom, keďže Federálny rezervný systém prekvapil trhy svojou vysokou hodnotou pre dlhodobejšie správu v septembri '23. Taktická alokácia akcií si v minulom roku vyžiadala určité náklady spojené so zhodnotením, keďže akciové trhy dosiahli lepšie výsledky, než sa očakávalo. V prvej polovici sledovaného obdobia mal podfond pomerne opatrný postoj k akciám, čo viedlo väčšinou k miernemu podhodnoteniu akcií. Počas väčšiny druhej polovice sledovaného obdobia si podfond udržiaval pomerne neutrálnu váhu akcií. Načasovanie realizácie nevelkého nárastu ceny v polovici septembra sa ukázalo ako nešťastné, keďže akciové trhy zaznamenali pokles.

Akciová zložka počas sledovaného obdobia zaostávala za svojim referenčným indexom. Najmä regionálne alokácie akcií si vyžiadali určité náklady. Napríklad „podváženie“ akcií Eurozóny v 1. štvrťroku 23 nefungovalo, keďže energetická kríza na európskom kontinente zaťažila hospodársky rast menej, ako sa očakávalo. Sektorové výzvy zhora nadol boli v sledovanom období pomerne obmedzené. Výber akciových fondov sa podpísal na výkonnosti, a to aj napriek pozitívnemu vplyvu v 4. štvrťroku 22.

Časť portfólia s pevným výnosom dosiahla počas sledovaného obdobia lepšiu výkonnosť ako jej referenčný index. Ako dobré rozhodnutie sa ukázalo postupné zvyšovanie váhy rizikových dlhopisov počas celého štvrtého štvrťroka 2022. V marci 2023 podfondy znížili úverové alokácie v podnikových dlhopisoch s vysokým výnosom a v dlhopisoch rozvíjajúcich sa trhov, keďže do popredia sa dostali obavy týkajúce sa bankového sektora USA. Odvtedy podfondy mierne uprednostňovali vysokokvalitné podnikové dlhopisy, čo tiež prispelo k pozitívnemu vývoju. Pridelovanie prostriedkov krajinám a riadenie dĺžky trvania ovplyvnili výkonnosť v sledovanom období.

Goldman Sachs Patrimonial Aggressive

V kontexte volatilného trhu opísaného vyššie Goldman Sachs Patrimonial Aggressive dosiahol v období od októbra 2022 do septembra 2023 výnos +7,27 % (bez poplatkov). Čistý výnos triedy akcií I Cap EUR Goldman Sachs Patrimonial Aggressive dosiahol v sledovanom období 6,34 %. V relatívnom vyjadrení podfond zaostal za svojim referenčným indexom, ktorý za posledných 12 mesiacov získal 8,62 %.

Taktické rozhodnutia na úrovni triedy aktív priniesli počas sledovaného obdobia len malú pridanú hodnotu. Podfond v prvých mesiacoch sledovaného obdobia ťažil z opatrného postoja voči dlhopisom, keďže inflácia naďalej prekvapujúco rástla a centrálné banky reagovali agresívnym zvyšovaním svojich úrokových sadzieb. V treťom štvrťroku 2023 však zavážilo rozhodnutie zvýšiť expozíciu voči (štátnym) dlhopisom, keďže Federálny rezervný systém prekvapil trhy svojou vysokou hodnotou pre dlhodobjšie správu v septembri '23. Taktická alokácia akcií si v minulom roku vyžiadala určité náklady spojené so zhodnotením, keďže akciové trhy dosiahli lepšie výsledky, než sa očakávalo. V prvej polovici sledovaného obdobia mal podfond pomerne opatrný postoj k akciám, čo viedlo väčšinou k miernemu podhodnoteniu akcií. Počas väčšiny druhej polovice sledovaného obdobia si podfond udržiaval pomerne neutrálnu váhu akcií. Načasovanie realizácie nevelkého nárastu ceny v polovici septembra sa ukázalo ako nešťastné, keďže akciové trhy zaznamenali pokles.

Akciová zložka počas sledovaného obdobia zaostávala za svojim referenčným indexom. Najmä regionálne alokácie akcií si vyžiadali určité náklady. Napríklad „podváženie“ akcií Eurozóny v 1. štvrťroku 23 nefungovalo, keďže energetická kríza na európskom kontinente zaťažila hospodársky rast menej, ako sa očakávalo. Sektorové výzvy zhora nadol boli v sledovanom období pomerne obmedzené. Výber akciových fondov sa podpísal na výkonnosti, a to aj napriek pozitívnemu vplyvu v 4. štvrťroku 22.

Časť portfólia s pevným výnosom dosiahla počas sledovaného obdobia lepšiu výkonnosť ako jej referenčný index. Ako dobré rozhodnutie sa ukázalo postupné zvyšovanie váhy rizikových dlhopisov počas celého štvrtého štvrťroka 2022. V marci 2023 podfondy znížili úverové alokácie v podnikových dlhopisoch s vysokým výnosom a v dlhopisoch rozvíjajúcich sa trhov, keďže do popredia sa dostali obavy týkajúce sa bankového sektora USA. Odvtedy podfondy mierne uprednostňovali vysokokvalitné podnikové dlhopisy, čo tiež prispelo k pozitívnemu vývoju. Pridelovanie prostriedkov krajinám a riadenie dĺžky trvania ovplyvnili výkonnosť v sledovanom období.

Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable

V kontexte volatilných trhov opísaných vyššie, Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable vykázala v období od októbra 2022 do septembra 2023 výnos +7,84 % (brutto bez poplatkov). Čistý výnos triedy akcií P Cap EUR fondu Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable dosiahol za sledované obdobie 6,31 %. V relatívnom vyjadrení podfond zaostal za svojim referenčným indexom, ktorý za posledných 12 mesiacov získal 9,01 %.

Taktické rozhodnutia na úrovni triedy aktív priniesli v sledovanom období nákladovú výkonnosť. V prvej polovici sledovaného obdobia zaujal podfond pomerne opatrný postoj k akciám, čo malo vplyv na celkový výsledok, keďže európske akcie v tom čase rástli. V druhej polovici sledovaného obdobia si podfond zachoval pomerne neutrálnu váhu akcií. Podfond v prvých mesiacoch sledovaného obdobia ťažil z opatrného postoja voči dlhopisom, keďže inflácia naďalej prekvapujúco rástla a centrálné banky reagovali agresívnym zvyšovaním svojich úrokových sadzieb. V 1. a 2. štvrťroku 23 sa expozícia voči dlhopisom a dĺžka trvania posunuli bližšie k neutrálnej hodnote. V treťom štvrťroku 2023 však zavážilo rozhodnutie zvýšiť expozíciu voči (štátnym) dlhopisom, keďže vysoká miera dlhšej správy centrálnych bánk v septembri'23 trhy prekvapila.

Akciová zložka počas sledovaného obdobia zaostávala za svojím referenčným indexom, keďže efekty výberu cenných papierov mali negatívny dopad. Rastovo orientovaná udržateľná akciová stratégia, ako aj hodnotovejšie orientovaná udržateľná akciová stratégia nedosahovali výkonnosť referenčnej zložky. Rastovo orientovaná udržateľná akciová stratégia mala problémy najmä v prvých mesiacoch sledovaného obdobia, zatiaľ čo hodnotovo orientovanú udržateľnú akciúv stratégiu brzdilo vylúčenie fosílnych palív z dôvodu udržateľnosti, pretože ceny ropy v posledných mesiacoch prudko rástli.

Časť portfólia s pevným výnosom dosiahla počas sledovaného obdobia lepšiu výkonnosť ako jej referenčný index. Kladne sa prejavilo najmä uprednostňovanie vysokokvalitných udržateľných podnikových dlhopisov. Určitú pridanú hodnotu priniesla aj alokácia krajín a riadenie dĺžky trvania, najmä v prvých mesiacoch sledovaného obdobia.

Benchmark

Goldman Sachs Patrimonial Defensive, Goldman Sachs Patrimonial Balanced a Goldman Sachs Patrimonial Aggressive predstavujú diverzifikované stratégie s viacerými aktívami, ktoré sa podobajú svojím nastavením, ale vyznačujú sa odlišným investičným profilom. Benchmarky fondov sú kombináciou globálnych akcií (MSCI All Country World Index NR) a pevného príjmu (Bloomberg Euro Aggregate) v súlade s ich špecifickým investičným profilom. Podfondy využívajú aktívne riadenie s cieľom reagovať na meniace sa trhové podmienky okrem iného pomocou fundamentálnej analýzy a analýzy správania, čo vedie k dynamickému rozdeleniu aktív v čase. Preto sa môže umiestňovanie podstatne odchyľovať od benchmarku.

Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable investuje najmä do diverzifikovaného portfólia nástrojov s pevným výnosom v Eurozóne, vrátane zelených dlhopisov, denominovaných v eurách a európskych akcií spoločností a emitentov, ktorí uplatňujú politiku trvalo udržateľného rozvoja dodržiavajúcu environmentálne, sociálne a riadiace zásady. Akciové portfólio disponuje európskym investičným prostredím a investuje najmä do akcií spoločností, ktoré sú súčasťou indexu MSCI Europe (NR). V rámci portfólia s pevným výnosom patrí portfólio podnikových dlhopisov medzi európske investície, pričom investuje najmä do dlhopisov spoločností, ktoré sú súčasťou indexu Bloomberg Euro-Aggregate. Fond je aktívne riadený na základe investičného profilu pozostávajúceho z 50 % dlhopisov denominovaných v eurách a 50 % európskych akcií. Benchmark je zložený nasledovne: 50 % index MSCI Europe (netto), 50 % Bloomberg Euro Aggregate.

Výkonnosť za 1 rok k 30. septembru 2023						
Názov podfondu	Názov triedy akcií	Hrubá výkonnosť %	Čistá výkonnosť %	Benchmark 1 rok	Hrubá relatívna výkonnosť %(1,2)	Čistá relatívna výkonnosť %(1,3)
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.

(1) Relatívna výkonnosť je uvedená v porovnaní s oficiálnym benchmarkom fondu. V niektorých prípadoch sa benchmark používa len na účely merania výkonnosti. Oficiálny benchmark je zverejnený v prospekte.

(2) Hrubá relatívna výkonnosť predstavuje hrubú výkonnosť triedy akcií mínus benchmark triedy akcií, pričom hrubá výkonnosť triedy akcií sa vypočíta ako čistá výkonnosť na základe čistej hodnoty aktív (NAV) pripadajúcej na jednu akciu plus ukazovateľ priebežných poplatkov (OCF).

(3) Čistá relatívna výkonnosť znamená čistú výkonnosť triedy akcií mínus benchmark triedy akcií, pričom čistá výkonnosť triedy akcií sa vypočíta ako čistá výkonnosť na základe čistej hodnoty aktív (NAV) za jednu akciu.

Zdroj: Goldman Sachs Asset Management B.V. Oddelenie merania výkonnosti Haag, MSCI.

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

Výška návratnosti je uvedená po odpočítaní všetkých transakčných nákladov, ale pred zohľadnením priebežných poplatkov (pozostávajúcich z poplatku za správu + fixného poplatku za služby + dane z omeškania). Návratnosť zahŕňa reinvestovanie výnosov. Goldman Sachs Patrimonial Balanced vznikol 18. júla 1991, Goldman Sachs Patrimonial Defensive a Aggressive vznikli 25. júla 1994 a Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable vznikol 20. októbra 1995.

Doterajšie výsledky nepredikujú výnosnosť v budúcnosti a nezaručujú budúce výsledky, pretože tie sa môžu rôzniť.

Luxemburg, 03. novembra 2023



Správa audítora

Pre akcionárov

Goldman Sachs Funds V

Náš názor

Podľa nášho názoru priložená ročná účtovná uzávierka poskytuje pravdivý a verný obraz o finančnej situácii Goldman Sachs Funds V (ďalej len „fond“) a každého z jeho podfondov k 30. septembru 2023, ako aj o výsledkoch ich hospodárenia a zmenách ich čistých aktív za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s luxemburskými právnymi a regulačnými požiadavkami týkajúcimi sa zostavovania a prezentácie ročných účtovných uzávierok.

Čo sme kontrolovali

Ročná účtovná závierka fondu obsahuje:

- výkaz čistých aktív k 30. septembru 2023;
- výkaz operácií uzavretých ku tomuto dátumu;
- výkaz zmien čistých aktív za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu;
- zoznam investícií k 30. septembru 2023 a
- poznámky k ročnej účtovnej uzávierke, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných postupov.

Základ pre stanovisko

Audit sme vykonali v súlade so zákonom o audítoroch z 23. júla 2016 (ďalej len „Zákon z 23. júla 2016“) a s medzinárodnými štandardmi auditu (ďalej len „štandardy ISA“) v znení, v ktorom boli prijaté pre Luxembursko Komisiou pre dohľad nad finančnými trhmi (Commission de Surveillance du Secteur Financier, ďalej len „Komisia CSSF“). Naše povinnosti vyplývajúce zo zákona o audítoroch z 23. júla 2016 a ISA, ktoré pre Luxembursko prijala CSSF, sú bližšie opísané v časti „Povinnosti „Réviseur d'entreprises agréé“ pri audite ročnej účtovnej uzávierky“ našej správy.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Vo vzťahu k fondu sme nezávislí v súlade s Medzinárodným etickým kódexom pre profesionálnych účtovných znalcov vrátane medzinárodných štandardov nezávislosti, ktoré vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy pre účtovných znalcov (Kódex IESBA), ktorý pre Luxembursko prijala CSSF, spolu s etickými požiadavkami relevantnými pre náš audit ročnej účtovnej závierky. V rámci týchto etických požiadaviek sme si splnili ostatné etické povinnosti.

Ostatné informácie

Za ostatné informácie zodpovedá správna rada Fondu. Ostatné informácie zahŕňajú informácie obsiahnuté vo výročnej správe, ale nezahŕňajú ročnú účtovnú závierku a audítorskú správu k nej.

Náš názor na ročnú účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie a nevyslovujeme k nim žiadny záver o vierohodnosti.

V súvislosti s výkonom auditu ročnej účtovnej závierky je našou povinnosťou oboznámiť sa s vyššie

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014, Luxembursko
Tel: +352 494848 1, Fax: +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Nezávislý audítor (Cabinet de révision agréé) Expert-comptable (autorisation gouvernementale č. 10028256)
R.C.S. Luxembursko B 65 477 – TVA LU25482518*

uvedenými informáciami a zväžiť, či ostatné informácie nie sú vo významnom nesúlade s ročnou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami získanými počas auditu, alebo či sa inak nezdáajú byť významne nesprávne. Pokiaľ na základe vykonaného postupu dospejeme k záveru, že tieto ostatné informácie obsahujú významné nezrovnalosti, je našou povinnosťou o tejto skutočnosti podať správu. V tomto ohľade nenachádzame dôvod správu podávať.

Zodpovednosť správnej rady fondu za ročnú účtovnú závierku

Správna rada fondu je zodpovedná za zostavenie a objektívnu prezentáciu ročnej účtovnej závierky v súlade s luxemburskými právnymi a regulačnými požiadavkami týkajúcimi sa zostavenia a prezentácie ročnej účtovnej závierky a za takú vnútornú kontrolu, ktorú správna rada fondu považuje za potrebnú na zostavenie ročnej účtovnej závierky bez významných nesprávností spôsobených podvodom alebo chybou.

Pri príprave ročnej účtovnej závierky je správna rada fondu zodpovedná za posúdenie schopnosti fondu a schopnosť každého z jeho podfondov nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za zverejnenie prípadných záležitostí týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti a za využitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti, pokiaľ správna rada fondu nemá v úmysle fond zlikvidovať alebo zrušiť niektorý z jeho podfondov alebo ukončiť činnosť, alebo nemá inú reálnu možnosť, ako tak urobiť.

Zodpovednosť „Réviseur d'entreprises agréé“ za audit ročnej účtovnej uzávierky

Cieľom nášho auditu je získať primerané uistenie o tom, či ročná účtovná uzávierka neobsahuje závažné nepresnosti zapríčinené či už podvodom alebo chybou, a vydať audítorskú správu, ktorá zahŕňa naše stanovisko. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný v súlade so zákonom z 23. júla 2016 a so štandardmi ISA, v znení, v akom boli prijaté pre Luxembursko komisiou CSSF, vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nezrovnalosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a považujú sa za významné, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne môžu ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov prijaté na základe výročnej účtovnej uzávierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa zákona z 23. júla 2016 a medzinárodných audítorských štandardov ISA, v znení, v akom boli prijaté pre Luxembursko komisiou CSSF, uplatňujeme počas celého auditu odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- identifikujeme a posudzujeme riziká významných nesprávností v ročnej účtovnej závierke, spôsobených podvodom alebo chybou, navrhujeme a vykonávame audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby poskytli základ na vyjadrenie nášho stanoviska. Riziko, že neodhalíme významnú nesprávnosť v dôsledku podvodu je vyššie ako riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídanie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Fondu.

- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a s nimi súvisiacich informácií, uskutočnených správnu radou Fondu.
- Robíme záver o tom, či správna rada Fondu vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu, alebo ktoréhokoľvek z jeho podfondov, nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že existuje akákoľvek závažná neistota, sme povinní v audítorskej správe upozorniť na súvisiace informácie uvedené v ročnej účtovnej uzávierke, alebo ak sú tieto informácie nedostatočné, upraviť naše stanovisko. Naše závery sú založené na audítorských dôkazoch získaných do dátumu správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond, alebo ktorýkoľvek z jeho podfondov, prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- zhodnotí celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah ročnej účtovnej uzávierky, vrátane zverejnených informácií, a tiež vyhodnotí, či ročná účtovná uzávierka zobrazuje príslušné transakcie a udalosti spôsobom, ktorý umožňuje ich verné zobrazenie.

Našou povinnosťou je informovať osoby poverené dozorom, okrem iného, o plánovanom rozsahu a načasovaní auditu a o významných zisteniach, ktoré sme v jeho priebehu urobili vrátane zistených významných nedostatkov vo vnútornom kontrolnom systéme.

PricewaterhouseCoopers, Societe cooperative
Zastúpená

Elektronický podpis:
John Parkhouse

Luxemburg, 6. decembra 2023

[Podpis]
John Parkhouse

VÝKAZ ČISTÝCH AKTÍV

	Poznámky	Goldman Sachs Patrimonial Aggressive EUR	Goldman Sachs Patrimonial Balanced EUR	Goldman Sachs Patrimonial Defensive EUR	Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable EUR	Kombinovaný súčet Rok ukončený 30. septembra 2023 EUR
Aktíva						
Hodnota investícií okrem derivátov	(2)	502 919 948,71.	1 259 714 658,03.	618 573 266,09.	708 788 667,01.	3 089 996 539,84.
Nerealizované zisky z forwardových menových kontraktov	(2)	5 376,22.	–	17,28.	1 306 119,31.	1 311 512,81.
Nerealizované zisky z futures kontraktov	(2)	1 064 404,09.	2 240 440,30.	845 835,67.	–	4 150 680,06.
Peňažné prostriedky		3 157 779,04.	8 456 727,13.	62 435,61.	15 961 519,61.	27 638 461,39.
Pohľadávky od burzových agentov	(10)	15 818 674,33.	33 041 272,51.	12 948 319,52.	3 255 468,57.	65 063 734,93.
Pohľadávky za predané investície		–	–	3 778 198,90.	195 814,53.	3 974 013,43.
Pohľadávka za emitované akcie		55 137,40.	76 426,95.	25 245,35.	83 025,45.	239 835,15.
Naakumulované splatné úroky		–	–	–	2 942 180,81.	2 942 180,81.
Pohľadávky za naakumulované dividendy		–	–	–	379 940,09.	379 940,09.
Celkové aktíva		523 021 319,79.	1 303 529 524,92.	636 233 318,42.	732 912 735,38.	3 195 696 898,51.
Pasíva						
Pohľadávky voči burzovým agentov	(10)	526 034,30.	–	42,63.	417 018,13.	943 095,06.
Nerealizované straty z forwardových menových kontraktov	(2)	404 427,01.	–	1 405,85.	723 302,63.	1 129 135,49.
Nerealizované straty z futures kontraktov	(2)	4 812 356,33.	11 203 638,41.	4 445 578,35.	667 870,41.	21 129 443,50.
Splatnosť nakúpených investícií		–	–	1 934,18.	1 249 211,50.	1 251 145,68.
Splatnosť odkúpených akcií		84 593,49.	1 481 925,48.	689 730,78.	827 068,34.	3 083 318,09.
Splatnosť správcovského poplatku		602 796,81.	1 088 127,27.	310 366,90.	757 769,61.	2 759 060,59.
Splatnosť výdavkov		93 798,26.	234 181,30.	90 047,91.	254 710,10.	672 737,57.
Ostatné pasíva	(2)	1 509,17.	–	–	–	1 509,17.
Celkové pasíva		6 525 515,37.	14 007 872,46.	5 539 106,60.	4 896 950,72.	30 969 445,15.
Čisté aktíva		516 495 804,42.	1 289 521 652,46.	630 694 211,82.	728 015 784,66.	3 164 727 453,36.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

VÝKAZ OPERÁCIÍ

	Poznámky	Goldman Sachs Patrimonial Aggressive EUR	Goldman Sachs Patrimonial Balanced EUR	Goldman Sachs Patrimonial Defensive EUR	Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable EUR	Kombinovaný súčet Rok ukončený 30. septembra 2023 EUR
Výnosy						
Dividendové výnosy	(2)	1 164 332,47.	1 909 201,24.	988 304,01.	10 967 676,43.	15 029 514,15.
Úrokové výnosy z dlhopisov a ostatných dlhových cenných papierov	(2)	–	–	–	4 204 389,83.	4 204 389,83.
Bankové úroky výnosové	(2)	400 289,84.	855 807,79.	295 741,08.	464 345,75.	2 016 184,46.
Ostatné príjmy	(2)	2 150,89.	–	–	3 640,26.	5 791,15.
Celkové príjmy		1 566 773,20.	2 765 009,03.	1 284 045,09.	15 640 052,27.	21 255 879,59.
Výdavky						
Správčovské poplatky	(5)	4 925 243,74.	11 465 042,39.	5 217 771,74.	9 133 283,75.	30 741 341,62.
Pevné servisné poplatky	(6)	771 064,77.	1 990 136,50.	1 031 639,27.	1 487 302,57.	5 280 143,11.
Daň z upisovania	(3)	60 427,84.	95 631,51.	24 723,82.	366 298,76.	547 081,93.
Poplatky za dodatočné funkcionality triedy akcií	(12)	12 539,91.	–	48,74.	133 644,12.	146 232,77.
Celkové výdavky		5 769 276,26.	13 550 810,40.	6 274 183,57.	11 120 529,20.	36 714 799,43.
Zrážková daň z dividend a iných investičných výnosov		(13 594,18)	(28 906,08)	(11 933,90)	(1 259 112,80)	(1 313 546,96)
Čisté výnosy/(náklady) z investícií za rok		(4 216 097,24)	(10 814 707,45)	(5 002 072,38)	3 260 410,27.	(16 772 466,80)
Realizované zisky a straty z investičných cenných papierov						
Realizované zisky z investičných cenných papierov bez derivátov	(2)	19 682 968,54.	43 654 118,27.	16 592 508,71.	23 321 467,72.	103 251 063,24.
Realizovaná strata z investičných cenných papierov okrem derivátov	(2)	(5 607 752,59)	(16 993 480,33)	(21 985 935,52)	(34 470 039,11)	(79 057 207,55)
Realizované zisky z finančných derivátov		22 210 835,71.	46 095 565,27.	21 038 178,44.	8 449 157,22.	97 793 736,64.
Realizovaná strata z finančných derivátov		(17 577 727,31)	(41 459 383,80)	(18 837 727,59)	(5 599 759,00)	(83 474 597,70)
Realizované zisky z prevodu mien		413 341,48.	795 897,31.	289 397,61.	1 026 536,33.	2 525 172,73.
Realizovaná strata z prevodu mien		(831 032,53)	(1 762 312,78)	(701 696,95)	(1 123 049,82)	(4 418 092,08)
Čisté realizované zisky/straty		18 290 633,30.	30 330 403,94.	(3 605 275,30)	(8 395 686,66)	36 620 075,28.
Zmeny čistých nere realizovaných ziskov/(strát) z investičných cenných papierov		24 529 547,42.	43 280 394,70.	26 518 938,69.	50 124 786,01.	144 453 666,82.
Zmeny čistých nere realizovaných ziskov/(strát) z finančných derivátov		(7 368 509,09)	(17 499 817,00)	(7 273 132,75)	(102 440,05)	(32 243 898,89)

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

Poznámky	Goldman Sachs Patrimonial Aggressive EUR	Goldman Sachs Patrimonial Balanced EUR	Goldman Sachs Patrimonial Defensive EUR	Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable EUR	Kombinovaný súčet Rok ukončený 30. septembra 2023 EUR
Zmeny čistých nerealizovaných ziskov/(strát) z cudzích mien	63 510,66.	83 862,19.	60 110,91.	(22 119,26)	185 364,50.
Zmeny čistých nerealizovaných ziskov/strát	17 224 548,99.	25 864 439,89.	19 305 916,85.	50 000 226,70.	112 395 132,43.
Čistý zisk/(strata) za rok	31 299 085,05.	45 380 136,38.	10 698 569,17.	44 864 950,31.	132 242 740,91.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

VÝKAZ ZMIEN ČISTÝCH AKTÍV

Poznámky	Goldman Sachs Patrimonial Aggressive EUR	Goldman Sachs Patrimonial Balanced EUR	Goldman Sachs Patrimonial Defensive EUR	Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable EUR	Kombinovaný súčet Rok ukončený 30.09.2023 EUR
Čisté aktíva na začiatku roka	483 891 109,93.	1 311 807 366,56.	725 983 732,84.	692 412 762,49.	3 214 094 971,82.
Výnosy z emitovaných akcií	43 776 864,56.	65 031 902,75.	12 965 362,66.	65 012 026,24.	186 786 156,21.
Platba za odkúpené akcie	(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.
Distribúcia dividend	(4) (73 794,68)	(93 081,26)	(7 009,18)	(165 245,78)	(339 130,90)
Čisté aktíva na konci roka	516 495 804,42.	1 289 521 652,46.	630 694 211,82.	728 015 784,66.	3 164 727 453,36.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

ŠTATISTIKA

	Mena	Čisté aktiva k			Celková hodnota čistých aktiv na akciu k			Nesplatené akcie k		
		30-Sep-23	30-Sep-22	30-Sep-21	30-Sep-23	30-Sep-22	30-Sep-21	30-Sep-23	30-Sep-22	30-Sep-21
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	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.
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	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.
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	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.

	Mena	Čisté aktíva k			Celková hodnota čistých aktív na akciu k			Nesplatené akcie k		
		30-Sep-23	30-Sep-22	30-Sep-21	30-Sep-23	30-Sep-22	30-Sep-21	30-Sep-23	30-Sep-22	30-Sep-21
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	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.

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ UZÁVIERKE

1 Organizácia

Goldman Sachs Funds V (ďalej len „fond“ alebo „spoločnosť“) je „Société d'Investissement à Capital Variable“ (ďalej len „SICAV“) založená 9. júna 1986 na dobu neurčitú ako société anonyme (akciová spoločnosť), ktorá sa riadi časťou I luxemburského zákona zo 17. decembra 2010 o subjektoch kolektívneho investovania v znení neskorších zmien a doplnení. Vznikla premenou fondu kolektívneho investovania Patrimonial vytvoreného v máji 1960.

Zakladateľská listina a stanovy spoločnosti boli zverejnené v luxemburskom úradnom vestníku „Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations“ Luxemburského veľkovoľvodstva a zaregistrované v Registri luxemburského okresného súdu, kde je možné si ich po zaplatení poplatku registru prezrieť a urobiť z nich kópie.

Fond je zapísaný v luxemburskom registri spoločností pod číslom B 24 401.

V súčasnej dobe fond ponúka investorom nasledujúce triedy akcií:

Názov triedy akcií	Popis
Capitalisation I	Kapitalizácia akcií vyhradená pre inštitucionálnych investorov.
Capitalisation N	Kapitalizácia, pri ktorej sa nevyplácajú žiadne zľavy a ktorá je určená pre individuálnych investorov na holandskom trhu. Maximálny poplatok za správu pre triedu akcií „N“ je nižší ako maximálny poplatok za správu pre triedu akcií „P“. Fixný poplatok za služby pre Triedu akcií „N“ sa rovná fixnému poplatku za služby pre Triedu akcií „P“. Poplatky za upísanie a konverziu sa pre tento typ Triedy akcií neuplatňujú.
Capitalisation P	Kapitalizačné akcie určené individuálnym investorom.
Capitalisation P Hedged*	Kapitalizácia akcií určených pre individuálnych investorov a denominovaná v inej mene, ako je referenčná mena podfondu. Tieto akcie sú kryté proti devízovému riziku referenčnej meny podfondu prostredníctvom hedžových techník.
Capitalisation R	Kapitalizácia akcií určených pre individuálnych investorov, ktorí sú klientmi distribútorov poskytujúcich investičné poradenské služby na základe samostatných dohôd o poplatkoch. Spätné úľavy ani zľavy sa neposkytujú. Maximálny poplatok za správu pre triedu akcií „R“ je nižší ako maximálny poplatok za správu pre triedu akcií „P“. Fixný poplatok za služby pre Triedu akcií „R“ sa rovná fixnému poplatku za služby pre Triedu akcií „P“. Maximálne poplatky za upísanie a konverziu pre Triedu akcií „R“ sa rovnajú poplatkom za upísanie a konverziu pre Triedu akcií „P“.
Capitalisation R Hedged*	Kapitalizácia akcií určených pre individuálnych investorov, ktorí sú klientmi distribútorov poskytujúcich investičné poradenské služby na základe samostatných dohôd o poplatkoch a denominovaných v inej mene, ako je referenčná mena podfondu. Spätné úľavy ani zľavy sa neposkytujú. Maximálny poplatok za správu pre triedu akcií „R“ je nižší ako maximálny poplatok za správu pre triedu akcií „P“. Fixný poplatok za služby pre Triedu akcií „R“ sa rovná fixnému poplatku za služby pre Triedu akcií „P“. Maximálne poplatky za upísanie a konverziu pre Triedu akcií „R“ sa rovnajú poplatkom za upísanie a konverziu pre Triedu akcií „P“. Tieto akcie sú kryté proti devízovému riziku referenčnej meny podfondu prostredníctvom hedžových techník.
Capitalisation X	Kapitalizácia akcií určených pre individuálnych investorov, ktoré sa však od triedy akcií „P“ líšia tým, že sa na ne vzťahuje vyšší poplatok za správu a sú distribuované v niektorých krajinách, kde si trhové podmienky vyžadujú vyššiu štruktúru poplatkov.

Názov triedy akcií	Popis
Capitalisation X Hedged*	Kapitalizácia akcií určených pre individuálnych investorov, ktoré sa však od triedy akcií „P“ líšia tým, že sa na ne vzťahuje vyšší poplatok za správu a sú distribuované v niektorých krajinách, kde si trhové podmienky vyžadujú vyššiu štruktúru poplatkov, a sú denominované v inej mene, ako je referenčná mena podfondu. Tieto akcie sú kryté proti devízovému riziku referenčnej meny podfondu prostredníctvom hedžových techník.
Capitalisation Z	Kapitalizácia akcií určených pre inštitucionálnych investorov, ktorí na základe rozhodnutia správcovskej spoločnosti podpísali okrem zmluvy o upísaní akcií aj osobitnú zmluvu o správe („osobitná zmluva“) v súvislosti s ich investíciou do fondu. V prípade tejto triedy akcií poplatok za správu vyberá a inkasuje Správcovská spoločnosť priamo od podielníka, ako je stanovené v osobitnej zmluve. Investícia do tejto triedy akcií vyžaduje minimálnu výšku držby 5 000 000 EUR alebo ekvivalent v inej mene.
Distribution P	Distribučné akcie určené individuálnym investorom.
Distribution P Hedged*	Distribučné akcie určené pre individuálnych investorov a denominované v inej mene, ako je referenčná mena podfondu. Tieto akcie sú kryté proti devízovému riziku referenčnej meny podfondu prostredníctvom hedžových techník.
Distribution R	Distribučné akcie určené pre individuálnych investorov, ktorí sú klientmi distribútorov poskytujúcich investičné poradenské služby na základe samostatných dohôd o poplatkoch. Spätné úľavy ani zľavy sa neposkytujú. Maximálny poplatok za správu pre triedu akcií „R“ je nižší ako maximálny poplatok za správu pre triedu akcií „P“. Fixný poplatok za služby pre Triedu akcií „R“ sa rovná fixnému poplatku za služby pre Triedu akcií „P“. Maximálne poplatky za upísanie a konverziu pre triedu akcií „R“ sú rovnaké ako poplatky za upísanie a konverziu pre triedu akcií „P“.
Distribúcia R Hedged*	Distribučné akcie určené pre individuálnych investorov, ktorí sú klientmi distribútorov, ktorí poskytujú služby investičného poradenstva na základe samostatných dohôd o poplatkoch a sú denominované v inej mene, ako je referenčná mena podfondu. Spätné úľavy ani zľavy sa neposkytujú. Maximálny poplatok za správu pre triedu akcií „R“ je nižší ako maximálny poplatok za správu pre triedu akcií „P“. Fixný poplatok za služby pre Triedu akcií „R“ sa rovná fixnému poplatku za služby pre Triedu akcií „P“. Maximálne poplatky za upísanie a konverziu pre Triedu akcií „R“ sa rovnajú poplatkom za upísanie a konverziu pre Triedu akcií „P“. Tieto akcie sú kryté proti devízovému riziku referenčnej meny podfondu prostredníctvom hedžových techník.
Distribution X	Distribučné akcie určené pre individuálnych investorov, ktoré sa však od triedy akcií „P“ líšia vyšším poplatkom za správu a sú distribuované v niektorých krajinách, kde si trhové podmienky vyžadujú vyššiu štruktúru poplatkov.

*Zámerom menového zaistenia (hedgingu) je zaistiť úplne alebo čiastočne hodnotu čistých aktív v referenčnej mene podfondu alebo zaistiť menovú expozíciu určitých (ale nie nevyhnutne všetkých) aktív príslušného podfondu buď do referenčnej meny menovo zaistenej triedy akcií, alebo do alternatívnej meny. Vo všeobecnosti je zámerom realizovať takéto zabezpečenie prostredníctvom rôznych derivátových finančných nástrojov, okrem iného vrátane mimoburzových menových forwardov a devízových swapových zmlúv. Zisky a straty spojené s týmito zaistovacími transakciami budú alokované do príslušnej menovo zaistenej triedy alebo tried akcií.

K technikám používaným na zaistenie triedy akcií môžu patriť:

- i. zabezpečovacie transakcie na zníženie vplyvu výkyvov výmenného kurzu medzi menou, v ktorej je denominovaná trieda akcií, a referenčnou menou príslušného podfondu („Zabezpečenie základnej meny“);
- ii. zabezpečovacie transakcie na zníženie vplyvu kolísania výmenného kurzu medzi menovou expozíciou vyplývajúcou z podielov príslušného podfondu a menou, v ktorej je denominovaná trieda akcií („Zabezpečenie portfólia na úrovni triedy akcií“);
- iii. transakcie zaistenia na zníženie vplyvov pohybov výmenného kurzu menovej expozície vyplývajúcej z držieb príslušného benchmarku a meny, v ktorej je príslušná trieda akcií denominovaná („zaistenie benchmarku na úrovni triedy akcií“);

iv. transakcie zaistenia na zníženie vplyvov pohybov výmenného kurzu na základe korelácií mien vyplývajúcich z držieb príslušného podfondu a menou, v ktorej je príslušná trieda akcií denominovaná („proxy zaistenie na úrovni triedy akcií“).

K 30. septembru 2023 bolo použité výlučne „Zabezpečenie v základnej mene“. Počas vykazovaného roka, ktorý sa skončil 30. septembra 2023, bolo použité len „zaistenie základnej meny“.

Upozorňujeme investorov, že nie každý podfond spoločnosti ponúka všetky triedy akcií.

Politiky investičných cieľov

Informujeme akcionárov, že podrobný popis investičných stratégií jednotlivých podfondov nájdete v prospekte, ktorý môžu získať na webovej stránke spoločnosti a v sídle spoločnosti uvedenom v tejto správe. Prospekt bude tiež bezplatne zaslaný každému, kto o to požiada.

Zmena názvu od 6. marca 2023

Dňa 6. marca 2023 sa zmenil názov podfondov, ako aj názov NN (L) Patrimonial. Zmenil sa aj názov právneho subjektu NN Investment Partners B.V. Vo výročnej správe k 30. septembru 2023 sa používa nový názov, ktorý platí od 6. marca 2023.

Názov od 6. marca 2023	Názov do 5. marca 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.
www.gsam.com/responsible-investing	www.nnip.com

2 Významné účtovné postupy

2.1 Základ pre vypracovanie účtovnej uzávierky

Účtovná závierka je zostavená na základe predpokladu nepretržitého trvania činnosti a je prezentovaná v súlade s luxemburskými právnymi a regulačnými požiadavkami týkajúcimi sa zostavovania a prezentácie účtovnej závierky.

2.2 Investičné transakcie a súvisiace investičné výnosy

Investičné transakcie sa v účtovníctve zaznamenávajú ku dňu uskutočnenia obchodu. Realizované zisky a straty sú založené na metóde priemerných nákladov.

Kumulované diskonty a amortizované prémie sú zúčtované formou opravných položiek k úrokom z dlhopisov a ostatných dlhových cenných papierov.

2.3 Prevádzkové výdavky

Prevádzkové náklady sa vykazujú na základe aktuálneho princípu.

2.4 Príjmy z dividend a úrokové výnosy

Dividendy sa účtujú k dátumu odtrhnutia kupónu (ex-date) po odpočítaní zrážkovej dane. Úroky sú pripisované denne.

Úrokové výnosy zahŕňajú nárast trhového diskontu, pôvodný emisný diskont a amortizáciu premií a zaznamenávajú sa do výnosov základnej investície.

2.5 Transakčné náklady

Jednotlivé podfondy fondu vynaložili náklady na transakcie, ktoré zahŕňajú maklérske poplatky za nákup alebo predaj cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a finančných derivátov (alebo iných spôsobilých aktív, s ktorými podfondy obchodujú) a prípadne provízie z úpisov alebo odkupov akcií či podielových listov subjektov PKIPCP resp. PKI.

V prípade krížových investícií alebo investícií do akcií resp. podielových listov iných PKIPCP resp. iných SKI, ktoré sú spravované priamo alebo na základe poverenia správcovskou spoločnosťou (ďalej len „fondy GSAM“), nie je možné uplatniť žiadne transakčné náklady.

Transakčné náklady (pokiaľ boli vynaložené) sú zahrnuté v kúpnej/predajnej cene cenných papierov. Tieto náklady, ktoré nie sú účtované ako náklady prevádzkové, nie sú zahrnuté do výpočtu priebežných poplatkov.

Podrobnosti o podfondoch, ktorým vznikli samostatne identifikovateľné transakčné náklady, nájdete v poznámke 11. Transakčné náklady na investície s pevným výnosom, forwardové menové kontrakty a ostatné derivátové kontrakty nie sú samostatne identifikovateľné. Pri týchto investíciách sú transakčné náklady zahrnuté v nákupnej a predajnej cene a sú súčasťou celkovej investičnej výkonnosti každého podfondu.

2.6 Finančné investície do cenných papierov a ich ohodnotenie

2.6.1 Identifikácia

Podfondy vykazujú finančné aktíva a finančné pasíva v deň, keď sa stanú zmluvnou stranou v súvislosti s investíciou. Nákupy a predaje finančných aktív a finančných pasív sa vykazujú s použitím účtovania ku dňu uskutočnenia obchodu. Od dátumu uzatvorenia obchodu sa všetky zisky a straty vyplývajúce zo zmien hodnoty finančných aktív alebo finančných pasív vykazujú vo výkaze operácií.

2.6.2 Princípy merania hodnôt

Hodnota všetkých cenných papierov a derivátov sa určuje podľa nasledujúcich zásad:

Aktíva a pasíva prijaté na burzu

Hodnota finančných investícií obchodovaných na burze, vrátane prevoditeľných cenných papierov prijatých na oficiálnu burzu cenných papierov alebo obchodovaných na inom regulovanom trhu, sa oceňuje na základe posledných známych cien. Ak sa s týmito prevoditeľnými cennými papiermi obchoduje na viacerých trhoch, oceňovanie sa vykoná na základe poslednej známej ceny na hlavnom trhu, na ktorom sú tieto prevoditeľné cenné papiere kótované.

Dlhové cenné papiere

Dlhové cenné papiere, ktoré zahŕňajú dlhopisy, sú oceňované v čistej hodnote (bez výnosových úrokov). V prípade dlhopisov je posledným známym kurzom cena ponuky.

Akcie v systémoch kolektívneho investovania

Hodnota investícií do otvorených investičných fondov sa oceňuje na základe oficiálnych čistých hodnôt aktív na akciu k poslednému dostupnému dátumu, ktoré poskytli fondy, v súlade s politikou oceňovania príslušného fondu uvedenou v prospekte.

Ak by SICAV vypočítal čistú hodnotu aktív výlučne s cieľom prezentácie v tejto účtovnej uzávierke, čistá hodnota aktív na akciu/podielovú jednotku použitá na ocenenie investícií by zodpovedala záverečným cenám k 30. septembru 2023.

Hodnota investícií do otvorených investičných fondov, ktoré zahŕňajú podielové fondy, sa oceňuje na základe oficiálnych čistých hodnôt aktív na akciu k poslednému dostupnému dátumu, ktoré poskytli fondy, v súlade s politikou oceňovania príslušného fondu uvedenou v prospekte.

Realizované zisky a straty z portfólia cenných papierov sa vypočítavajú na základe priemernej ceny predaných cenných papierov.

Deriváty

Derivát je nástroj, ktorého reálna hodnota je odvodená od podkladového nástroja, referenčnej sadzby indexu alebo kombinácie týchto faktorov. Derivátové nástroje môžu byť súkromne dohodnuté zmluvy, ktoré sa často označujú ako mimoburzové deriváty alebo môžu byť kótované a obchodované na burze. Derivátové kontrakty môžu zahŕňať budúce záväzky na nákup alebo predaj finančných nástrojov alebo komodít za stanovených podmienok k určitému dátumu alebo záväzky na výmenu tokov úrokových platieb alebo mien na základe nominálnej alebo zmluvnej sumy.

Derivátové kontrakty sa vykazujú v reálnej hodnote a vo výkaze čistých aktív sa vykazujú ako finančné aktíva a finančné pasíva. Zisky a straty vyplývajúce zo zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze operácií ako súčasť zmeny nerealizovaných ziskov/(strát). Realizované zisky alebo (straty) sa zaznamenávajú pri ukončení alebo z pravidelných platieb peňažných tokov.

Forwardové kontrakty v cudzej mene

Forwardové menové kontrakty sú záväzky k budúcemu nákupu alebo predaju cudzej meny za kurz, ktorý je pevne stanovený pri uzavretí kontraktu. Forwardové menové kontrakty sa počas svojej životnosti oceňujú posledným forwardovým kurzom dostupným k dátumu ocenenia, resp. k súvahovému dňu, pričom sa zaúčtujú zistené nerealizované zisky alebo (straty). Pozitívne reálne hodnoty forwardových menových kontraktov sa vykazujú ako aktíva a negatívne reálne hodnoty ako pasíva vo výkaze čistých aktív. Realizované zisky alebo (straty) a zmeny nerealizovaných výsledkov sú zaznamenané vo výkaze operácií.

Futures kontrakty

Futures sú oceňované podľa poslednej dostupnej trhovej ceny ku dňu ocenenia. Počiatočné maržové vklady sú deponované v čase uzavretia futures kontraktu. Platby variačnej marže sú vykonávané alebo prijímané v závislosti na dennom kolísaní trhovej hodnoty kontraktu a fond ich zaznamenáva ako nerealizované zisky alebo straty. Pozitívne reálne hodnoty forwardových nástrojov sa vykazujú ako aktíva a negatívne reálne hodnoty ako pasíva vo výkaze čistých aktív. Realizované zisky alebo (straty) a zmeny nerealizovaných výsledkov sú zaznamenané vo výkaze operácií. Na účely výpočtu čistej hodnoty aktív vo finančných nástrojoch v jednotlivých menách sa tieto aktíva prevádzajú výmenným kurzom platným ku koncu roka.

Všetky cenné papiere a deriváty

Ak nie je k dispozícii kótovaná trhovacia cena od tretej strany, ktorá poskytuje služby oceňovania alebo od obchodníka, alebo ak sa predpokladá, že kótovaná cena je vecne nepresná, trhovacia hodnota investície sa určí pomocou techník oceňovania. Medzi techniky oceňovania patrí použitie nedávnych trhových transakcií, referencia súčasnej trhovej hodnoty inej investície, ktorá je v podstate rovnaká, analýzy diskontovaných peňažných tokov alebo akékoľvek iné techniky, ktoré poskytujú spoľahlivý odhad cien získaných v skutočných trhových transakciách. Takéto cenné papiere a deriváty sa oceňujú reálnou hodnotou, ktorú určí odhadca. Odhadcu vymenúva správcovská spoločnosť. Odhadca má tiež priamu zodpovednosť voči správnej rade za určité funkcie oceňovania, ktoré sa v konečnom dôsledku premietajú do účtovnej závierky. Oceňovateľom počas roka končiaceho 30. septembra 2023 bola spoločnosť GSAM BV Product Controllers Division (ďalej len „Controllers“).

Investície boli ocenené v súlade s luxemburskými právnymi a regulačnými požiadavkami, ktoré si môžu vyžadovať použitie určitých odhadov a predpokladov na určenie hodnoty. Hoci tieto odhady a predpoklady vychádzajú z najlepších dostupných informácií, skutočné výsledky sa môžu od týchto odhadov podstatne líšiť.

2.7 Peňažné prostriedky v hotovosti

Peňažné prostriedky sa oceňujú obstarávacou cenou, ktorá sa približuje trhovej hodnote.

Peňažné prostriedky v iných ako referenčných menách podfondu sa prepočítajú na referenčnú menu podľa výmenného kurzu platného v deň ocenenia. Kurzové rozdiely z prepočtu cudzej meny sa vykazujú vo výkaze operácií a čistých aktív ako realizované menové zisky alebo straty.

2.8 Prevod cudzej meny

Účtovné knihy a záznamy všetkých podfondov sa vedú v ich základnej mene. Transakcie v cudzích menách sa prepočítavajú výmenným kurzom platným v deň transakcie. Aktíva a pasíva denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na základnú menu záverečným kurzom cudzej meny platným ku koncu roka.

Kurzové rozdiely vznikajúce pri prepočte a realizované zisky a straty z predaja alebo vysporiadania aktív a pasív sa vykazujú vo výkaze operácií. Kurzové zisky alebo straty súvisiace s investíciami, investície do finančných derivátov a všetky ostatné kurzové zisky, alebo straty súvisiace s peňažnými položkami vrátane peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov sa premietajú do čistých realizovaných ziskov/(strát) alebo zmeny čistých nerealizovaných ziskov/(strát) vo výkaze operácií.

2.9 Ostatné pasíva

Tento účet zahŕňa najmä transakčné nákladové záväzky.

2.10 Ostatné príjmy

Tento účet zahŕňa najmä príjmy z pokút za porušenie nariadenia o centrálnych depozitároch cenných papierov (CSDR) a príjmy z držby hotovosti.

2.11 Swinging Single Pricing (SPP)

V podfonde môže prísť k „zriedeniu“ čistej hodnoty aktív na akciu, lebo cena, za ktorú investori upisujú alebo odkupujú akcie podfondu, nezahŕňa obchodné a iné náklady, ktoré vznikli pri transakciách s cennými papiermi, ktoré správca portfólia realizuje v rámci vyrovnania peňažných prítokov alebo odtokov súvisiacich s týmito úpismi alebo odkupmi.

K minimalizácii tohto dopadu je možné použiť oceňovací mechanizmus Swinging Single Pricing (SSP), ktorý umožňuje kompenzovať očakávané transakčné náklady vyplývajúce z rozdielu medzi prílivom a odlivom kapitálu. Ak v ktorýkoľvek deň ocenenia celkové čisté transakcie s akciami podfondu prekročia vopred stanovenú prahovú hodnotu, môže byť čistá hodnota aktív na akciu upravená pripočítaním resp. odpočítaním vopred stanovenej sumy, tzv. swing faktora, s cieľom kompenzovať očakávané transakčné náklady spojené s čistým prílivom alebo odlivom kapitálu. Čisté kapitálové prитоky a odtoky stanoví Správna rada na základe najnovších informácií, ktoré sú dostupné v dobe výpočtu čistej hodnoty aktív na akciu.

Stanovené prahové hodnoty a swing faktory sa pravidelne revidujú a v prípade potreby sa upravujú. Maximálny Swing faktor je 1,50 % čistej hodnoty aktív príslušného podfondu, s výnimkou podfondov investujúcich do nástrojov s pevným výnosom, ktoré môžu uplatňovať swing faktor v maximálnej výške 3,00 %.

Vo výnimočných trhových podmienkach, resp. v prípade veľkých objemov úpisov a príkazov na spätné kúpy a konverzie s možným nepriaznivým dopadom na záujmy akcionárov môže predstavenstvo na základe vlastného uváženia odsúhlasiť dočasné zvýšenie koeficientu kolísania nad jeho maximálnu hodnotu. Výnimočné trhové podmienky môžeme charakterizovať okrem iného ako obdobia zvýšenej volatility trhu, nedostatočnej likvidity, problémov v sprostredkovateľskej činnosti obchodných zástupcov, nepredvídateľných obchodných podmienok, roztrúsených trhov a nesúladu medzi trhovými cenami a výsledkami oceňovania, pričom môžu byť dôsledkom vyššej moci (ako napr. vojenských zásahov, odvetvových opatrení, občianskych nepokojov a kybernetických sabotáží).

Aktuálne úrovne prahových hodnôt a swingových faktorov pre jednotlivé podfondy sú zverejnené a aktualizované na webovej stránke: www.gsam.com/responsible-investing.

Podfondy neuplatňovali swingový mechanizmus jednotného oceňovania do konca vykazovaného roka, ktorý sa skončil 30. septembra 2023.

K 30. septembru 2023 nebola uplatnená žiadna úprava swingového oceňovania.

3 Zdaňovanie

Spoločnosť podlieha v Luxembursku dani z upisovania („Taxe d'abonnement“) vo výške 0,05 % ročne z jej čistých aktív, pričom táto daň sa platí štvrťročne a vypočítava sa z čistej hodnoty aktív na konci príslušného kalendárneho štvrťroka. Táto daň je však v zmysle ods. II, článku 174, zákona z roku 2010 znížená na 0,01 % ročne z čistých aktív podfondov peňažného trhu, ako aj z čistých aktív podfondov alebo tried akcií vyhradených pre inštitucionálnych investorov.

Za aktíva držané v iných spoločnostiach alebo fondoch PKI, ktoré podliehajú tejto dani v rámci Luxemburska, neplatí spoločnosť žiadnu daň z upisovania.

Spoločnosť môže podliehať dani vyberanej zrážkou s rôznymi sadzbami pre dividendy, úroky a kapitálové zisky v súlade s daňovými zákonmi platnými v krajinách pôvodu týchto príjmov. Spoločnosť môže v niektorých prípadoch využiť znížené sadzby dane v rámci zmlúv o zamedzení dvojitého zdanenia, ktoré Luxembursko uzavrelo s inými krajinami.

4 Rozdelenie

Fond plánuje, že v podstate celý čistý investičný výnos každého podfondu bude vyhlásený ako dividenda a vyplatený najmenej raz ročne akcionárom distribučných tried akcií podfondov. Čisté kapitálové a menové zisky realizované z investícií každého podfondu a/alebo kapitál prislúchajúci určitým triedam akcií môže byť tiež rozdelený medzi akcionárov určitých distribučných tried akcií podfondov.

Ďalšie podrobnosti o distribučných pravidlách nájdete v prospekte.

5 Poplatky za správu

V súlade s podmienkami „Zmluvy o kolektívnom portfólio manažmentu“ uzatvorenej medzi spoločnosťami Goldman Sachs Asset Management B.V. a SICAV podfondy vyplácajú spoločnosti Goldman Sachs Asset Management B.V. ročný poplatok za správu vypočítaný na základe priemernej čistej hodnoty aktív jednotlivých tried akcií, ako je uvedené v tabuľke nižšie. Tento poplatok sa vypláca mesačne na konci obdobia.

K 30. septembru 2023 sú platné nasledujúce sadzby poplatkov za správu:

Podfondy	Sadzby správcovského poplatku (p.a.)					
	Trieda I (v %)	Trieda N (v %)	Trieda P (v %)	Trieda R (v %)	Trieda X (v %)	Trieda 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 tejto triedy akcií nie je správcovský poplatok účtovaný triede akcií. Namiesto toho vyberá správcovská spoločnosť špecifický poplatok za správu priamo od akcionárov.

Ak podfondy investujú do podielových listov/akcií v iných PKICP alebo PKI spravovaných priamo alebo nepriamo správcovskou spoločnosťou alebo inou spoločnosťou, s ktorou je správcovská spoločnosť spojená spoločným vedením alebo kontrolou, alebo podstatnou či alebo nepriamou držbou, správcovský poplatok uhradený týmito PKICP alebo PKI sa odpočíta od správcovského poplatku, ktorý je hradený správcovskej spoločnosti.

Podfondy Goldman Sachs Patrimonial Aggressive, Goldman Sachs Patrimonial Balanced a Goldman Sachs Patrimonial Defensive investujú viac ako 50 % svojich príslušných čistých aktív do iných PKIPCP/PKI, ktoré priamo alebo na základe poverenia spravuje tá istá správcovská spoločnosť. Maximálna sadzba správcovského poplatku účtovaná týmto podfondom a PKIPCP/UCI, do ktorých sú investované, je nasledujúca:

Podfondy	Maximálna sadzba správcovského poplatku v %
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR*	–
Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised IndexI – 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 (predtým NN) – Z Cap EUR*	–
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity – Z Cap EUR*	–

Podfondy	Maximálna sadzba správcovského poplatku v %
Goldman Sachs Sovereign Green Bond – I Cap EUR	0,36.
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities – Z Cap EUR*	–

* U tejto triedy akcií nie je správcovský poplatok účtovaný triede akcií. Namiesto toho vyberá správcovská spoločnosť zvláštny poplatok za správu priamo od akcionárov.

V prípade, že správcovský poplatok, ktorý zaplatili tieto investičné fondy, presiahne výšku správcovského poplatku, ktorý má zaplatiť príslušný podfond Fondu, bude rozdiel („nadmerný správcovský poplatok“) zaúčtovaný na účet „Ostatné príjmy“ vo výkaze operácií a zmien čistých aktív.

6 Paušálne poplatky za služby

U každej triedy akcií všetkých podfondov je účtovaný pevný poplatok za služby. Pevný servisný poplatok je splatný správcovskej spoločnosti, ktorá príslušnú čiastku použije k pokrytiu administratívnych nákladov, poplatkov za úschovu cenných papierov, poplatkov zástupcu pre prevody, belgickej dane z upisovania a ostatných priebežných prevádzkových a správnych nákladov účtovaných spoločnosti.

Pevný servisný poplatok je pevný v tom zmysle, že správcovská spoločnosť nesie všetky náklady nad rámec tohto poplatku vyplácaného za jednotlivé triedy akcií každého podfondu.

Správcovská spoločnosť je naopak oprávnená ponechať si čiastku servisného poplatku účtovaného triede akcií, ktorá presiahne skutočné náklady, ktoré vznikli príslušnej triede akcií.

Tento poplatok je kalkulovaný na základe priemernej čistej hodnoty aktív jednotlivých tried akcií a je vyplácaný za každý mesiac spätne.

K 30. septembru 2023 sú platné nasledovné sadzby fixných poplatkov za služby pre aktívne triedy akcií:

Podfondy	Sadzby pevného servisného poplatku (p.a.)					
	Trieda I (v %)	Trieda N (v %)	Trieda P (v %)	Trieda R (v %)	Trieda X (v %)	Trieda 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.	–

* pre túto triedu akcií sa účtuje poplatok za služby na pokrytie správy a úschovy aktív a iných priebežných prevádzkových a administratívnych nákladov.

7 Poplatky za rozšírené daňové služby

V snahe optimalizovať výkonnosť spoločnosti alebo príslušných podfondov sa správcovská spoločnosť môže za určitých okolností usilovať o využitie príležitostí získania daňovej vratky alebo úľavy, ktoré nie sú spracovávané depozitárom a ktoré by inak nenastali. Poskytovanie týchto špecifických služieb musí byť považované za doplnkovú službu správcovskej spoločnosti v prospech príslušných podfondov. V prípade pozitívneho výsledku môže mať správcovská spoločnosť nárok

na odmenu ako protihodnotu za tieto služby. Tento poplatok predstavuje sumu daní v percentách, ktoré boli vrátené alebo inak uspokojené ako dôsledok výkonu tejto služby, a činí maximálne 15 % dane takto vrátenej alebo uspokojenej. V prípade, že vrátenie dane nebolo úspešné, spoločnosti a/alebo príslušným podfondom nebudú účtované poplatky za im poskytnuté služby.

8 Sadzby výmenných kurzov

K 30. septembru 2023 boli použité tieto výmenné 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 Výkaz o zmenách v jednotlivých portfóliách

Informácie o týchto zmenách sú akcionárom dostupné v sídle spoločnosti, ako aj u distribútorov uvedených v tejto správe. Tiež budú bezplatne zaslané každému, kto o to požiada.

10 Informácie o hotovostnom kolateráli

Spoločnosť za účelom zníženia rizika protistrany súvisiaceho s finančnými derivátmi obchodovanými na OTC trhoch prevzala od nižšie uvedenej protistrany uvedený hotovostný kolaterál.

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené zostatky hotovostných kolaterálov splatných od maklérov / splatných maklérom v súvislosti s nasledujúcimi investíciami uchovávanými k 30. septembru 2023:

Podfondy	Mena	Splatné od maklérov / Splatné maklérom	Typ investície	Bilancia hotovostného kolaterálu
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	EUR	Pohľadávky od	Mimoburzové deriváty	902 000,00.
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	EUR	Pohľadávky voči	Mimoburzové deriváty	526 000,00.
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	EUR	Pohľadávky voči	Mimoburzové deriváty	417 000,00.

11 Transakčné náklady

Výška transakčných nákladov, ktoré vznikli jednotlivým podfondom za rok ukončený 30. septembra 2023, je podrobne uvedená v nasledujúcej tabuľke:

Podfond	Mena	Transakčné 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 dodatočné funkcionality triedy akcií

Správcovská spoločnosť môže mať nárok na jednotný poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške maximálne 0,04 %, ktorý sa hradí z aktív príslušnej triedy akcií a na základe skutočných nákladov. Poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií nabieha pri každom výpočte čistej hodnoty aktív a je stanovený ako maximum v tom zmysle, že správcovská spoločnosť môže rozhodnúť o znížení poplatku za dodatočné funkcionality, ktorý je účtovaný príslušnej triede akcií v prípade, že to úspory z rozsahu dovoľia.

Poplatky za dodatočné funkcionality triedy akcií sa bude vzťahovať na všetky triedy akcií so zaistením meny. V prípade tried akcií Z môžu byť tieto poplatky uvedené v osobitnej zmluve, pričom ich bude vyberať a inkasovať správcovská spoločnosť priamo od podielnikov a nebudú účtované priamo príslušnej triede akcií.

K 30. septembru 2023 predstavuje poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií 0,021 %.

13 Následné udalosti

Nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by mali byť oznámené.

14 Schválenie finančných výkazov

Správna rada schválila ročnú účtovnú závierku 06. decembra 2023.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL AGGRESSIVE

PLÁN INVESTÍCIÍ

Podiely	Popis cenného papiera	Mena	Trhová hodnota EUR	% z NAV
Celkový objem prevoditeľných cenných papierov prijatých na oficiálnu burzu cenných papierov a/alebo obchodovaných na inom regulovanom trhu				
Podniky kolektívneho investovania				
Otvorené fondy – 97,37 %				
Írsko				
6 666.	Beresford Funds ICAV – North America Responsible Investing Equity Fund	EUR	101 600 705,58.	19,67.
Luxembursko				
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 IndexI – 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.
Holandsko				
5 861.	Goldman Sachs Enhanced Index Sustainable Pacific Equity Fund – Z Dis EUR	EUR	27 291 922,33.	5,28.
CELKOVÉ OTVORENÉ FONDY			502 919 948,71.	97,37.
CELKOVÝ OBJEM PREVODITELNÝCH CENNÝCH PAPIEROV PRIJATÝCH NA OBCHODOVANIE NA BURZE CENNÝCH PAPIEROV A/ALEBO OBCHODOVANÝCH NA INOM REGULOVANOM TRHU			502 919 948,71.	97,37.
TRHOVÁ HODNOTA INVESTÍCIÍ BEZ DERIVÁTOV			502 919 948,71.	97,37.

Futures kontrakty – (0,72 %)

Počet kontraktov	Popis cenného papiera	Pozícia	Závazok Trhová hodnota EUR	Nerealizované zisky EUR	% z NAV
EUR					
(910)	EURO STOXX 50 Index Futures 15.12.2023	Krátke pozície	38 256 400,00.	750 750,00.	0,15.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL AGGRESSIVE

Futures kontrakty – (0,72 %) (pokračovanie)

Počet kontraktov	Popis cenného papiera	Pozícia	Závazková tržová hodnota EUR	Nerealizované zisky EUR	% z NAV
JPY					
(41)	Japanese Government Bond 10YR Futures 13.12.2023	Krátke pozície	37 618 114,15.	256 900,31.	0,05.
USD					
(57)	US 2 Year Note (CBT) Futures 29.12.2023	Krátke pozície	10 913 363,37.	56 753,78.	0,01.
NEREALIZOVANÉ ZISKY Z FUTURES KONTRAKTOV				1 064 404,09.	0,21.

Počet kontraktov	Popis cenného papiera	Pozícia	Závazková tržová hodnota EUR	Nerealizované straty EUR	% z NAV	
EUR						
144.	Euro-Bund Futures 07.12.2023	Dlhé pozície	18 524 160,00.	(538 385,41)	(0,10)	
GBP						
411.	UK Long Gilt Bond Futures 27.12.2023	Dlhé pozície	44 613 920,86.	(407 483,83)	(0,08)	
USD						
81.	MSCI World Energy Index 15.12.2023	Dlhé pozície	3 717 683,87.	(30 334,36)	(0,01)	
143.	NASDAQ 100 E-mini Index Futures 15.12.2023	Dlhé pozície	40 158 857,14.	(1 699 859,49)	(0,33)	
64.	S&P500 E-mini Index Futures 15.12.2023	Dlhé pozície	13 073 530,11.	(562 171,34)	(0,11)	
805.	US Treasury Notes 10YR Futures 19.12.2023	Dlhé pozície	82 163 223,14.	(1 574 121,90)	(0,30)	
				139 113 294,26.	(3 866 487,09)	(0,75)
NEREALIZOVANÉ STRATY Z FUTURES KONTRAKTOV				(4 812 356,33)	(0,93)	

Forwardové menové kontrakty – (0,08 %)

Mena	Zakúpené množstvo	Mena	Predané množstvo	Protistrana	Dátum splatnosti	Nerealizované zisky EUR	% z NAV
EUR	688 220.	CZK	16 682 030.	State Street Bank and Trust Co.	18. októbra 2023	4 141,60.	0,00.
CZK	1 512 769.	EUR	61 530.	State Street Bank and Trust Co.	18. októbra 2023	504,20.	0,00.
CZK	775 398.	EUR	31 622.	State Street Bank and Trust Co.	18. októbra 2023	175,01.	0,00.
CZK	818 017.	EUR	33 405.	State Street Bank and Trust Co.	18. októbra 2023	139,09.	0,00.
EUR	22 241.	CZK	538 975.	State Street Bank and Trust Co.	18. októbra 2023	138,86.	0,00.
CZK	228 479.	EUR	9 291.	State Street Bank and Trust Co.	18. októbra 2023	77,77.	0,00.
EUR	8 341.	CZK	201 769.	State Street Bank and Trust Co.	18. októbra 2023	67,51.	0,00.
CZK	377 117.	EUR	15 424.	State Street Bank and Trust Co.	18. októbra 2023	40,50.	0,00.
CZK	311 627.	EUR	12 740.	State Street Bank and Trust Co.	18. októbra 2023	39,31.	0,00.
CZK	519 751.	EUR	21 280.	State Street Bank and Trust Co.	18. októbra 2023	33,47.	0,00.
CZK	79 793.	EUR	3 264.	State Street Bank and Trust Co.	18. októbra 2023	7,91.	0,00.
CZK	28 284.	EUR	1 155.	State Street Bank and Trust Co.	18. októbra 2023	5,29.	0,00.
CZK	564 992.	EUR	23 164.	State Street Bank and Trust Co.	18. októbra 2023	4,62.	0,00.
EUR	1 903.	CZK	46 389.	State Street Bank and Trust Co.	18. októbra 2023	0,95.	0,00.
CZK	6 955.	EUR	285.	State Street Bank and Trust Co.	02. októbra 2023	0,13.	0,00.
NEREALIZOVANÉ ZISKY Z FORWARDOVÝCH MENOVÝCH KONTRAKTOV						5 376,22.	0,00.

Mena	Zakúpené množstvo	Mena	Predané množstvo	Protistrana	Dátum splatnosti	Nerealizované straty EUR	% z NAV
EUR	285.	CZK	6 955.	State Street Bank and Trust Co.	18. októbra 2023	(0,16)	(0,00)
CZK	46 389.	EUR	1 906.	State Street Bank and Trust Co.	03. októbra 2023	(1,06)	(0,00)
EUR	4 583.	CZK	111 901.	State Street Bank and Trust Co.	18. októbra 2023	(5,80)	(0,00)
EUR	6 144.	CZK	150 239.	State Street Bank and Trust Co.	18. októbra 2023	(16,36)	(0,00)
EUR	6 864.	CZK	168 418.	State Street Bank and Trust Co.	18. októbra 2023	(41,99)	(0,00)

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL AGGRESSIVE

Forwardové menové kontrakty – (0,08 %) (pokračovanie)

Mena	Zakúpené množstvo	Mena	Predané množstvo	Protistrana	Dátum splatnosti	Nerealizované straty EUR	% z NAV
CZK	453 762.	EUR	18 698.	State Street Bank and Trust Co.	18. októbra 2023	(90,63)	(0,00)
EUR	43 500.	CZK	1 065 649.	State Street Bank and Trust Co.	18. októbra 2023	(199,27)	(0,00)
EUR	23 536.	CZK	579 845.	State Street Bank and Trust Co.	18. októbra 2023	(241,55)	(0,00)
CZK	1 471 386 626.	EUR	60 740 861.	State Street Bank and Trust Co.	18. októbra 2023	(403 830,19)	(0,08)
NEREALIZOVANÉ STRATY Z FORWARDOVÝCH MENOVÝCH KONTRAKTOV						(404 427,01)	(0,08)

	Trhová hodnota EUR	% z NAV
INVESTÍCIE	498 772 945,68.	96,57.
OSTATNÉ AKTÍVA A PASÍVA	17 722 858,74.	3,43.
CELKOVÉ ČISTÉ AKTÍVA	516 495 804,42.	100,00.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED

Podiely	Popis cenného papiera	Mena	Trhová hodnota EUR	% z NAV
---------	-----------------------	------	--------------------	---------

Celkový objem prevoditeľných cenných papierov prijatých na oficiálnu burzu cenných papierov a/alebo obchodovaných na inom regulovanom trhu

Podniky kolektívneho investovania

Otvorené fondy – 97,69 %

Írsko

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.

Luxembursko

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 – 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.

Podiely	Popis cenného papiera	Mena	Trhová hodnota EUR	% z NAV
---------	-----------------------	------	--------------------	---------

Podniky kolektívneho investovania (pokračovanie)

Otvorené podielové fondy – 97,69 % (pokračovanie)

Luxembursko (pokračovanie)

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 (predtým 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.

Holandsko

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

CELKOVÉ OTVORENÉ FONDY 1 259 714 658,03. 97,69.

CELKOVÝ OBJEM PREVODITEĽNÝCH CENNÝCH PAPIEROV PRIJATÝCH NA OFICIÁLNU BURZU CENNÝCH PAPIEROV A/ALEBO OBCHODOVANÝCH NA INOM REGULOVANOM TRHU 1 259 714 658,03. 97,69.

TRHOVÁ HODNOTA INVESTÍCIÍ BEZ DERIVÁTOV 1 259 714 658,03. 97,69.

Termínované kontrakty – (0,70 %)

Počet kontraktov	Popis cenného papiera	Pozícia	Záväzková trhová hodnota EUR	Nerealizované zisky EUR	% z NAV
	EUR				
(1 903)	EURO STOXX 50 Index Futures 15.12.2023	Krátke pozície	80 002 120,00.	1 569 975,00.	0,12.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED

Futures kontrakty – (0,70 %) (pokračovanie)

Počet kontraktov	Popis cenného papiera	Pozícia	Závazková tržová hodnota EUR	Nerealizované zisky EUR	% z NAV
JPY					
(90)	Japanese Government Bond10YR Futures 13/12/2023	Krátke pozície	82 576 348,14.	563 927,50.	0,04.
USD					
(107)	US 2 Year Note (CBT) Futures 29.12.2023	Krátke pozície	20 486 489,13.	106 537,80.	0,01.

NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTOV 2 240 440,30. 0,17.

Počet kontraktov	Popis cenného papiera	Pozícia	Závazková tržová hodnota EUR	Nerealizované straty EUR	% z NAV
EUR					
596.	Euro-Bund Futures 07.12.2023	Dlhé pozície	76 669 440,00.	(2 195 293,46)	(0,17)
GBP					
862.	UK Long Gilt Bond Futures 27.12.2023	Dlhé pozície	93 569 829,16.	(854 625,46)	(0,07)
USD					
174.	MSCI World Energy Index 15.12.2023	Dlhé pozície	7 986 135,73.	(65 162,69)	0,00.
297.	NASDAQ 100 E-mini Index Futures 15.12.2023	Dlhé pozície	83 406 857,14.	(3 530 477,40)	(0,27)
128.	S&P500 E- mini Index Futures 15/12/2023	Dlhé pozície	26 147 060,21.	(1 124 342,68)	(0,09)
1 756.	US Treasury Notes 10YR Futures 19.12.2023	Dlhé pozície	179 228 099,17.	(3 433 736,72)	(0,27)
			296 768 152,25.	(8 153 719,49)	(0,63)

NEREALIZOVANÉ STRATY Z FUTURES KONTRAKTOV (11 203 638,41) (0,87)

	Tržová hodnota EUR	% z NAV
INVESTÍCIE	1 250 751 459,92.	96,99.
OSTATNÉ AKTÍVA A PASÍVA	38 770 192,54.	3,01.
CELKOVÉ ČISTÉ AKTÍVA	1 289 521 652,46.	100,00.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL DEFENSIVE

Podiely	Popis cenného papiera	Mena	Trhová hodnota EUR	% z NAV
---------	-----------------------	------	-----------------------	------------

Celkový objem prevoditeľných cenných papierov prijatých na oficiálnu burzu cenných papierov a/alebo obchodovaných na inom regulovanom trhu

Podniky kolektívneho investovania

Otvorené fondy – 98,08 %

Írsko

2 489.	Beresford Funds ICAV – North America Responsible Investing Equity Fund	EUR	37 936 417,07.	6,02.
--------	--	-----	----------------	-------

Luxembursko

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.

Holandsko

2 571.	Goldman Sachs Enhanced Index Sustainable Pacific Equity Fund – Z Dis EUR	EUR	11 971 938,63.	1,90.
--------	--	-----	----------------	-------

CELKOVÉ OTVORENÉ FONDY

618 573 266,09. 98,08.

CELKOVÝ OBJEM PREVODITELNÝCH CENNÝCH PAPIEROV PRIJATÝCH NA OFICIÁLNU BURZU CENNÝCH PAPIEROV A/ALEBO OBCHODOVANÝCH NA INOM REGULOVANOM TRHU

618 573 266,09. 98,08.

TRHOVÁ HODNOTA INVESTÍCIÍ BEZ DERIVÁTOV

618 573 266,09. 98,08.

Futures kontrakty – (0,57 %)

Počet kontraktov	Popis cenného papiera	Pozícia	Závazková trhová hodnota EUR	Nerealizované zisky EUR	% z NAV
	EUR				
(702)	EURO STOXX 50 Index Futures 15.12.2023	Krátke pozície	29 512 080,00.	579 150,00.	0,09.
	JPY				
(37)	Japanese Government Bond 10YR Futures 13.12.2023	Krátke pozície	33 948 054,23.	231 836,86.	0,04.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL DEFENSIVE

Futures kontrakty – (0,57 %) (pokračovanie)

Počet kontraktov	Popis cenného papiera	Pozícia	Závazková tržová hodnota EUR	Nerealizované zisky EUR	% z NAV
USD					
(35)	US 2 Year Note (CBT) Futures 29.12.2023	Krátke pozície	6 701 188,03.	34 848,81.	0,01.
NEREALIZOVANÉ ZISKY Z FUTURES KONTRAKTOV				845 835,67.	0,14.
Počet kontraktov	Popis cenného papiera	Pozícia	Závazková tržová hodnota EUR	Nerealizované straty EUR	% z NAV
EUR					
239.	Euro-Bund Futures 07.12.2023	Dlhé pozície	30 744 960,00.	(901 451,12)	(0,14)
GBP					
345.	UK Long Gilt Bond Futures 27.12.2023	Dlhé pozície	37 449 641,60.	(342 048,48)	(0,06)
USD					
72.	MSCI World Energy Index 15.12.2023	Dlhé pozície	3 304 607,89.	(26 963,87)	0,00.
109.	NASDAQ 100 E-mini Index Futures 15.12.2023	Dlhé pozície	30 610 597,40.	(1 295 697,10)	(0,21)
47.	S&P500 E-mini Index Futures 15.12.2023	Dlhé pozície	9 600 873,67.	(412 844,58)	(0,07)
750.	US Treasury Notes 10YR Futures 19.12.2023	Dlhé pozície	76 549 586,78.	(1 466 573,20)	(0,23)
			120 065 665,74.	(3 202 078,75)	(0,51)
NEREALIZOVANÉ STRATY Z FUTURES KONTRAKTOV				(4 445 578,35)	(0,71)

forwardové menové zmluvy – 0,00 %

Mena	Zakúpené množstvo	Mena	Suma Predané	Protistrana	Dátum splatnosti	Nerealizované zisky EUR	% z NAV
EUR	2 454.	CZK	59 482.	State Street Bank and Trust Co.	18. októbra 2023	14,77.	0,00.
CZK	4 335.	EUR	176.	State Street Bank and Trust Co.	18. októbra 2023	1,81.	0,00.
CZK	1 950.	EUR	79.	State Street Bank and Trust Co.	18. októbra 2023	0,48.	0,00.
CZK	983.	EUR	40.	State Street Bank and Trust Co.	18. októbra 2023	0,11.	0,00.
CZK	500.	EUR	20.	State Street Bank and Trust Co.	18. októbra 2023	0,09.	0,00.
CZK	500.	EUR	20.	State Street Bank and Trust Co.	18. októbra 2023	0,02.	0,00.
NEREALIZOVANÉ ZISKY Z FORWARDOVÝCH MENOVÝCH KONTRAKTOV						17,28.	0,00.
Mena	Zakúpené množstvo	Mena	Predané množstvo	Protistrana	Dátum splatnosti	Nerealizované straty EUR	% z NAV
CZK	500.	EUR	21.	State Street Bank and Trust Co.	18. októbra 2023	(0,10)	(0,00)
CZK	5 122 009.	EUR	211 444.	State Street Bank and Trust Co.	18. októbra 2023	(1 405,75)	(0,00)
NEREALIZOVANÉ STRATY Z FORWARDOVÝCH MENOVÝCH KONTRAKTOV						(1 405,85)	(0,00)

	Tržová hodnota EUR	% z NAV
INVESTÍCIE	614 972 134,84.	97,51.
OSTATNÉ AKTÍVA A PASÍVA	15 722 076,98.	2,49.
CELKOVÉ ČISTÉ AKTÍVA	630 694 211,82.	100,00.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Podiely	Popis cenného papiera	Mena	Úroková miera	Dátum splatnosti	Trhová hodnota EUR	% z NAV
Celkový objem prevoditeľných cenných papierov prijatých na oficiálnu burzu cenných papierov a/alebo obchodovaných na inom regulovanom trhu						
Dlhopisy – 48,19 %						
Austrália						
300 000.	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	1,750 %	29. marca 2028	271 958,43.	0,04.
600 000.	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	1,450 %	16. mája 2029	517 756,27.	0,07.
1 000 000.	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	3,000 %	08. apríla 2030	921 029,00.	0,12.
					1 710 743,70.	0,23.
Rakúsko						
300 000.	Erste Group Bank AG	EUR	1,500 %	07. apríla 2026	281 858,45.	0,04.
700 000.	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	0,100 %	16. novembra 2028	588 851,31.	0,08.
400 000.	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	1,000 %	10. júna 2030	366 181,81.	0,05.
300 000.	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	1,625 %	08. septembra 2031	267 991,94.	0,04.
100 000.	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	0,875 %	15. novembra 2032	82 371,85.	0,01.
100 000.	Erste Group Bank AG ^(a)	EUR	4,000 %	07. júna 2033	92 607,72.	0,01.
100 000.	Raiffeisen Bank International AG	EUR	1,000 %	04. decembra 2023	99 395,12.	0,01.
100 000.	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,250 %	22. januára 2025	94 050,36.	0,01.
273 000.	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,650 %	21. októbra 2024	267 759,17.	0,04.
193 000.	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,200 %	20. októbra 2025	185 256,12.	0,03.
300 000.	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,000 %	15. júla 2026	290 538,80.	0,04.
400 000.	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,750 %	20. októbra 2026	372 341,11.	0,05.
368 000.	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,500 %	20. apríla 2027	335 592,21.	0,05.
380 000.	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,750 %	20. februára 2028	342 517,61.	0,05.
300 000.	Republic of Austria Government Bond ^(b)	EUR	ZCP	20. februára 2030	244 364,60.	0,03.
200 000.	Republic of Austria Government Bond ^(b)	EUR	ZCP	20. februára 2031	157 184,32.	0,02.
336 000.	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,900 %	20. februára 2032	276 263,09.	0,04.
270 000.	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,900 %	20. februára 2033	258 691,93.	0,04.
300 000.	Republic of Austria Government Bond	EUR	4,150 %	15. marca 2037	316 351,71.	0,04.
200 000.	Republic of Austria Government Bond ^(b)	EUR	ZCP	20. októbra 2040	108 828,86.	0,01.
200 000.	Republic of Austria Government Bond	EUR	3,150 %	20. júna 2044	185 846,41.	0,03.
194 000.	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,500 %	20. februára 2047	128 664,45.	0,02.
52 000.	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,750 %	20. marca 2051	26 462,05.	0,00.
70 000.	Republic of Austria Government Bond	EUR	3,800 %	26. januára 2062	72 140,59.	0,01.
120 000.	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,100 %	20. septembra 2117	75 372,16.	0,01.
110 000.	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,850 %	30. júna 2120	38 390,39.	0,00.
200 000.	Telekom Finanzmanagement GmbH	EUR	1,500 %	07. decembra 2026	187 804,57.	0,03.
900 000.	Verbund AG	EUR	0,900 %	01. apríla 2041	566 408,99.	0,08.
					6 310 087,70.	0,87.
Belgicko						
300 000.	KBC Group NV ^(a)	EUR	1,500 %	29. marca 2026	287 021,20.	0,04.
200 000.	KBC Group NV ^(a)	EUR	4,375 %	23. novembra 2027	199 422,28.	0,03.
600 000.	KBC Group NV ^(a)	EUR	0,500 %	03. decembra 2029	563 217,05.	0,08.
600 000.	KBC Group NV ^(a)	EUR	4,375 %	19. apríla 2030	591 502,90.	0,08.
100 000.	KBC Group NV	EUR	4,375 %	06. decembra 2031	97 905,20.	0,01.
400 000.	KBC Group NV ^(a)	EUR	0,625 %	07. decembra 2031	346 369,72.	0,05.
520 000.	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,200 %	22. októbra 2023	519 065,79.	0,07.
500 000.	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,500 %	22. októbra 2024	484 457,18.	0,07.
325 000.	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	4,500 %	28. marca 2026	334 608,91.	0,05.
345 000.	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,000 %	22. júna 2026	325 590,65.	0,04.
679 000.	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,800 %	22. júna 2027	624 132,07.	0,09.
330 000.	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,800 %	22. júna 2028	297 017,64.	0,04.
650 000.	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,900 %	22. júna 2029	574 730,68.	0,08.
460 000.	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,100 %	22. júna 2030	374 395,54.	0,05.
720 000.	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,000 %	22. júna 2031	608 166,05.	0,08.
475 000.	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	5,000 %	28. marca 2035	537 097,59.	0,07.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Podiely	Popis cenného papiera	Mena	Úroková miera	Dátum splatnosti	Trhová hodnota EUR	% z NAV
Celkový objem prevoditeľných cenných papierov prijatých na oficiálnu burzu cenných papierov a/alebo obchodovaných na inom regulovanom trhu (pokračovanie)						
Dlhopisy – 48,19 % (pokračovanie)						
Belgicko (pokračovanie)						
190 000.	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,900 %	22. júna 2038	150 935,61.	0,02.
300 000.	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,400 %	22. júna 2040	174 540,13.	0,02.
400 000.	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	4,250 %	28. marca 2041	421 653,43.	0,06.
190 000.	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	3,750 %	22. júna 2045	186 228,91.	0,03.
180 000.	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,600 %	22. júna 2047	116 860,62.	0,02.
200 000.	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,700 %	22. júna 2050	127 356,51.	0,02.
200 000.	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,400 %	22. júna 2053	112 681,71.	0,01.
170 000.	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,250 %	22. júna 2057	118 276,96.	0,02.
250 000.	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,650 %	22. júna 2071	85 871,88.	0,01.
700 000.	Region Wallonne Belgium	EUR	3,750 %	22. apríla 2039	665 903,77.	0,09.
100 000.	Solvay S.A. ^{(a),(c)}	EUR	4,250 %	Perp.	99 604,60.	0,01.
					9 024 614,58.	1,24.
Kanada						
100 000.	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	1,750 %	07. decembra 2026	93 485,45.	0,02.
659 000.	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	4,700 %	16. novembra 2029	668 317,10.	0,09.
100 000.	Magna International, Inc.	EUR	1,500 %	25. septembra 2027	91 445,91.	0,01.
					853 248,46.	0,12.
Chile						
510 000.	Chile Government International Bond	EUR	0,830 %	02. júla 2031	393 410,83.	0,06.
500 000.	Chile Government International Bond	EUR	1,250 %	29. januára 2040	312 861,78.	0,04.
					706 272,61.	0,10.
Česká republika						
200 000.	Česká spořitelna, a.s. ^(a)	EUR	5,737 %	08. marca 2028	200 848,35.	0,03.
Dánsko						
600 000.	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,375 %	30. júna 2027	524 243,89.	0,07.
100 000.	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,625 %	09. marca 2030	80 399,59.	0,01.
3 000 000.	Kommunekredit	EUR	0,750 %	18. mája 2027	2 730 193,14.	0,38.
2 930 000.	Kommunekredit	EUR	0,750 %	05. júla 2028	2 598 132,26.	0,36.
1 300 000.	Kommunekredit	EUR	0,625 %	21. novembra 2039	828 399,16.	0,11.
225 000.	Orsted AS	EUR	3,250 %	13. septembra 2031	209 629,33.	0,03.
500 000.	Orsted AS ^(a)	EUR	2,250 %	24. novembra 3017	480 157,40.	0,07.
800 000.	Orsted AS ^(a)	EUR	1,750 %	09. decembra 3019	670 260,80.	0,09.
					8 121 415,57.	1,12.
Fínsko						
200 000.	Balder Finland OYJ	EUR	1,000 %	20. januára 2029	135 814,49.	0,02.
116 000.	Finland Government Bond	EUR	4,000 %	04. júla 2025	117 171,74.	0,02.
176 000.	Finland Government Bond	EUR	0,500 %	15. apríla 2026	164 699,13.	0,02.
580 000.	Finland Government Bond	EUR	0,500 %	15. septembra 2027	523 619,74.	0,07.
250 000.	Finland Government Bond	EUR	2,750 %	04. júla 2028	245 502,93.	0,03.
300 000.	Finland Government Bond	EUR	0,750 %	15. apríla 2031	250 026,92.	0,03.
137 000.	Finland Government Bond	EUR	1,125 %	15. apríla 2034	109 311,20.	0,01.
100 000.	Finland Government Bond	EUR	0,250 %	15. septembra 2040	57 796,17.	0,01.
100 000.	Finland Government Bond	EUR	2,625 %	04. júla 2042	86 875,46.	0,01.
60 000.	Finland Government Bond	EUR	0,500 %	15. apríla 2043	34 054,49.	0,00.
70 000.	Finland Government Bond	EUR	1,375 %	15. apríla 2047	46 075,92.	0,01.
120 000.	Finland Government Bond	EUR	0,125 %	15. apríla 2052	48 133,14.	0,01.
200 000.	Kojamo OYJ	EUR	1,625 %	07. marca 2025	186 722,73.	0,03.
2 400 000.	Kuntarahoitus OYJ	EUR	0,750 %	07. septembra 2027	2 171 544,50.	0,30.
306 000.	Metso OYJ	EUR	4,875 %	07. decembra 2027	312 190,70.	0,04.
600 000.	OP Corporate Bank PLC ^(a)	EUR	1,625 %	09. júna 2030	560 391,52.	0,08.
1 030 000.	Sampo OYJ ^(a)	EUR	3,375 %	23. mája 2049	912 961,00.	0,13.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Podiely	Popis cenného papiera	Mena	Úroková miera	Dátum splatnosti	Trhová hodnota EUR	% z NAV
Celkový objem prevoditeľných cenných papierov prijatých na oficiálnu burzu cenných papierov a/alebo obchodovaných na inom regulovanom trhu (pokračovanie)						
Dlhopisy – 48,19 % (pokračovanie)						
Fínsko (pokračovanie)						
100 000.	SATO OYJ	EUR	1,375 %	24. februára 2028	77 544,18.	0,01.
270 000.	UPM-Kymmene OYJ	EUR	0,125 %	19. novembra 2028	220 220,45.	0,03.
987 000.	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250 %	23. mája 2029	890 689,65.	0,12.
					7 151 346,06.	0,98.
Francúzsko						
2 000 000.	Agence Francaise de Developpement EPIC	EUR	1,375 %	17. septembra 2024	1 952 251,34.	0,27.
500 000.	ALD S.A.	EUR	4,875 %	06. októbra 2028	502 744,79.	0,07.
300 000.	Alstom S.A. ^(b)	EUR	ZCP	11. januára 2029	242 931,72.	0,03.
1 000 000.	APRR S.A.	EUR	1,625 %	13. januára 2032	843 270,46.	0,12.
200 000.	Arkema S.A.	EUR	3,125 %	06. decembra 2023	199 432,97.	0,03.
1 100 000.	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,010 %	11. mája 2026	989 835,00.	0,14.
400 000.	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,875 %	26. januára 2028	390 088,65.	0,05.
200 000.	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	2,500 %	25. mája 2028	181 218,34.	0,02.
500 000.	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250 %	29. júna 2028	419 997,88.	0,06.
500 000.	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250 %	19. júla 2028	410 033,26.	0,06.
600 000.	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,625 %	03. novembra 2028	495 088,13.	0,07.
300 000.	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125 %	13. marca 2029	297 183,72.	0,04.
300 000.	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	2,625 %	06. novembra 2029	268 341,54.	0,04.
500 000.	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,375 %	02. mája 2030	491 788,39.	0,07.
300 000.	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125 %	18. septembra 2030	296 817,18.	0,04.
100 000.	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	1,125 %	19. novembra 2031	72 753,38.	0,01.
300 000.	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. ^(a)	EUR	3,875 %	16. júna 2032	283 153,16.	0,04.
600 000.	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,750 %	01. februára 2033	571 818,14.	0,08.
400 000.	Banque Stellantis France SACA	EUR	0,625 %	21. júna 2024	389 973,02.	0,05.
1 000 000.	Banque Stella ntis France SACA	EUR	4,000 %	21. januára 2027	985 807,85.	0,14.
200 000.	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	2,125 %	23. januára 2027	188 912,70.	0,03.
1 300 000.	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	0,250 %	13. apríla 2027	1 165 379,96.	0,16.
1 300 000.	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	0,500 %	19. februára 2028	1 134 051,79.	0,16.
400 000.	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	3,875 %	23. februára 2029	394 829,14.	0,05.
200 000.	BNP Paribas S.A.	EUR	3,625 %	01. septembra 2029	189 792,79.	0,03.
500 000.	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	0,875 %	11. júla 2030	403 396,94.	0,06.
900 000.	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	1,125 %	15. januára 2032	777 544,20.	0,11.
100 000.	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	2,500 %	31. marca 2032	89 994,44.	0,01.
200 000.	BNP Paribas S.A. ^(a)	EUR	4,125 %	26. septembra 2032	197 322,37.	0,03.
300 000.	BPCE S.A.	EUR	4,125 %	10. júla 2028	298 388,52.	0,04.
200 000.	BPCE S.A.	EUR	0,625 %	15. januára 2030	160 616,43.	0,02.
400 000.	BPCE S.A.	EUR	0,250 %	14. januára 2031	301 472,96.	0,04.
200 000.	BPCE S.A.	EUR	4,500 %	13. januára 2033	194 558,07.	0,03.
100 000.	BPCE S.A. ^(a)	EUR	4,750 %	14. júna 2034	98 340,80.	0,01.
300 000.	BPCE S.A. ^(a)	EUR	5,125 %	25. januára 2035	287 994,33.	0,04.
100 000.	Cie de Saint-Gobain S.A.	EUR	2,375 %	04. októbra 2027	95 215,04.	0,01.
100 000.	Credit Agricole Assurances S.A. ^(a)	EUR	2,625 %	29. januára 2048	87 657,68.	0,01.
400 000.	Credit Agricole S.A. ^(a)	EUR	4,000 %	12. októbra 2026	397 695,88.	0,05.
600 000.	Credit Agricole S.A.	EUR	1,375 %	03. mája 2027	548 983,40.	0,08.
400 000.	Credit Agricole S.A. ^(a)	EUR	1,625 %	05. júna 2030	376 459,16.	0,05.
600 000.	Credit Agricole S.A.	EUR	3,875 %	20. apríla 2031	584 333,17.	0,08.
100 000.	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	0,875 %	07. mája 2027	89 069,73.	0,01.
300 000.	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	3,375 %	19. septembra 2027	289 824,09.	0,04.
1 000 000.	EssilorLuxottica S.A.	EUR	0,500 %	05. júna 2028	861 864,13.	0,12.
614 581.	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750 %	25. novembra 2024	602 284,75.	0,08.
1 000 000.	French Republic Government Bond OAT ^(b)	EUR	ZCP	25. marca 2025	951 162,73.	0,13.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Podiely	Popis cenného papiera	Mena	Úroková miera	Dátum splatnosti	Trhová hodnota EUR	% z NAV
Celkový objem prevoditeľných cenných papierov prijatých na oficiálnu burzu cenných papierov a/alebo obchodovaných na inom regulovanom trhu (pokračovanie)						
Dlhopisy – 48,19 % (pokračovanie)						
Francúzsko (pokračovanie)						
1 000 000.	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25. mája 2025	954 137,98.	0,13.
1 200 000.	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,000 %	25. novembra 2025	1 144 452,94.	0,16.
850 000.	French Republic Government Bond OAT ^(b)	EUR	ZCP	25. februára 2026	787 429,64.	0,11.
1 199 000.	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25. mája 2026	1 117 999,11.	0,15.
1 200 000.	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,250 %	25. novembra 2026	1 096 461,38.	0,15.
650 000.	French Republic Government Bond OAT ^(b)	EUR	ZCP	25. februára 2027	584 763,45.	0,08.
900 000.	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,000 %	25. mája 2027	834 201,32.	0,11.
750 000.	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,750 %	25. októbra 2027	738 925,15.	0,10.
800 000.	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25. februára 2028	722 579,02.	0,10.
900 000.	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25. mája 2028	808 291,29.	0,11.
1 000 000.	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25. novembra 2028	888 541,51.	0,12.
430 000.	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,750 %	25. februára 2029	421 160,89.	0,06.
470 000.	French Republic Government Bond OAT	EUR	5,500 %	25. apríla 2029	524 878,60.	0,07.
1 090 000.	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25. mája 2029	942 798,92.	0,13.
720 000.	French Republic Government Bond OAT ^(b)	EUR	ZCP	25. novembra 2029	594 847,43.	0,08.
1 020 000.	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,500 %	25. mája 2030	979 659,21.	0,13.
750 000.	French Republic Government Bond OAT ^(b)	EUR	ZCP	25. novembra 2030	598 744,07.	0,08.
900 000.	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,500 %	25. mája 2031	797 273,16.	0,11.
730 000.	French Republic Government Bond OAT ^(b)	EUR	ZCP	25. novembra 2031	562 269,03.	0,08.
570 000.	French Republic Government Bond OAT ^(b)	EUR	ZCP	25. mája 2032	430 680,75.	0,06.
295 000.	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,000 %	25. novembra 2032	264 302,82.	0,04.
700 000.	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,250 %	25. mája 2034	564 082,21.	0,08.
530 000.	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,750 %	25. apríla 2035	591 362,44.	0,08.
814 000.	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,250 %	25. mája 2036	623 559,72.	0,09.
340 000.	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,250 %	25. mája 2038	247 581,27.	0,03.
400 000.	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000 %	25. októbra 2038	415 906,43.	0,06.
670 000.	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750 %	25. júna 2039	520 243,05.	0,07.
300 000.	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25. mája 2040	181 514,99.	0,02.
750 000.	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,500 %	25. apríla 2041	823 576,73.	0,11.
200 000.	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25. júna 2044	107 149,13.	0,01.
500 000.	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,250 %	25. mája 2045	460 503,89.	0,06.
500 000.	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,000 %	25. mája 2048	356 969,16.	0,05.
550 000.	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,500 %	25. mája 2050	339 271,58.	0,05.
1 100 000.	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25. mája 2052	519 609,60.	0,07.
170 000.	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25. mája 2053	78 206,57.	0,01.
420 000.	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000 %	25. apríla 2055	429 220,36.	0,06.
350 000.	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000 %	25. apríla 2060	358 088,81.	0,05.
250 000.	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750 %	25. mája 2066	145 410,91.	0,02.
200 000.	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25. mája 2072	62 780,24.	0,01.
700 000.	Kering S.A.	EUR	1,875 %	05. mája 2030	627 986,50.	0,09.
500 000.	Kering S.A.	EUR	3,625 %	05. septembra 2031	487 995,74.	0,07.
500 000.	Kering S.A.	EUR	3,875 %	05. septembra 2035	485 412,12.	0,07.
3 300 000.	La Banque Postale S.A.	EUR	1,375 %	24. apríla 2029	2 826 479,73.	0,39.
2 800 000.	La Poste S.A.	EUR	1,450 %	30. novembra 2028	2 481 901,86.	0,34.
900 000.	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0,375 %	11. februára 2031	717 007,25.	0,10.
400 000.	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500 %	07. septembra 2033	387 989,74.	0,05.
300 000.	Orange S.A. ^{(a),(c)}	EUR	2,375 %	Perp.	285 426,49.	0,04.
100 000.	Orange S.A. ^{(a),(c)}	EUR	5,000 %	Perp.	99 516,48.	0,01.
100 000.	Orange S.A.	EUR	1,250 %	07. júla 2027	91 296,53.	0,01.
200 000.	Orange S.A.	EUR	1,375 %	20. marca 2028	179 982,16.	0,02.
300 000.	Orange S.A.	EUR	1,375 %	16. januára 2030	260 859,73.	0,04.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Podiely	Popis cenného papiera	Mena	Úroková miera	Dátum splatnosti	Trhová hodnota EUR	% z NAV
Celkový objem prevoditeľných cenných papierov prijatých na oficiálnu burzu cenných papierov a/alebo obchodovaných na inom regulovanom trhu (pokračovanie)						
Dlhopisy – 48,19 % (pokračovanie)						
Francúzsko (pokračovanie)						
600 000.	Orange S.A.	EUR	1,875 %	12. septembra 2030	529 120,12.	0,07.
500 000.	Orange S.A.	EUR	1,625 %	07. apríla 2032	419 263,36.	0,06.
300 000.	Orange S.A.	EUR	0,625 %	16. decembra 2033	215 909,40.	0,03.
400 000.	Pernod Ricard S.A.	EUR	2,125 %	27. septembra 2024	392 748,11.	0,05.
500 000.	Pernod Ricard S.A.	EUR	1,125 %	07. apríla 2025	479 578,51.	0,07.
600 000.	Pernod Ricard S.A.	EUR	0,500 %	24. októbra 2027	530 313,69.	0,07.
500 000.	Pernod Ricard S.A.	EUR	1,375 %	07. apríla 2029	437 248,60.	0,06.
100 000.	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19. septembra 2028	99 829,77.	0,01.
100 000.	Praemia Healthcare SACA	EUR	1,375 %	17. septembra 2030	75 225,84.	0,01.
2 600 000.	Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC	EUR	0,875 %	25. mája 2027	2 363 768,99.	0,32.
100 000.	Schneider Electric SE	EUR	1,375 %	21. júna 2027	91 995,07.	0,01.
500 000.	Schneider Electric SE	EUR	3,500 %	12. júna 2033	483 164,70.	0,07.
3 000 000.	SNCF Reseau	EUR	1,000 %	09. novembra 2031	2 448 883,20.	0,34.
500 000.	SNCF Reseau	EUR	1,875 %	30. marca 2034	416 127,33.	0,06.
1 000 000.	Soc Nationale SNCF SACA	EUR	0,625 %	17. apríla 2030	824 453,78.	0,11.
3 200 000.	Societe Du Grand Paris EPIC	EUR	1,125 %	22. októbra 2028	2 850 370,75.	0,39.
400 000.	Societe Du Grand Paris EPIC	EUR	1,700 %	25. mája 2050	240 426,02.	0,03.
2 000 000.	Societe Du Grand Paris EPIC	EUR	0,700 %	15. októbra 2060	677 004,58.	0,09.
800 000.	Societe Du Grand Paris EPIC	EUR	1,000 %	18. februára 2070	277 504,52.	0,04.
500 000.	Societe Generale S.A.	EUR	4,250 %	28. septembra 2026	500 726,29.	0,07.
200 000.	Societe Generale S.A. ^(a)	EUR	4,250 %	06. decembra 2030	190 821,90.	0,03.
200 000.	Societe Generale S.A.	EUR	5,625 %	02. júna 2033	193 156,43.	0,03.
300 000.	WPP Finance S.A.	EUR	2,375 %	19. mája 2027	283 708,02.	0,04.
					67 624 312,19.	9,29.
Nemecko						
1 100 000.	Adidas AG	EUR	3,125 %	21. novembra 2029	1 063 855,00.	0,15.
100 000.	Adidas AG	EUR	0,625 %	10. septembra 2035	68 878,12.	0,01.
200 000.	Allianz SE ^(a)	EUR	4,252 %	05. júla 2052	181 958,27.	0,02.
600 000.	Allianz SE ^(a)	EUR	5,824 %	25. júla 2053	605 134,57.	0,08.
3 000 000.	Bundesobligation ^(b)	EUR	ZCP	05. apríla 2024	2 944 934,61.	0,40.
1 000 000.	Bundesobligation ^(b)	EUR	ZCP	09. októbra 2026	917 110,37.	0,13.
480 000.	Bundesobligation	EUR	1,300 %	15. októbra 2027	453 073,37.	0,06.
500 000.	Bundesobligation	EUR	2,200 %	13. apríla 2028	487 904,71.	0,07.
900 000.	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,500 %	15. mája 2024	888 471,26.	0,12.
900 000.	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15. februára 2025	865 933,29.	0,12.
1 312 000.	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15. februára 2026	1 237 000,83.	0,17.
333 000.	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe(b)	EUR	ZCP	15. augusta 2026	306 645,15.	0,04.
1 080 000.	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15. februára 2027	991 266,09.	0,14.
800 000.	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15. augusta 2027	733 869,18.	0,10.
600 000.	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15. februára 2028	545 240,14.	0,07.
910 000.	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15. augusta 2028	808 558,38.	0,11.
470 000.	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15. novembra 2028	409 546,00.	0,06.
900 000.	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15. februára 2029	790 531,40.	0,11.
500 000.	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15. augusta 2029	427 415,49.	0,06.
610 000.	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15. februára 2030	514 624,24.	0,07.
900 000.	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15. augusta 2030	749 214,36.	0,10.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Podiely	Popis cenného papiera	Mena	Úroková miera	Dátum splatnosti	Trhová hodnota EUR	% z NAV
Celkový objem prevoditeľných cenných papierov prijatých na oficiálnu burzu cenných papierov a/alebo obchodovaných na inom regulovanom trhu (pokračovanie)						
Dlhopisy – 48,19 % (pokračovanie)						
Nemecko (pokračovanie)						
700 000.	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	5,500 %	04. januára 2031	825 736,23.	0,11.
300 000.	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,700 %	15. augusta 2032	275 060,39.	0,04.
400 000.	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,750 %	04. júla 2034	468 845,14.	0,06.
400 000.	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15. mája 2035	286 693,19.	0,04.
373 000.	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15. mája 2036	258 961,01.	0,04.
500 000.	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,000 %	04. januára 2037	556 399,66.	0,08.
380 000.	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,250 %	04. júla 2039	438 427,13.	0,06.
400 000.	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,750 %	04. júla 2040	490 301,77.	0,07.
275 000.	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	3,250 %	04. júla 2042	283 398,58.	0,04.
530 000.	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,500 %	04. júla 2044	488 016,04.	0,07.
400 000.	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,500 %	15. augusta 2046	366 731,55.	0,05.
600 000.	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,250 %	15. augusta 2048	420 110,15.	0,06.
790 000.	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15. augusta 2050	362 333,16.	0,05.
320 000.	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe ^(b)	EUR	ZCP	15. augusta 2052	138 063,24.	0,02.
290 000.	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,800 %	15. augusta 2053	220 994,22.	0,03.
67 000.	Commerzbank AG	EUR	0,500 %	04. decembra 2026	59 807,64.	0,01.
200 000.	Commerzbank AG ^(a)	EUR	5,250 %	25. marca 2029	199 748,66.	0,03.
400 000.	Covestro AG	EUR	4,750 %	15. novembra 2028	412 050,51.	0,06.
700 000.	Deutsche Bahn Finance GmbH ^{(a),(c)}	EUR	1,600 %	Perp.	552 645,05.	0,08.
380 000.	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,375 %	16. apríla 2040	258 187,51.	0,03.
2 300 000.	Deutsche Kreditbank AG	EUR	0,750 %	26. septembra 2024	2 222 832,22.	0,30.
4 000 000.	Deutsche Kreditbank AG	EUR	0,010 %	23. februára 2026	3 610 107,76.	0,50.
100 000.	Deutsche Telekom AG	EUR	1,750 %	09. decembra 2049	64 180,22.	0,01.
202 000.	E.ON SE	EUR	1,625 %	29. marca 2031	170 890,92.	0,02.
300 000.	Eurogrid GmbH	EUR	1,625 %	03. novembra 2023	299 269,01.	0,04.
200 000.	Eurogrid GmbH	EUR	1,875 %	10. júna 2025	192 684,05.	0,03.
400 000.	Eurogrid GmbH	EUR	1,500 %	18. apríla 2028	359 004,77.	0,05.
400 000.	Evonik Industries AG ^(a)	EUR	1,375 %	02. septembra 2081	335 937,22.	0,05.
200 000.	Hannover Rueck SE ^(a)	EUR	1,125 %	09. októbra 2039	157 371,90.	0,02.
600 000.	Hannover Rueck SE ^(a)	EUR	1,750 %	08. októbra 2040	472 604,17.	0,06.
200 000.	Hannover Rueck SE ^(a)	EUR	5,875 %	26. augusta 2043	203 619,04.	0,03.
300 000.	Infineon Technologies AG	EUR	0,625 %	17. februára 2025	285 703,87.	0,04.
3 300 000.	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,010 %	05. mája 2027	2 932 645,39.	0,40.
1 800 000.	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375 %	24. mája 2024	1 758 078,61.	0,24.
4 500 000.	Landwirtschaftliche Rentenbank ^(b)	EUR	ZCP	30. júna 2031	3 483 228,38.	0,48.
200 000.	LEG Immobilien SE	EUR	0,375 %	17. januára 2026	181 491,28.	0,02.
200 000.	LEG Immobilien SE	EUR	1,000 %	19. novembra 2032	138 584,85.	0,02.
500 000.	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,500 %	16. júla 2028	429 535,27.	0,06.
700 000.	Merck KGaA ^(a)	EUR	3,375 %	12. decembra 2074	688 243,35.	0,09.
900 000.	Merck KGaA ^(a)	EUR	1,625 %	09. septembra 2080	807 551,59.	0,11.
400 000.	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen ^(a)	EUR	3,250 %	26. mája 2049	362 323,29.	0,05.
500 000.	NRW Bank	EUR	0,875 %	10. novembra 2025	472 378,06.	0,06.
2 150 000.	NRW Bank	EUR	0,375 %	17. novembra 2026	1 956 824,48.	0,27.
300 000.	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,500 %	30. júna 2026	300 430,94.	0,04.
500 000.	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,375 %	13. septembra 2027	499 802,31.	0,07.
1 500 000.	Schaeffler AG	EUR	2,750 %	12. októbra 2025	1 434 375,00.	0,20.
195 000.	Symrise AG	EUR	1,250 %	29. novembra 2025	182 922,27.	0,02.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Podiely	Popis cenného papiera	Mena	Úroková miera	Dátum splatnosti	Trhová hodnota EUR	% z NAV
Celkový objem prevoditeľných cenných papierov prijatých na oficiálnu burzu cenných papierov a/alebo obchodovaných na inom regulovanom trhu (pokračovanie)						
Dlhopisy – 48,19 % (pokračovanie)						
Nemecko (pokračovanie)						
500 000.	Talanx AG ^(a)	EUR	2,250 %	05. decembra 2047	439 380,70.	0,06.
400 000.	Vonovia SE	EUR	0,375 %	16. júna 2027	338 771,58.	0,05.
300 000.	Vonovia SE	EUR	0,250 %	01. septembra 2028	239 016,74.	0,03.
300 000.	Vonovia SE	EUR	0,625 %	14. decembra 2029	231 376,56.	0,03.
500 000.	Vonovia SE	EUR	0,750 %	01. septembra 2032	344 882,21.	0,05.
100 000.	Vonovia SE	EUR	1,625 %	01. septembra 2051	47 720,34.	0,01.
200 000.	ZF Finance GmbH	EUR	5,750 %	03. augusta 2026	199 567,20.	0,03.
200 000.	ZF Finance GmbH	EUR	2,750 %	25. mája 2027	178 683,61.	0,02.
					49 375 694,82.	6,78.
Maďarsko						
300 000.	OTP Bank Nyrt ^(a)	EUR	6,125 %	05. októbra 2027	299 840,21.	0,04.
Island						
300 000.	Arion Banki HF	EUR	7,250 %	25. mája 2026	310 134,60.	0,04.
187 000.	Landsbankinn HF	EUR	6,375 %	12. marca 2027	188 056,32.	0,03.
					498 190,92.	0,07.
Írsko						
258 000.	AIB Group PLC ^(a)	EUR	3,625 %	04. júla 2026	253 061,89.	0,04.
617 000.	AIB Group PLC ^(a)	EUR	0,500 %	17. novembra 2027	542 884,33.	0,07.
300 000.	AIB Group PLC ^(a)	EUR	2,250 %	04. apríla 2028	274 807,05.	0,04.
600 000.	AIB Group PLC ^(a)	EUR	4,625 %	23. júla 2029	590 948,63.	0,08.
100 000.	AIB Group PLC ^(a)	EUR	2,875 %	30. mája 2031	92 357,81.	0,01.
230 000.	Atlas Copco Finance DAC	EUR	0,750 %	08. februára 2032	179 646,99.	0,03.
113 000.	Bank of Ireland Group PLC ^(a)	EUR	0,375 %	10. mája 2027	101 348,44.	0,01.
178 000.	Bank of Ireland Group PLC ^(a)	EUR	5,000 %	04. júla 2031	177 876,95.	0,02.
143 000.	CA Auto Bank SpA/Ireland	EUR	0,125 %	16. novembra 2023	142 320,54.	0,02.
525 000.	CA Auto Bank SpA/Ireland	EUR	0,500 %	13. septembra 2024	506 241,67.	0,07.
1 036 000.	CCEP Finance Ireland DAC ^(b)	EUR	ZCP	06. septembra 2025	958 352,88.	0,13.
406 000.	CCEP Finance Ireland DAC	EUR	0,875 %	06. mája 2033	300 288,89.	0,04.
2 070 000.	ESB Finance DAC	EUR	1,125 %	11. júna 2030	1 728 685,88.	0,24.
254 000.	ESB Finance DAC	EUR	4,250 %	03. marca 2036	251 715,99.	0,03.
100 000.	Ireland Government Bond	EUR	3,400 %	18. marca 2024	100 046,86.	0,01.
265 000.	Ireland Government Bond	EUR	1,000 %	15. mája 2026	251 059,68.	0,03.
250 000.	Ireland Government Bond	EUR	1,100 %	15. mája 2029	224 370,96.	0,03.
160 000.	Ireland Government Bond	EUR	2,400 %	15. mája 2030	153 190,53.	0,02.
300 000.	Ireland Government Bond	EUR	0,200 %	18. októbra 2030	244 703,01.	0,03.
220 000.	Ireland Government Bond	EUR	1,300 %	15. mája 2033	184 226,61.	0,03.
200 000.	Ireland Government Bond	EUR	0,550 %	22. apríla 2041	120 812,81.	0,02.
120 000.	Ireland Government Bond	EUR	3,000 %	18. októbra 2043	110 171,34.	0,02.
250 000.	Ireland Government Bond	EUR	2,000 %	18. februára 2045	188 514,20.	0,03.
85 000.	Ireland Government Bond	EUR	1,500 %	15. mája 2050	53 734,44.	0,01.
400 000.	Kerry Group Financial Services Unltd Co.	EUR	0,625 %	20. septembra 2029	328 276,51.	0,05.
100 000.	Kerry Group Financial Services Unltd Co.	EUR	2,875 %	15. januára 2026	97 133,56.	0,01.
450 000.	Kerry Group Financial Services Unltd Co.	EUR	1,500 %	15. septembra 2027	407 672,64.	0,06.
					8 564 451,09.	1,18.
Taliansko						
224 000.	ACEASpA	EUR	0,250 %	28. júla 2030	171 687,41.	0,02.
2 040 000.	ACEASpA	EUR	0,875 %	07. decembra 2023	2 027 887,42.	0,28.
700 000.	ACEASpA	EUR	1,125 %	09. júla 2026	645 000,15.	0,09.
300 000.	ACEASpA	EUR	4,125 %	23. mája 2029	294 758,40.	0,04.
2 300 000.	Hera SpA	EUR	2,375 %	04. júla 2024	2 270 841,68.	0,31.
660 000.	Hera SpA	EUR	0,875 %	05. júla 2027	589 710,50.	0,08.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Podiely	Popis cenného papiera	Mena	Úroková miera	Dátum splatnosti	Trhová hodnota EUR	% z NAV
Celkový objem prevoditeľných cenných papierov prijatých na oficiálnu burzu cenných papierov a/alebo obchodovaných na inom regulovanom trhu (pokračovanie)						
Dlhopisy – 48,19 % (pokračovanie)						
Taliansko (pokračovanie)						
300 000.	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	2,125 %	26. mája 2025	289 045,47.	0,04.
200 000.	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,000 %	19. novembra 2026	180 117,51.	0,02.
150 000.	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	20. marca 2028	133 672,83.	0,02.
100 000.	Intesa Sanpaolo SpA ^(a)	EUR	5,875 %	04. marca 2029	99 909,16.	0,01.
100 000.	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	04. júla 2029	84 650,48.	0,01.
300 000.	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19. mája 2030	296 136,36.	0,04.
100 000.	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29. augusta 2031	98 852,51.	0,01.
347 000.	Italgas SpA	EUR	0,250 %	24. júna 2025	324 114,42.	0,04.
566 000.	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,750 %	01. júla 2024	556 932,76.	0,08.
668 000.	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,350 %	01. februára 2025	637 387,92.	0,09.
1 300 000.	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450 %	15. mája 2025	1 250 651,61.	0,17.
1 250 000.	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,500 %	15. novembra 2025	1 215 364,78.	0,17.
800 000.	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,500 %	01. februára 2026	739 964,56.	0,10.
1 543 000.	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,600 %	01. júna 2026	1 453 590,14.	0,20.
1 100 000.	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,850 %	15. januára 2027	995 900,59.	0,14.
590 000.	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,050 %	01. augusta 2027	549 615,57.	0,08.
800 000.	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	6,500 %	01. novembra 2027	874 075,38.	0,12.
580 000.	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,650 %	01. decembra 2027	549 256,49.	0,08.
650 000.	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,000 %	01. februára 2028	597 526,96.	0,08.
370 000.	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,750 %	01. septembra 2028	380 178,52.	0,05.
400 000.	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,450 %	15. februára 2029	328 667,16.	0,04.
1 000 000.	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,000 %	01. augusta 2029	936 538,59.	0,13.
600 000.	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,250 %	01. novembra 2029	632 758,38.	0,09.
1 400 000.	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,350 %	01. apríla 2030	1 165 999,04.	0,16.
1 900 000.	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,900 %	01. apríla 2031	1 476 483,81.	0,20.
1 000 000.	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,650 %	01. marca 2032	802 480,82.	0,11.
413 000.	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,750 %	01. februára 2033	447 883,10.	0,06.
250 000.	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,450 %	01. septembra 2033	206 771,36.	0,03.
700 000.	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,000 %	01. augusta 2034	713 170,42.	0,10.
750 000.	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450 %	01. marca 2036	515 865,24.	0,07.
840 000.	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,250 %	01. septembra 2036	632 668,83.	0,09.
700 000.	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000 %	01. februára 2037	642 341,08.	0,09.
600 000.	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,000 %	01. augusta 2039	600 746,75.	0,08.
600 000.	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,800 %	01. marca 2041	379 133,12.	0,05.
300 000.	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,750 %	01. septembra 2044	288 024,68.	0,04.
370 000.	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,250 %	01. septembra 2046	281 464,54.	0,04.
400 000.	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,700 %	01. marca 2047	274 723,43.	0,04.
210 000.	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,450 %	01. marca 2048	163 827,29.	0,02.
325 000.	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,450 %	01. septembra 2050	203 307,36.	0,03.
400 000.	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,700 %	01. septembra 2051	207 412,22.	0,03.
400 000.	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,150 %	01. septembra 2052	227 624,28.	0,03.
200 000.	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,800 %	01. marca 2067	123 469,25.	0,02.
90 000.	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,150 %	01. marca 2072	45 909,81.	0,01.
200 000.	UniCredit SpA(a)	EUR	0,800 %	05. júla 2029	166 818,37.	0,02.
200 000.	UniCredit SpA	EUR	0,850 %	19. januára 2031	150 745,49.	0,02.
					28 921 664,00.	3,97.
Japonsko						
1 300 000.	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,336 %	19. apríla 2027	1 142 156,46.	0,16.
1 300 000.	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,541 %	23. októbra 2028	1 092 967,86.	0,15.
300 000.	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	1,631 %	08. apríla 2027	274 199,42.	0,04.
200 000.	Mizuho Financial Group, Inc. ^(a)	EUR	0,470 %	06. septembra 2029	163 391,66.	0,02.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Podiely	Popis cenného papiera	Mena	Úroková miera	Dátum splatnosti	Trhová hodnota EUR	% z NAV
Celkový objem prevoditeľných cenných papierov prijatých na oficiálnu burzu cenných papierov a/alebo obchodovaných na inom regulovanom trhu (pokračovanie)						
Dlhopisy – 48,19 % (pokračovanie)						
Japonsko (pokračovanie)						
400 000.	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	4,608 %	28. augusta 2030	397 713,91.	0,06.
400 000.	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21. novembra 2026	379 167,32.	0,05.
100 000.	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21. novembra 2030	92 740,56.	0,01.
1 100 000.	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,375 %	09. júla 2032	873 740,69.	0,12.
					4 416 077,88.	0,61.
Jersey, Channel Islands						
1 220 000.	Aptiv PLC	EUR	1,500 %	10. marca 2025	1 172 859,29.	0,16.
Litva						
1 700 000.	Ignitis Grupe AB	EUR	2,000 %	14. júla 2027	1 557 566,15.	0,22.
1 267 000.	Ignitis Grupe AB	EUR	1,875 %	10. júla 2028	1 107 816,77.	0,15.
					2 665 382,92.	0,37.
Luxembursko						
100 000.	Aroundtown S.A.	EUR	1,625 %	31. januára 2028	75 795,47.	0,01.
100 000.	Aroundtown S.A. CBRE Global Investors Otvorené fondy SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,900 %	12. októbra 2029	76 016,38.	0,01.
635 000.	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,875 %	19. januára 2026	604 222,53.	0,08.
200 000.	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,750 %	25. marca 2027	185 116,66.	0,03.
200 000.	DH Europe Finance II Sarl	EUR	1,800 %	18. septembra 2049	121 105,97.	0,02.
200 000.	Grand City Properties S.A. ^{(a),(c)}	EUR	1,500 %	Perp.	94 330,31.	0,01.
100 000.	Grand City Properties S.A.	EUR	0,125 %	11. januára 2028	76 344,91.	0,01.
500 000.	John Deere Cash Management SARL	EUR	2,200 %	02. apríla 2032	442 817,38.	0,06.
600 000.	Logicor Financing Sarl	EUR	1,625 %	15. júla 2027	514 863,36.	0,07.
150 000.	Logicor Financing Sarl	EUR	1,625 %	17. januára 2030	113 601,35.	0,02.
170 000.	Logicor Financing Sarl	EUR	0,875 %	14. januára 2031	116 612,09.	0,02.
1 000 000.	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,375 %	15. októbra 2028	841 789,07.	0,12.
1 400 000.	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,750 %	15. októbra 2032	1 059 645,06.	0,15.
410 000.	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	3,375 %	15. októbra 2034	380 142,38.	0,05.
600 000.	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	2,250 %	07. marca 2039	455 151,44.	0,06.
129 000.	Prologis International Funding II S.A.	EUR	1,625 %	17. júna 2032	98 537,89.	0,01.
138 000.	Segro Capital Sarl	EUR	0,500 %	22. septembra 2031	99 762,96.	0,01.
100 000.	SELP Finance Sarl	EUR	1,500 %	20. decembra 2026	89 842,92.	0,01.
300 000.	SELP Finance Sarl	EUR	3,750 %	10. augusta 2027	286 178,44.	0,04.
100 000.	Swiss Re Finance Luxembourg S.A. ^(a)	EUR	2,534 %	30. apríla 2050	84 425,42.	0,01.
204 000.	Tyco Electronics Group S.A. ^(b)	EUR	ZCP	16. februára 2029	166 767,15.	0,02.
					5 983 069,14.	0,82.
Mexiko						
200 000.	America Movil SAB de CV	EUR	0,750 %	26. júna 2027	178 379,30.	0,02.
Holandsko						
300 000.	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,000 %	16. januára 2028	294 743,25.	0,04.
500 000.	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,250 %	21. februára 2030	489 296,30.	0,07.
200 000.	ABN AMRO Bank NV ^(a)	EUR	5,500 %	21. septembra 2033	198 323,43.	0,03.
547 000.	AGCO International Holdings BV	EUR	0,800 %	06. októbra 2028	452 601,35.	0,06.
820 000.	Alliander NV ^{(a),(c)}	EUR	1,625 %	Perp.	761 271,08.	0,10.
580 000.	Alliander NV	EUR	2,875 %	14. júna 2024	575 835,95.	0,08.
200 000.	Alliander NV	EUR	0,875 %	22. apríla 2026	186 253,78.	0,03.
1 000 000.	Alliander NV	EUR	2,625 %	09. septembra 2027	961 123,47.	0,13.
3 713 000.	Alliander NV	EUR	3,250 %	13. júna 2028	3 624 874,69.	0,50.
1 115 000.	Alliander NV	EUR	0,375 %	10. júna 2030	896 401,08.	0,12.
3 850 000.	Alliander NV	EUR	0,875 %	24. júna 2032	3 048 353,50.	0,42.
100 000.	Argentum Netherlands BV for Givaudan S.A.	EUR	1,125 %	17. septembra 2025	94 349,23.	0,01.
110 000.	Argentum Netherlands BV pre Zurich Insurance Co. Ltd. ^(a)	EUR	2,750 %	19. februára 2049	96 442,23.	0,01.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Podiely	Popis cenného papiera	Mena	Úroková miera	Dátum splatnosti	Trhová hodnota EUR	% z NAV
Celkový objem prevoditeľných cenných papierov prijatých na oficiálnu burzu cenných papierov a/alebo obchodovaných na inom regulovanom trhu (pokračovanie)						
Dlhopisy – 48,19 % (pokračovanie)						
Netherlands (continued)						
190 000.	ASML Holding NV	EUR	0,250 %	25. februára 2030	153 444,02.	0,02.
300 000.	Atradius Finance BV ^(a)	EUR	5,250 %	23. septembra 2044	295 622,94.	0,04.
300 000.	Cooperatieve Rabobank UA ^(a)	EUR	0,375 %	01. decembra 2027	265 266,20.	0,04.
100 000.	CTP NV	EUR	0,625 %	27. novembra 2023	99 172,35.	0,01.
200 000.	CTP NV	EUR	0,875 %	20. januára 2026	177 730,24.	0,02.
300 000.	CTP NV	EUR	0,750 %	18. februára 2027	249 399,30.	0,03.
166 000.	CTP NV	EUR	1,500 %	27. septembra 2031	117 274,26.	0,02.
284 000.	Danfoss Finance II BV	EUR	4,125 %	02. decembra 2029	280 328,67.	0,04.
700 000.	de Volksbank NV ^(a)	EUR	1,750 %	22. októbra 2030	643 052,60.	0,09.
500 000.	Diageo Capital BV	EUR	1,875 %	08. júna 2034	406 790,85.	0,06.
200 000.	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,500 %	15. marca 2030	161 193,88.	0,02.
100 000.	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,250 %	01. februára 2031	76 706,79.	0,01.
140 000.	DSM BV	EUR	0,625 %	23. júna 2032	105 499,83.	0,01.
1 000 000.	E.ON International Finance BV	EUR	5,750 %	14. februára 2033	1 112 314,87.	0,15.
200 000.	ELM BV for Firmenich International S.A. ^{(a),(c)}	EUR	3,750 %	Perp.	191 332,25.	0,03.
930 000.	ELM BV for Swiss Reinsurance Co. Ltd. ^{(a),(c)}	EUR	2,600 %	Perp.	870 151,48.	0,12.
1 000 000.	Enexis Holding NV	EUR	0,875 %	28. apríla 2026	929 293,86.	0,13.
1 600 000.	Enexis Holding NV	EUR	0,625 %	17. júna 2032	1 230 664,08.	0,17.
2 900 000.	Enexis Holding NV	EUR	0,375 %	14. apríla 2033	2 116 715,66.	0,29.
211 000.	Enexis Holding NV	EUR	3,625 %	12. júna 2034	204 633,46.	0,03.
100 000.	Givaudan Finance Europe BV	EUR	1,625 %	22. apríla 2032	82 188,19.	0,01.
300 000.	Global Switch Finance BV	EUR	1,375 %	07. októbra 2030	248 998,33.	0,03.
200 000.	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,250 %	13. októbra 2024	186 689,20.	0,03.
100 000.	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,625 %	24. júla 2025	88 157,90.	0,01.
100 000.	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000 %	13. apríla 2028	73 085,24.	0,01.
350 000.	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,750 %	06. septembra 2029	229 299,33.	0,03.
1 400 000.	Heineken NV	EUR	4,125 %	23. marca 2035	1 375 925,28.	0,19.
453 000.	IMCD NV	EUR	4,875 %	18. septembra 2028	449 008,05.	0,06.
200 000.	ING Bank NV	EUR	4,125 %	02. októbra 2026	200 434,04.	0,03.
400 000.	ING Groep NV ^(a)	EUR	2,125 %	23. mája 2026	385 649,78.	0,05.
200 000.	ING Groep NV ^(a)	EUR	4,875 %	14. novembra 2027	202 149,61.	0,03.
400 000.	ING Groep NV ^(a)	EUR	2,500 %	15. februára 2029	394 895,84.	0,05.
500 000.	ING Groep NV ^(a)	EUR	0,250 %	18. februára 2029	412 502,44.	0,06.
900 000.	ING Groep NV ^(a)	EUR	1,000 %	13. novembra 2030	815 404,55.	0,11.
665 000.	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	0,250 %	26. júna 2025	624 821,80.	0,09.
500 000.	Linde Finance BV	EUR	0,550 %	19. mája 2032	379 953,71.	0,05.
386 000.	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700 %	30. mája 2031	378 478,64.	0,05.
2 200 000.	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	1,000 %	03. septembra 2025	2 092 097,61.	0,29.
2 000 000.	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,500 %	26. apríla 2051	894 353,92.	0,12.
490 000.	Netherlands Government Bond ^(b)	EUR	ZCP	15. januára 2024	484 947,13.	0,07.
800 000.	Netherlands Government Bond	EUR	0,250 %	15. júla 2025	759 070,10.	0,10.
524 000.	Netherlands Government Bond	EUR	0,750 %	15. júla 2027	482 662,41.	0,07.
216 000.	Netherlands Government Bond	EUR	5,500 %	15. januára 2028	237 099,29.	0,03.
700 000.	Netherlands Government Bond	EUR	0,750 %	15. júla 2028	630 604,07.	0,09.
350 000.	Netherlands Government Bond	EUR	0,250 %	15. júla 2029	299 447,06.	0,04.
350 000.	Netherlands Government Bond ^(b)	EUR	ZCP	15. júla 2030	285 982,12.	0,04.
400 000.	Netherlands Government Bond ^(b)	EUR	ZCP	15. júla 2031	316 290,93.	0,04.
270 000.	Netherlands Government Bond	EUR	2,500 %	15. januára 2033	256 641,64.	0,04.
314 000.	Netherlands Government Bond	EUR	4,000 %	15. januára 2037	338 413,52.	0,05.
150 000.	Netherlands Government Bond ^(b)	EUR	ZCP	15. januára 2038	94 353,97.	0,01.
200 000.	Netherlands Government Bond	EUR	0,500 %	15. januára 2040	130 605,37.	0,02.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Podiely	Popis cenného papiera	Mena	Úroková miera	Dátum splatnosti	Trhová hodnota EUR	% z NAV
Celkový objem prevoditeľných cenných papierov prijatých na oficiálnu burzu cenných papierov a/alebo obchodovaných na inom regulovanom trhu (pokračovanie)						
Dlhopisy – 48,19 % (pokračovanie)						
Netherlands (continued)						
350 000.	Netherlands Government Bond	EUR	3,750 %	15. januára 2042	371 460,27.	0,05.
370 000.	Netherlands Government Bond	EUR	2,750 %	15. januára 2047	339 670,66.	0,05.
180 000.	Netherlands Government Bond ^(b)	EUR	ZCP	15. januára 2052	74 380,94.	0,01.
100 000.	Netherlands Government Bond	EUR	2,000 %	15. januára 2054	76 119,31.	0,01.
100 000.	NIBC Bank NV	EUR	0,875 %	08. júla 2025	93 739,98.	0,01.
300 000.	NIBC Bank NV	EUR	0,250 %	09. septembra 2026	262 061,70.	0,04.
125 000.	NN Group NV ^(a)	EUR	6,000 %	03. novembra 2043	121 199,66.	0,02.
707 000.	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	1,125 %	30. septembra 2027	644 017,58.	0,09.
500 000.	Reckitt Benckiser Treasury Services Nederland BV	EUR	0,750 %	19. mája 2030	410 173,59.	0,06.
323 000.	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12. júna 2031	315 259,05.	0,04.
1 000 000.	Rentokil Initial Finance BV	EUR	4,375 %	27. júna 2030	998 481,75.	0,14.
200 000.	Sagax Euro Mtn NL BV	EUR	0,750 %	26. januára 2028	160 052,75.	0,02.
100 000.	Signify NV	EUR	2,375 %	11. mája 2027	92 777,33.	0,01.
404 000.	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	03. mája 2030	395 411,21.	0,05.
1 000 000.	Stedin Holding NV ^(b)	EUR	ZCP	16. novembra 2026	884 875,42.	0,12.
2 500 000.	Stedin Holding NV	EUR	2,375 %	03. júna 2030	2 258 931,68.	0,31.
1 477 000.	Swisscom Finance BV	EUR	0,375 %	14. novembra 2028	1 254 792,42.	0,17.
200 000.	Telefonica Europe BV ^{(a),(c)}	EUR	3,000 %	Perp.	198 855,95.	0,03.
1 133 000.	TenneT Holding BV ^{(a),(c)}	EUR	2,374 %	Perp.	1 070 604,02.	0,15.
2 290 000.	TenneT Holding BV ^{(a),(c)}	EUR	2,995 %	Perp.	2 258 421,70.	0,31.
800 000.	TenneT Holding BV	EUR	0,750 %	26. júna 2025	762 785,75.	0,11.
431 000.	TenneT Holding BV	EUR	2,125 %	17. novembra 2029	400 677,31.	0,06.
1 000 000.	TenneT Holding BV	EUR	0,875 %	03. júna 2030	863 228,26.	0,12.
1 150 000.	TenneT Holding BV	EUR	4,250 %	28. apríla 2032	1 180 267,59.	0,16.
1 600 000.	TenneT Holding BV	EUR	4,500 %	28. októbra 2034	1 684 539,68.	0,23.
700 000.	TenneT Holding BV	EUR	4,750 %	28. októbra 2042	738 714,73.	0,10.
300 000.	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	1,750 %	25. marca 2030	265 698,55.	0,04.
318 000.	Universal Music Group NV	EUR	4,000 %	13. júna 2031	309 897,63.	0,04.
200 000.	Vonovia Finance BV	EUR	0,500 %	14. septembra 2029	154 006,65.	0,02.
200 000.	Vonovia Finance BV	EUR	2,125 %	22. marca 2030	166 873,62.	0,02.
300 000.	ZF Europe Finance BV	EUR	2,000 %	23. februára 2026	274 532,84.	0,04.
					54 279 177,58.	7,46.
Nový Zéland						
1 048 000.	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	0,200 %	23. septembra 2027	902 203,85.	0,12.
Nórsko						
239 000.	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	3,625 %	16. februára 2027	235 219,55.	0,03.
365 000.	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	3,125 %	21. septembra 2027	354 740,26.	0,05.
595 000.	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	4,500 %	19. júla 2028	597 692,95.	0,08.
488 000.	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	4,000 %	14. marca 2029	484 922,62.	0,07.
275 000.	DNB Bank ASA ^(a)	EUR	4,625 %	28. februára 2033	268 511,69.	0,04.
100 000.	Norsk Hydro ASA	EUR	1,125 %	11. apríla 2025	95 389,61.	0,01.
1 000 000.	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	0,250 %	09. novembra 2026	882 874,32.	0,12.
300 000.	SpareBank 1 SR-Bank ASA ^(a)	EUR	0,375 %	15. júla 2027	265 196,17.	0,04.
2 100 000.	Statkraft AS	EUR	2,875 %	13. septembra 2029	2 003 916,01.	0,27.
606 000.	Statnett SF	EUR	3,500 %	08. júna 2033	585 375,75.	0,08.
					5 773 838,93.	0,79.
Portugalsko						
1 000 000.	Brisa-Concessao Rodoviaria S.A.	EUR	2,375 %	10. mája 2027	948 455,83.	0,13.
Španielsko						
3 500 000.	Adif Alta Velocidad	EUR	1,250 %	04. mája 2026	3 282 743,94.	0,45.
1 000 000.	Adif Alta Velocidad	EUR	0,550 %	31. októbra 2031	754 918,27.	0,10.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Podiely	Popis cenného papiera	Mena	Úroková miera	Dátum splatnosti	Trhová hodnota EUR	% z NAV
Celkový objem prevoditeľných cenných papierov prijatých na oficiálnu burzu cenných papierov a/alebo obchodovaných na inom regulovanom trhu (pokračovanie)						
Dlhopisy – 48,19 % (pokračovanie)						
Španielsko (pokračovanie)						
2 612 000.	Autonomous Community of Madrid Spain	EUR	0,827 %	30. júla 2027	2 347 078,19.	0,32.
200 000.	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. ^(a)	EUR	0,125 %	24. marca 2027	180 563,09.	0,02.
200 000.	Banco de Sabadell S.A. ^(a)	EUR	5,125 %	10. novembra 2028	201 434,37.	0,03.
200 000.	Banco de Sabadell S.A. ^(a)	EUR	5,000 %	07. júna 2029	199 534,88.	0,03.
100 000.	Banco Santander S.A.	EUR	0,200 %	11. februára 2028	84 391,75.	0,01.
300 000.	Banco Santander S.A. ^(a)	EUR	5,750 %	23. augusta 2033	297 526,05.	0,04.
200 000.	Bankinter S.A. ^(a)	EUR	4,375 %	03. mája 2030	197 767,91.	0,03.
300 000.	CaixaBank S.A.	EUR	0,375 %	03. februára 2025	284 799,87.	0,04.
200 000.	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	1,625 %	13. apríla 2026	190 655,13.	0,03.
500 000.	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	0,750 %	10. júla 2026	469 134,91.	0,06.
300 000.	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	4,625 %	16. mája 2027	298 376,92.	0,04.
200 000.	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	5,000 %	19. júla 2029	199 343,78.	0,03.
300 000.	CaixaBank S.A.	EUR	4,250 %	06. septembra 2030	295 029,62.	0,04.
600 000.	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	5,375 %	14. novembra 2030	609 245,30.	0,08.
400 000.	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	1,250 %	18. júna 2031	357 483,54.	0,05.
100 000.	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	6,250 %	23. februára 2033	100 318,26.	0,01.
900 000.	CaixaBank S.A. ^(a)	EUR	6,125 %	30. mája 2034	894 277,54.	0,12.
600 000.	Cellnex Finance Co. S.A.	EUR	2,250 %	12. apríla 2026	566 267,34.	0,08.
3 150 000.	Instituto de Credito Oficial ^(b)	EUR	ZCP	30. apríla 2027	2 769 889,85.	0,38.
100 000.	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	0,500 %	14. novembra 2026	89 211,80.	0,01.
500 000.	Spain Government Bond	EUR	3,800 %	30. apríla 2024	499 650,93.	0,07.
1 500 000.	Spain Government Bond	EUR	0,250 %	30. júla 2024	1 456 673,91.	0,20.
500 000.	Spain Government Bond	EUR	1,600 %	30. apríla 2025	485 122,81.	0,07.
1 000 000.	Spain Government Bond	EUR	2,150 %	31. októbra 2025	974 340,09.	0,13.
1 000 000.	Spain Government Bond	EUR	1,950 %	30. apríla 2026	963 274,62.	0,13.
530 000.	Spain Government Bond	EUR	1,300 %	31. októbra 2026	497 235,87.	0,07.
804 000.	Spain Government Bond	EUR	1,500 %	30. apríla 2027	751 890,40.	0,10.
450 000.	Spain Government Bond	EUR	0,800 %	30. júla 2027	407 684,79.	0,06.
500 000.	Spain Government Bond	EUR	1,450 %	31. októbra 2027	462 237,66.	0,06.
1 300 000.	Spain Government Bond	EUR	1,400 %	30. apríla 2028	1 187 774,84.	0,16.
380 000.	Spain Government Bond	EUR	1,400 %	30. júla 2028	345 481,00.	0,05.
780 000.	Spain Government Bond	EUR	6,000 %	31. januára 2029	873 173,82.	0,12.
900 000.	Spain Government Bond	EUR	1,450 %	30. apríla 2029	807 095,65.	0,11.
1 200 000.	Spain Government Bond	EUR	0,500 %	30. apríla 2030	986 155,26.	0,14.
750 000.	Spain Government Bond	EUR	1,250 %	31. októbra 2030	639 983,99.	0,09.
700 000.	Spain Government Bond	EUR	0,100 %	30. apríla 2031	536 991,27.	0,07.
430 000.	Spain Government Bond	EUR	0,500 %	31. októbra 2031	335 085,60.	0,05.
300 000.	Spain Government Bond	EUR	0,700 %	30. apríla 2032	233 903,50.	0,03.
700 000.	Spain Government Bond	EUR	5,750 %	30. júla 2032	803 495,41.	0,11.
700 000.	Spain Government Bond	EUR	2,350 %	30. júla 2033	614 449,14.	0,08.
900 000.	Spain Government Bond	EUR	1,850 %	30. júla 2035	719 731,52.	0,10.
600 000.	Spain Government Bond	EUR	4,200 %	31. januára 2037	605 739,88.	0,08.
392 000.	Spain Government Bond	EUR	0,850 %	30. júla 2037	257 260,51.	0,04.
250 000.	Spain Government Bond	EUR	4,900 %	30. júla 2040	267 740,28.	0,04.
750 000.	Spain Government Bond	EUR	1,200 %	31. októbra 2040	471 844,82.	0,07.
210 000.	Spain Government Bond	EUR	4,700 %	30. júla 2041	220 058,87.	0,03.
300 000.	Spain Government Bond	EUR	5,150 %	31. októbra 2044	332 264,03.	0,05.
300 000.	Spain Government Bond	EUR	2,900 %	31. októbra 2046	235 990,81.	0,03.
280 000.	Spain Government Bond	EUR	2,700 %	31. októbra 2048	208 003,77.	0,03.
400 000.	Spain Government Bond	EUR	1,000 %	31. októbra 2050	187 452,87.	0,03.
240 000.	Spain Government Bond	EUR	1,900 %	31. októbra 2052	140 226,39.	0,02.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Podiely	Popis cenného papiera	Mena	Úroková miera	Dátum splatnosti	Trhová hodnota EUR	% z NAV
Celkový objem prevoditeľných cenných papierov prijatých na oficiálnu burzu cenných papierov a/alebo obchodovaných na inom regulovanom trhu (pokračovanie)						
Dlhopisy – 48,19 % (pokračovanie)						
Španielsko (pokračovanie)						
360 000.	Spain Government Bond	EUR	3,450 %	30. júla 2066	286 810,04.	0,04.
100 000.	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	1,460 %	13. apríla 2026	94 421,61.	0,01.
					32 559 238,27.	4,47.
Nadnárodné						
2 580 000.	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,250 %	09. februára 2024	2 546 880,90.	0,35.
400 000.	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,100 %	20. mája 2030	321 658,02.	0,04.
500 000.	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	3,125 %	09. novembra 2031	486 542,94.	0,07.
2 665 000.	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,150 %	10. októbra 2034	1 845 783,02.	0,25.
3 000 000.	Európska investičná banka	EUR	1,250 %	13. novembra 2026	2 825 308,92.	0,39.
2 950 000.	Európska investičná banka	EUR	1,000 %	14. novembra 2042	1 859 841,84.	0,26.
1 850 000.	Európska investičná banka	EUR	1,500 %	15. novembra 2047	1 206 812,00.	0,17.
1 350 000.	Európska únia	EUR	0,400 %	04. februára 2037	895 780,23.	0,12.
3 100 000.	Európska únia	EUR	1,250 %	04. februára 2043	2 019 784,48.	0,28.
2 000 000.	Európska únia	EUR	2,625 %	04. februára 2048	1 637 339,90.	0,22.
					15 645 732,25.	2,15.
Švédsko						
400 000.	Essity AB	EUR	0,500 %	03. februára 2030	322 240,49.	0,04.
200 000.	Sandvik AB	EUR	3,750 %	27. septembra 2029	196 123,50.	0,03.
1 700 000.	SBAB Bank AB	EUR	0,500 %	13. mája 2025	1 604 567,13.	0,22.
249 000.	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	4,000 %	09. novembra 2026	247 274,86.	0,03.
500 000.	Skandinaviska Enskilda Banken AB ^(a)	EUR	1,375 %	31. októbra 2028	498 864,37.	0,07.
297 000.	Svenska Handelsbanken AB	EUR	0,125 %	03. novembra 2026	263 673,47.	0,04.
100 000.	Svenska Handelsbanken AB ^(a)	EUR	1,625 %	05. marca 2029	98 447,53.	0,01.
115 000.	Telia Co. AB	EUR	2,125 %	20. februára 2034	94 794,07.	0,01.
196 000.	Volvo Treasury AB	EUR	2,125 %	01. septembra 2024	192 482,63.	0,03.
809 000.	Volvo Treasury AB	EUR	3,500 %	17. novembra 2025	799 787,49.	0,11.
					4 318 255,54.	0,59.
Švajčiarsko						
520 000.	UBS AG/London	EUR	0,010 %	31. marca 2026	468 369,57.	0,06.
300 000.	UBS AG/London	EUR	0,010 %	29. júna 2026	267 827,56.	0,04.
800 000.	UBS AG/London	EUR	0,500 %	31. marca 2031	604 466,06.	0,08.
200 000.	UBS Group AG ^(a)	EUR	1,000 %	21. marca 2025	196 673,22.	0,03.
200 000.	UBS Group AG ^(a)	EUR	0,250 %	03. novembra 2026	181 546,75.	0,03.
340 000.	UBS Group AG ^(a)	EUR	4,625 %	17. marca 2028	336 966,09.	0,05.
400 000.	UBS Group AG ^(a)	EUR	4,375 %	11. januára 2031	386 815,09.	0,05.
200 000.	UBS Group AG	EUR	0,875 %	03. novembra 2031	146 841,90.	0,02.
					2 589 506,24.	0,36.
Spojené kráľovstvo						
350 000.	Aviva PLC ^{(a),(c)}	GBP	6,875 %	Perp.	345 552,11.	0,05.
800 000.	Aviva PLC ^(a)	EUR	3,375 %	04. decembra 2045	763 285,59.	0,11.
300 000.	Barclays PLC ^(a)	EUR	0,577 %	09. augusta 2029	243 445,36.	0,03.
280 000.	Barclays PLC ^(a)	EUR	5,262 %	29. januára 2034	275 790,43.	0,04.
479 000.	British Telecommunications PLC	EUR	3,750 %	13. mája 2031	458 082,81.	0,06.
500 000.	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,125 %	12. apríla 2029	429 009,28.	0,06.
200 000.	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,875 %	18. marca 2030	174 915,25.	0,02.
200 000.	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	0,700 %	12. septembra 2031	154 623,16.	0,02.
400 000.	Diageo Finance PLC	EUR	1,000 %	22. apríla 2025	382 096,45.	0,05.
200 000.	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	EUR	4,125 %	30. mája 2027	198 831,51.	0,03.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

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

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Podiely	Popis cenného papiera	Mena	Úroková miera	Dátum splatnosti	Trhová hodnota EUR	% z NAV
Celkový objem prevoditeľných cenných papierov prijatých na oficiálnu burzu cenných papierov a/alebo obchodovaných na inom regulovanom trhu (pokračovanie)						
Dlhopisy – 48,19 % (pokračovanie)						
Spojené štáty (pokračovanie)						
600 000.	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,250 %	08. apríla 2030	498 870,39.	0,07.
478 000.	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,250 %	31. októbra 2030	476 080,10.	0,07.
1 416 000.	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,125 %	19. septembra 2035	971 969,87.	0,13.
					20 448 443,39.	2,81.
CELKOVÝ OBJEM DLHOPISOV					350 819 172,93.	48,19.
Podiely	Popis cenného papiera	Mena			Trhová hodnota EUR	% z NAV
Kmeňové akcie – 49,17 %						
Belgicko						
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.
Dánsko						
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.
Francúzsko						
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.
Nemecko						
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.
Írsko						
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.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Podiely	Popis cenného papiera	Mena	Trhová hodnota EUR	% z NAV
Celkový objem prevoditeľných cenných papierov prijatých na oficiálnu burzu cenných papierov a/alebo obchodovaných na inom regulovanom trhu (pokračovanie)				
Kmeňové akcie – 49,17 % (pokračovanie)				
Taliansko				
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.
Luxembursko				
25 998.	APERAM S.A.	EUR	717 544,80.	0,10.
Holandsko				
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.
Španielsko				
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.
Švédsko				
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.
Švajčiarsko				
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.
Spojené kráľovstvo				
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.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Podiely	Popis cenného papiera	Mena	Trhová hodnota EUR	% z NAV
Celkový objem prevoditeľných cenných papierov prijatých na oficiálnu burzu cenných papierov a/alebo obchodovaných na inom regulovanom trhu (pokračovanie)				
Kmeňové akcie – 49,17 % (pokračovanie)				
Spojené kráľovstvo (pokračovanie)				
134 873.	Unilever PLC	EUR	6 323 520,61.	0,87.
			70 038 666,50.	9,62.
Spojené štáty americké				
19 835.	SolarEdge Technologies, Inc.	USD	2 426 286,52.	0,33.
CELKOVÝ OBJEM KMEŇOVÝCH AKCIÍ			357 969 494,08.	49,17.
CELKOVÝ OBJEM PREVODITELNÝCH CENNÝCH PAPIEROV PRIJATÝCH NA OFICIÁLNU BURZU CENNÝCH PAPIEROV A/ALEBO OBCHODOVANÝCH NA INOM REGULOVANOM TRHU			708 788 667,01.	97,36.
TRHOVÁ HODNOTA INVESTÍCIÍ BEZ DERIVÁTOV			708 788 667,01.	97,36.

Futures kontrakty – (0,09 %)

Počet kontraktov	Popis cenného papiera	Pozícia	Závazková trhová hodnota EUR	Nerealizované straty EUR	% z NAV
EUR					
7.	Euro-BTP Futures 07.12.2023	Dlhé pozície	768 110,00.	(39 550,00)	0,00.
16.	Euro-Bund Futures 07.12.2023	Dlhé pozície	2 058 240,00.	(57 600,00)	(0,01)
15.	Euro-OAT Futures 07.12.2023	Dlhé pozície	1 848 000,00.	(57 151,98)	(0,01)
			4 674 350,00.	(154 301,98)	(0,02)
GBP					
518.	UK Long Gilt Bond Futures 27.12.2023	Dlhé pozície	56 228 737,25.	(513 568,43)	(0,07)
NEREALIZOVANÉ STRATY Z FUTURES KONTRAKTOV				(667 870,41)	(0,09)

forwardové menové zmluvy – 0,08 %

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

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Forwardové menové kontrakty – 0,08 % (pokračovanie)

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

NEREALIZOVANÉ ZISKY Z FORWARDOVÝCH MENOVIÝCH KONTRAKTOV**1 306 119,31. 0,17.**

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

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Forwardové menové kontrakty – 0,08 % (pokračovanie)

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

	Trhová hodnota EUR	% z NAV
INVESTÍCIE	708 703 613,28.	97,35.
OSTATNÉ AKTÍVA A PASÍVA	19 312 171,38.	2,65.
CELKOVÉ ČISTÉ AKTÍVA	728 015 784,66.	100,00.

Rozdelenie portfólia k 30. septembru 2023	% z NAV
Kmeňové akcie	
Spotrebiteľské necyklické akcie	18,71.
Finančné služby	10,31.
Priemysel	5,67.
Technológie	4,21.
Spotrebiteľské cyklické akcie	3,12.
Základné materiály	2,64.
Verejné služby	2,26.
Telekomunikačné služby	1,92.
Energetika	0,33.
CELKOVÝ OBJEM KMEŇOVÝCH AKCIÍ	49,17.

(a) Variabilné a pohyblivé kupónové sadzby sú sadzby kótované k 30. septembru 2023.

(b) Zabezpečenie nulovým kupónom.

(c) Cenný papier je časovo neobmedzený.

(d) Držba cenných papierov sa obchoduje/drží v USD. (ADR: Americký depozitný certifikát/GDR: Globálny depozitný certifikát).

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

INÉ INFORMÁCIE PRE AKCIONÁROV (neauditované)

Klasifikácia podfondov podľa nariadenia o zverejňovaní informácií súvisiacich s udržateľnosťou (SFDR)

Taxonómia EÚ

Investície, ktoré tvoria základ tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Fondy spadajúce pod článok 8 SFDR

Podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 z 27. novembra 2019 o zverejňovaní informácií týkajúcich sa udržateľnosti v sektore finančných služieb (ďalej len „SFDR“) sú k 30. septembru 2023 podľa článku 8 SFDR kategorizované tieto podfondy:

Goldman Sachs Patrimonial Aggressive

Goldman Sachs Patrimonial Balanced

Goldman Sachs Patrimonial Defensive

Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable

Požadované pravidelné zverejňovanie informácií bolo zapracované do poznámky SFDR v časti „Ostatné informácie pre akcionárov“ výročnej správy pre všetky fondy kategorizované podľa čl. 8. Upozorňujeme, že informácie v týchto Pravidelných zverejneniach obsahujú informácie, ktoré pochádzajú najmä z oddelenia firmy správcu fondu zameraného na zákazníkov (investičná kniha záznamov), a preto sa môžu mierne líšiť od informácií v auditovanej časti, ktorá vychádza zo správy správcu fondu, spoločnosti Brown Brothers Harriman (Luxemburg) S.C.A. (účtovná kniha záznamov).

Pravidelné zverejňovanie informácií o finančných produktoch uvedených v článku 8 ods. 1, 2 a 2a nariadenia (EÚ) 2019/2088 a v článku 6 prvom odseku nariadenia (EÚ) 2020/852

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ is a je klasifikačný systém stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa ustanovuje zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie nestanovuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investície s environmentálnym cieľom môžu byť v súlade s taxonómiou alebo nie.



Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

Názov produktu: Goldman Sachs Patrimonial Aggressive

Právny subjekt
identifikátor: 549300JGZFTRRZ578258

Environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky

Mal tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

Áno

X Nie

Uskutočnil **udržateľné investície s environmentálnym cieľom:** __%

do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné

do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné

Uskutočnil **udržateľné investície so sociálnym cieľom:** __%

Produkt **podporoval environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom neboli udržateľné investície, podiel udržateľných investícií predstavoval 42,36 %.

s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

so sociálnym cieľom

Podporoval charakteristiky E/S, ale **neuskutočnil žiadne udržateľné investície**

Do akej miery boli splnené environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ktoré tento finančný produkt podporuje?

Podfond počas vykazovaného obdobia podporoval environmentálne a sociálne charakteristiky. Podfond počas vykazovaného obdobia realizoval tieto charakteristiky prostredníctvom investovania do investičných fondov spravovaných subjektom prepojeným so správcovskou spoločnosťou, ktorý uplatňoval uvedené kritériá, a prostredníctvom priameho investovania do podkladových cenných papierov. Charakteristiky, ktoré sa presadzovali počas vykazovaného obdobia, sú tieto:

1. Obmedzené investície do spoločností zapojených do kontroverzných činností. Počas vykazovaného obdobia podfond neinvestoval do emitentov, ktorí realizovali určité percento svojich príjmov z činností súvisiacich s:
 - vývojom, výrobou, údržbou alebo obchodovaním s kontroverznými zbraňami (0 %);

- kontroverznými dodávkami zbraní (0 %);
- výrobou tabaku (≥ 50 %);
- ťažba z bridlicových pieskov a kontroverzné ropovody (>20 %);
- ťažba energetického uhlia (>20 %).

Toto sa denne kontrolovalo v systéme riadenia portfólia Aladdin. V rámci správcovskej spoločnosti je za tieto denné kontroly investičných obmedzení zodpovedné oddelenie riadenia rizík. Posúdenie, či spoločnosti vykonávajú uvedené činnosti, sa určuje na základe externých informácií od poskytovateľov údajov ESG.

Výkonnosť tohto ukazovateľa sa merala pomocou ukazovateľa „Bez investícií do emitentov zapojených do kontroverzných činností“.

2. S výnimkou krajín.

Počas vykazovaného obdobia neboli realizované žiadne investície v krajinách, na ktoré Bezpečnostná rada OSN uvalila zbrojné embargo. Podobne sa neinvestuje ani do krajín uvedených na zozname Finančnej akčnej skupiny, na ktoré sa vzťahuje „výzva k akcii“.

Výkonnosť tejto charakteristiky sa merala pomocou ukazovateľa „S výnimkou investícií v krajinách, na ktoré sa vzťahujú celoštátne sankcie v podobe zbrojného embarga uvaleného Bezpečnostnou radou OSN a v krajinách uvedených na zozname Finančnej akčnej skupiny, ktoré podliehajú „výzve k akcii“.

3. Dodržiavanie vhodnej správy a riadenia, dodržiavanie ľudských a pracovných práv, ochrana životného prostredia a predchádzanie úplatkárstvu a korupcii.

Podfond splnil túto charakteristiku posúdením rozsahu, v akom spoločnosti, do ktorých investuje, konajú v súlade s príslušnými právnymi predpismi a medzinárodne uznávanými normami: usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti, zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva a globálnou dohodou OSN.

Táto metóda bola založená na vlastnom prístupe, ktorého cieľom bolo identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré boli externými poskytovateľmi údajov označené ako spoločnosti porušujúce alebo inak nezosúladené s vyššie uvedenými globálnymi štandardmi, ako aj spoločnosti, ktoré dosiahli vysoké hodnotenie v oblasti sporných otázok (vrátane závažných kontroverzií v oblasti správy a riadenia, pracovných práv a dodržiavania daňových predpisov).

Po preskúmaní týchto externých vstupných údajov boli z podfondu vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovska spoločnosť domnievala, že porušujú pravidlá správneho riadenia a/alebo že nedodržiavajú postupy správneho riadenia s nedostatočnou nápravou.

Výkonnosť tejto charakteristiky sa merala pomocou ukazovateľa „Obmedzenie investícií do firiem, ktoré sa podieľajú na závažných porušeníach medzinárodne uznávaných noriem, napr: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a iniciatíva OSN Global Compact“.

4. Skríning uhlíkovej náročnosti

Podfond použil preskúmanie týkajúce sa uhlíkovej náročnosti spoločností, do ktorých investuje. V súlade s ambíciami podfondu bola uhlíková náročnosť podfondu lepšia ako uhlíková náročnosť referenčnej hodnoty.

Výkonnosť tejto charakteristiky sa merala pomocou ukazovateľa „Priemerné vážené skóre uhlíkovej náročnosti – ISS rozsah 1 + 2 + 3“.

5. Pridelovanie časti prostriedkov na udržateľné investície

Podfond čiastočne investoval do spoločností alebo projektov, ktoré prispievali k environmentálnemu alebo spoločenskému cieľu na základe príspevkov súvisiacich s produktmi alebo prevádzkových príspevkov.

Výkonnosť tejto charakteristiky sa merala pomocou ukazovateľa „Percento udržateľných investícií“.+

● **Ako sa darilo ukazovateľom udržateľnosti?**

Ukazovateľ	Portfólio	Benchmark
Priemerné vážené skóre uhlíkovej náročnosti v porovnaní s univerzom – ISS rozsah 1 + 2 + 3	313,58.	749,04.
Počet emitentov, na ktorých Bezpečnostná rada OSN uvalila zbrojné embargo a na ktorých sa vzťahuje výzva k akcii na zozname Finančnej akčnej skupiny	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Neuplatňuje sa
počet emitentov vylúčených z investičného záberu na základe zoznamu vylúčených subjektov,	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Neuplatňuje sa
Počet emitentov, ktorí sa podieľajú na závažných porušeníach medzinárodne uznávaných noriem, napr: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a iniciatíva OSN Global Compact	Týmto investíciám sa zabránilo v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Neuplatňuje sa
percento udržateľných investícií.	42,36 %	Neuplatňuje sa

● ... a v porovnaní s predchádzajúcimi obdobiami?

Ukazovateľ	Referenčné obdobie		Predchádzajúce referenčné obdobie	
	Portfólio	Benchmark	Portfólio	Benchmark
Priemerné vážené skóre uhlíkovej náročnosti – ISS rozsah 1 + 2	Neuplatňuje sa	Neuplatňuje sa	100,42.	205,07.
Priemerné vážené skóre uhlíkovej náročnosti v porovnaní s univerzom – ISS rozsah 1 + 2 + 3	313,58.	749,04.	Neuplatňuje sa	Neuplatňuje sa
Počet emitentov, na ktorých Bezpečnostná rada OSN uvalila zbrojné embargo a na ktorých sa vzťahuje výzva k akcii na zozname Finančnej akčnej skupiny	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Neuplatňuje sa	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Neuplatňuje sa
počet emitentov vylúčených z investičného záberu na základe zoznamu vylúčených subjektov,	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Neuplatňuje sa	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Neuplatňuje sa
Počet emitentov, ktorí sa podieľajú na závažných porušeníach medzinárodne uznávaných noriem, napr: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a iniciatíva OSN Global Compact	Týmto investíciám sa zabránilo v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Neuplatňuje sa	Týmto investíciám sa zabránilo v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Neuplatňuje sa
percento udržateľných investícií.	42,36 %	Neuplatňuje sa	Neuplatňuje sa	Neuplatňuje sa
Počet emitentov, s ktorými prebehla spolupráca v dôsledku zapájania sa do sporov	Neuplatňuje sa	Neuplatňuje sa	Vzhľadom na štruktúru fondu nebolo možné o tomto ukazovateli informovať.	Neuplatňuje sa

- **Aké boli ciele udržateľných investícií, ktoré finančný produkt čiastočne realizoval, a ako udržateľné investície prispeli k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Investície sú definované ako udržateľné na základe rámca udržateľných investícií správcovských spoločností. Podľa tohto rámca môže investícia prispieť k environmentálnemu alebo spoločenskému cieľu prostredníctvom produktu alebo prevádzkového príspevku.

V prípade príspevku na produkt sme sa zamerali na:

- i. časť príjmov spoločnosti, ktorá sa orientuje na kategóriu udržateľného environmentálneho a/alebo spoločenského vplyvu;
- ii. zosúladenie produktov spoločnosti s cieľom udržateľného rozvoja (SDG) v oblasti životného prostredia a/alebo spoločenského života;
- iii. najlepšie skóre spoločnosti vo svojej triede vo vzťahu k environmentálnym a/alebo spoločenským témam týkajúcim sa príležitostí, ktoré vymedzil poskytovateľ údajov tretej strany.

K prevádzkovému príspevku sa pristupuje tematicky, pričom pozornosť sa upriamuje na podporu klimatickej transformácie (životné prostredie) v prevádzkovom rámci spoločnosti, inkluzívny rast v prevádzkovom rámci spoločnosti, prevádzkové zosúladenie s environmentálnym alebo spoločenským cieľom udržateľného rozvoja a uplatňovanie vlastného environmentálneho a sociálneho hodnotenia najlepšieho vo svojej triede.

Hlavné nepriaznivé vplyvy sú

najvýznamnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv, protikorupčných a protikorupčných záležitostí.

- **Do akej miery udržateľné investície, ktoré čiastočne realizoval finančný produkt, nespôsobili značnú škodu žiadnemu environmentálnemu alebo spoločenskému udržateľnému investičnému cieľu?**

Investície, ktoré prispievali k environmentálnemu alebo spoločenskému cieľu v súlade s rámcom udržateľných investícií správcovskej spoločnosti, museli spĺňať aj kritériá „Nespôsobať žiadnu významnú škodu“ (DNSH) v rámci udržateľných investícií správcovskej spoločnosti. Investície, ktoré nespĺňali kritériá DNSH, nemožno kvalifikovať ako udržateľné investície. Tieto kritériá pozostávajú z dvoch častí. Po prvé, každý hlavný ukazovateľ nepriaznivého vplyvu na udržateľné faktory mal svoj vlastný kvantitatívny alebo kvalitatívny prah. Prahová hodnota sa líšila pre každý hlavný ukazovateľ nepriaznivého vplyvu. Okrem toho sa všetky spoločnosti, ktoré boli zapojené do veľmi závažných sporov, považujú za spoločnosti, ktoré spôsobujú značnú škodu, a preto boli vylúčené z kvalifikácie udržateľnej investície.

Ako sa zohľadnili ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

Ako je uvedené vyššie, hlavné ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti sa posudzovali aj pri hodnotení kritérií DNSH. Ide o ukazovatele uvedené v tabuľke 1 prílohy I k RTS SFDR, ktoré sa uplatňujú počas referenčného obdobia. Ide o hlavné ukazovatele nepriaznivého vplyvu. Pri každom ukazovateli (pre podniky je ich 14) bola stanovená prahová hodnota, na základe ktorej sa určí, či boli vážne ohrozené iné udržateľné ciele. Tieto prahové hodnoty sú stanovené na relatívnom alebo absolútnom základe v závislosti od ukazovateľa. Ak pre konkrétny ukazovateľ neboli k dispozícii žiadne údaje, bolo stanovené vhodné náhradné opatrenie. Ak neboli k dispozícii žiadne (náhradné) údaje o ukazovateli alebo o náhradnom meradle, investícia sa vo všeobecnosti vylučuje z kvalifikácie ako udržateľná investícia.

Boli udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a s hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:

Áno. Podfond využil vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu subjektov porušujúcich globálne normy a dlžníkov/emitentov, ktorí môžu byť zapojení do nekalých praktík riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov. Cieľom tohto prístupu bolo identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré boli externými poskytovateľmi údajov označené ako spoločnosti porušujúce alebo inak nezosúladené so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami

OSN týkajúcimi sa podnikania a ľudských práv, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoký počet kontroverzných bodov (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých vstupných údajov boli z klasifikácie udržateľných investícií vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnievala, že v nich dochádza k pretrvávajúcim a závažným porušeniam a/alebo že nedodržiavajú postupy dobrej správy a riadenia s nedostatočnou nápravou.

Taxonómia EÚ stanovuje zásadu „významne nepoškodzovať“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali významne poškodzovať ciele taxonómie EÚ a je doplnená o osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré sú základom zvyšnej časti tohto finančného produktu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Akékoľvek iné udržateľné investície tiež nesmú spôsobiť významnú škodu voči žiadnym environmentálnym alebo sociálnym cieľom.



Ako tento finančný produkt zohľadnil hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

Počas vykazovaného obdobia boli v rámci investičného procesu podfondu zohľadnené prvky týkajúce sa PAI. To sa uskutočnilo najmä prostredníctvom kritérií obmedzenia a riadenia.

V tomto procese sa zohľadnili tieto PAI:

- ukazovateľ hlavného nepriaznivého vplyvu 3: Intenzita emisií skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje (prostredníctvom tvorby portfólia);
- PAI 4: expozícia vo vzťahu k spoločnostiam pôsobiacim v sektore fosílnych palív (prostredníctvom kritérií obmedzenia, zapojenia a hlasovania);
- PAI 7: činnosti negatívne ovplyvňujúce oblasti citlivé na biodiverzitu (prostredníctvom angažovanosti);
- PAI 10: porušovanie zásad UN Global Compact a usmernení OECD o viacnárrodných podnikoch (prostredníctvom kritérií obmedzenia, hlasovania a zapojenia);
- PAI 11: nedostatok procesov a mechanizmov na monitorovanie dodržiavania zásad UN Global Compact a usmernení OECD pre nadnárodné podniky (prostredníctvom zapojenia);
- PAI 13: rodová rozmanitosť v správnej rade (prostredníctvom hlasovania a zapojenia);
- PAI 14: vystavenie sa kontroverzným zbraniam (prostredníctvom kritérií obmedzenia);
- ukazovateľ hlavného nepriaznivého vplyvu 16: krajiny, do ktorých sa investuje a ktorých sa týka porušovanie v sociálnej oblasti (prostredníctvom kritérií obmedzenia).



Aké boli hlavné investície tohto finančného produktu?

Najväčšie investície	Sektor	% aktív	Krajina
GS Nrth Amer EnhIn SusEQ-Z Cap EUR	Iné	19,87.	Holandsko
BERESFORD NTH AMERI SUS EQ-Z	Iné	19,68.	Írsko
GS Global Sust EQ-I Cap EUR	Iné	12,24.	Holandsko
GS EM Enh In Sus EQ-Z Cap EUR	Iné	8,15.	Holandsko
GS Euro Cred-I Cap EUR	Iné	6,88.	Holandsko
GS EnhIn Sus Pacific EQ Fund NL-Z	Iné	5,29.	Holandsko
GS GREEN BOND SHORT DURATION I CAP	Iné	5,09.	Holandsko
GS Euro Long Dur Bnd-I Cap EUR	Iné	3,74.	Holandsko
GS Gbl EnhIn Sus EQ-I Cap USD	Iné	3,15.	Luxembursko
GS Europ EnhIn SusEQ-I Cap EUR	Iné	3,01.	Holandsko
GS Europe SusEQ-Z Cap EUR	Iné	2,39.	Holandsko
GS Euro Bond-I Cap EUR	Iné	1,73.	Holandsko
GS EURO SUST CREDIT I CAP	Iné	1,7.	Holandsko
GS Europe Equity-I Cap EUR	Iné	1,65.	Holandsko
GS Sov Green Bond-I Cap EUR	Iné	1,29.	Luxembursko

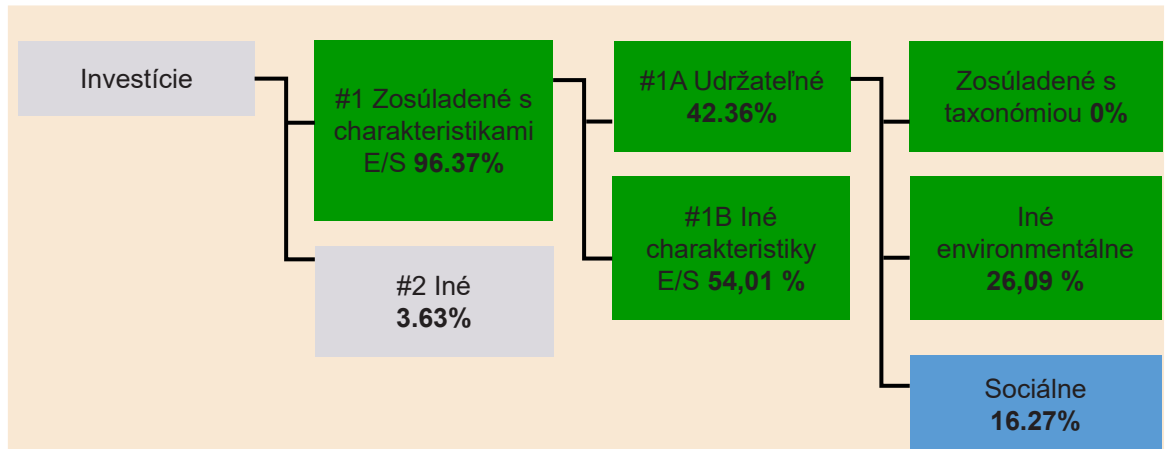
Zoznam obsahuje investície predstavujúce najväčší podiel investícií finančného produktu počas referenčného obdobia, a to: 30/09/2023



Aký bol podiel investícií súvisiacich s udržateľnosťou?

- **Aké bolo rozdelenie aktív?**

Pri alokácii aktív sa opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.



#1 Zosúladené s environmentálnymi/so sociálnymi vlastnosťami zahŕňa investície finančného produktu použité na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych vlastností presadzovaných finančným produktom.

#2 Iné sa vzťahuje na zostávajúce investície finančného produktu, ktoré nie sú zosúladené s environmentálnymi ani sociálnymi vlastnosťami, ani sa nepovažujú za udržateľné investície

Kategória **#1 Zosúladené s environmentálnymi/so sociálnymi vlastnosťami** zahŕňa:

- Podkategória **#1A Udržateľné** zahŕňa environmentálne a spoločensky udržateľné investície
- Podkategória **#1B Iné environmentálne/sociálne vlastnosti** sa vzťahuje na investície zosúladené s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré sa nepovažujú za udržateľné investície.

- **Do ktorých sektorov hospodárstva boli realizované investície?**

Sektor	% aktív
FINANČNÉ A POISTNÉ ČINNOSTI – Činnosti v oblasti finančných služieb okrem poistenia a dôchodkového zabezpečenia	14,06.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba počítačových, elektronických a optických výrobkov	11,78.
INFORMÁCIE A KOMUNIKÁCIA – Vydavateľské činnosti	6,83.
VEREJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNE ZABEZPEČENIE – Správa štátu, ekonomická/sociálna politika	6,02.
VEĽKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY MOTOROVÝCH VOZIDIEL A MOTOCYKLOV – Maloobchod, okrem motorových vozidiel a motocyklov	5,01.
FINANČNÉ A POISTNÉ ČINNOSTI – Poistenie, zaistenie a dôchodkové zabezpečenie okrem povinného sociálneho zabezpečenia	4,64.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba základných farmaceutických výrobkov a farmaceutických prípravkov	4,31.
INFORMÁCIE A KOMUNIKÁCIA – Činnosti v oblasti informačných služieb	3,78.
Iné	3,77.
FINANČNÉ A POISTNÉ ČINNOSTI – Pomocné činnosti v oblasti finančných služieb a poisťovníctva	3,75.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba chemikálií a chemických výrobkov	3,25.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba strojov a zariadení i. n.	2,9.
INFORMÁCIE A KOMUNIKÁCIA – Počítačové programovanie, poradenstvo a súvisiace činnosti	2,31.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba nápojov	2,25.
INFORMÁCIE A KOMUNIKÁCIA – Telekomunikácie	2,13.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba motorových vozidiel, prívesov a návesov	2,05.
DODÁVKA ELEKTRICKEJ ENERGIE, PLYNU, PARY A VZDUCHU – Výroba, prenos a rozvod elektrickej energie	2.
VEĽKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY MOTOROVÝCH VOZIDIEL A MOTOCYKLOV – Veľkoobchod, okrem motorových vozidiel a motocyklov	1,54.
ČINNOSTI S NEHNUTEĽNOSŤAMI – Prenájom a prevádzkovanie vlastných alebo prenajatých nehnuteľností	1,39.
UBYTOVACIE A STRAVOVACIE ČINNOSTI – Stravovacie služby	1,22.

ŤAŽBA A DOBÝVANIE – Podporné banské činnosti	1,17.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba potravinárskych výrobkov	1,01.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Ostatná výroba	0,94.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba elektrických zariadení	0,85.
DOPRAVA A SKLADOVANIE – Skladovanie a pomocné činnosti v doprave	0,78.
DOPRAVA A SKLADOVANIE – Pozemná doprava a doprava potrubím	0,7.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba koksu a rafinovaných ropných produktov	0,68.
ODBORNÉ, VEDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Vedecký výskum a vývoj	0,65.
ČINNOSTI EXTRATERITORIÁLNYCH ORGANIZÁCIÍ A ORGÁNOV –	0,63.
STAVEBNÍCTVO – Výstavba budov	0,52.
ŤAŽBA A DOBÝVANIE – Ťažba kovových rúd	0,48.
ČINNOSTI V OBLASTI ĽUDSKÉHO ZDRAVIA A SOCIÁLNEJ PRÁCE – Činnosti v oblasti ľudského zdravia	0,43.
STAVEBNÍCTVO – Pozemné staviteľstvo	0,42.
ZÁSOBOVANIE VODOU; ODPADOVÉ HOSPODÁRSTVO A SANÁCIA ODPADOV – Odber, úprava a dodávka vody	0,41.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba základných kovov	0,36.
ADMINISTRATÍVNE A PODPORNÉ SLUŽBY – Prenájom a lízing	0,32.
INFORMÁCIE A KOMUNIKÁCIA – Programovanie a vysielanie	0,31.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba kože a kožených výrobkov	0,27.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba odevov	0,27.
ADMINISTRATÍVNE A PODPORNÉ SLUŽBY – Činnosti cestovných kancelárií, cestovných agentúr a iných rezervačných a súvisiacich služieb	0,26.
ODBORNÉ, VEDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Právne a účtovnícke činnosti	0,25.
ADMINISTRATÍVNE A PODPORNÉ SLUŽBY – Zamestnanecké činnosti	0,24.
ADMINISTRATÍVNE A PODPORNÉ SLUŽBY – Bezpečnostné a vyšetrovacie činnosti	0,22.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba papiera a výrobkov z papiera	0,2.

PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba ostatných dopravných prostriedkov	0,2.
DODÁVKA VODY; ČINNOSTI V OBLASTI KANALIZÁCIE, ODPADOVÉHO HOSPODÁRSTVA A SANÁCIE – Zber, spracovanie a likvidácia odpadu; zhodnocovanie materiálov	0,16.
ADMINISTRATÍVNE A PODPORNÉ SLUŽBY – Administratívne a kancelárske činnosti a iné činnosti na podporu podnikania	0,16.
VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY MOTOROVÝCH VOZIDIEL A MOTOCYKLOV – Veľkoobchod a maloobchod a opravy motorových vozidiel a motocyklov	0,15.
ODBORNÉ, VEDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Reklama a prieskum trhu	0,15.
POLNOHOSPODÁRSTVO, LESNÍCTVO A RYBOLOV – Rybolov a akvakultúra	0,14.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba dreva a výrobkov z dreva a korku, okrem nábytku; výroba	0,14.
ODBORNÉ, VEDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Architektonické a inžinierske činnosti; technické skúšky a analýzy	0,12.
DODÁVKA ELEKTRINY, PLYNU, PARY A VZDUCHU – Výrobca plynu; rozvod plyných palív prostredníctvom rozvodnej siete	0,12.
ČINNOSTI V OBLASTI NEHNUTEĽNOSTÍ – Ostatné	0,11.
INFORMÁCIE A KOMUNIKÁCIA – Výroba filmov, videozáznamov a televíznych programov, nahrávanie zvuku a	0,1.
ŤAŽBA A DOBÝVANIE – Ťažba ropy a zemného plynu	0,1.
DOPRAVA A SKLADOVANIE – Poštové a kuriérske činnosti	0,09.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba ostatných nekovových minerálnych výrobkov	0,09.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba výrobkov z gumy a plastov	0,09.
DOPRAVA A SKLADOVANIE – Vodná doprava	0,08.
OSTATNÉ SLUŽBY – Ostatné osobné služby	0,08.
STAVEBNÍCTVO – Špecializované stavebné činnosti	0,08.
ODBORNÉ, VEDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Činnosti ústredia; poradenské činnosti v oblasti riadenia	0,07.

PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba kovových výrobkov okrem strojov a zariadení	0,06.
UMENIE, ZÁBAVA A REKREÁCIA – Športové činnosti a zábavné a rekreačné činnosti	0,05.
ODBORNÉ, VEDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Veterinárne činnosti	0,05.
ŤAŽBA A DOBÝVANIE – Ostatná ťažba a dobývanie	0,04.
DOPRAVA A SKLADOVANIE – Letecká doprava	0,04.
UBYTOVACIE A STRAVOVACIE ČINNOSTI – Ubytovanie	0,03.
VZDELÁVANIE – Ostatné vzdelávanie	0,03.
ZÁSOBOVANIE VODOU; KANALIZÁCIA, ODPADOVÉ HOSPODÁRSTVO A SANÁCIA ČINNOSTI – Kanalizácia	0,03.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Tlač a reprodukcia záznamových médií	0,02.
VZDELÁVANIE – Podporné činnosti v oblasti vzdelávania	0,02.
ODBORNÉ, VEDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Ostatné odborné, vedecké a technické činnosti	0,01.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba tabakových výrobkov	0,01.
ADMINISTRATÍVNE A PODPORNÉ SLUŽBY – Služby pre budovy a krajinné činnosti	0,01.
POL'NOHOSPODÁRSTVO, LESNÍCTVO A RYBOLOV – Rastlinná a živočíšna výroba, poľovníctvo a súvisiace služby	0,01.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba textilu	0.
ČINNOSTI V OBLASTI NEHNUTEĽNOSTÍ – Nákup a predaj vlastných nehnuteľností	0.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel: – **obrat**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje – **kapitálové výdavky** (CapEx), v ktorých sú uvedené ekologické investície spoločností, napr. na prechod na ekologické hospodárstvo. – **prevádzkové výdavky** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. V prípade **jadrovej energie** patria medzi kritériá komplexné pravidlá bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a ktoré navyše majú úrovne emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepšiemu výkonu.



Do akej miery boli udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

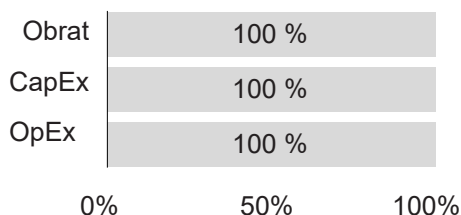
Počas vykazovaného obdobia neboli správcovskej spoločnosti k dispozícii údaje o zosúladení taxonómie. Naďalej priebežne posudzujeme poskytovateľov údajov tretích strán a interné riešenia výziev v oblasti údajov.

Investoval finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou v súlade s taxonómiou EÚ⁽¹⁾?

- Áno
- Do fosílného plynu Do jadrovej energie
- Nie

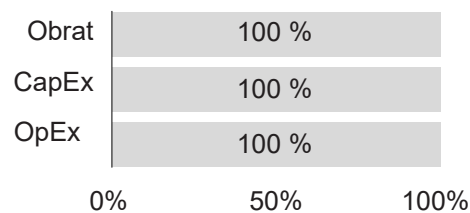
V nasledujúcich grafoch je zelenou farbou znázornený percentuálny podiel investícií, ktoré boli v súlade s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladení taxonómie štátnych dlhopisov, prvý graf znázorňuje zosúladenie taxonómie vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf znázorňuje zosúladenie taxonómie len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.*

1. Zosúladenie investícií s taxonómiou vrátane štátnych dlhopisov*



- Zosúladené s taxonómiou: Fosílny plyn
- Zosúladené s taxonómiou: Jadrová e.
- Zosúladené s taxonómiou (bez plynu a jadrovej energie)
- Nezosúladené s taxonómiou

2. Zosúladenie investícií podľa taxonómie bez štátnych dlhopisov*



- Zosúladené s taxonómiou: Fosílny plyn
- Zosúladené s taxonómiou: Jadrová e.
- Zosúladené s taxonómiou (bez plynu a jadrovej energie)
- Nezosúladené s taxonómiou

Tento graf predstavuje 92,22 % celkových investícií.

* Na účely týchto grafov sa štátne dlhopisy skladajú zo všetkých štátnych expozícií

1 Činnosti súvisiace s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len za predpokladu, že prispievajú k obmedzovaniu klimatických zmien („zmierňovanie klimatických zmien“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ - pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletné kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

● **Aký bol podiel investícií do prechodných a podporných činností?**

0 %

● **Aký bol podiel investícií, ktoré boli v súlade s taxonómiou EÚ, v porovnaní s predchádzajúcimi referenčnými obdobiami?**

Neuplatňuje sa



Aký bol podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré neboli zosúladené s taxonómiou EÚ?

26,09 %



Aký bol podiel sociálne udržateľných investícií?

16,27 %



Aké investície boli zahrnuté do položky „č. 2 Ostatné“, čo bolo ich účelom a obsahovali nejaké minimálne environmentálne alebo spoločenské záruky?

Investície zahrnuté v položke „Iné“ predstavovali peňažné prostriedky použité na účely likvidity, deriváty na účely efektívneho riadenia portfólia/investície a investície do PKIPCP a UCI potrebné na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ktoré nedodržiavali propagované charakteristiky podfondu. Tieto investície nepodliehali žiadnym minimálnym environmentálnym ani sociálnym zárukám.



sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré nezohľadňujú kritériá environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa nariadenia (EÚ) 2020/852.



Aké opatrenia boli prijaté na splnenie environmentálnych a/alebo spoločenských aspektov počas referenčného obdobia?

Podfond podporoval environmentálne a spoločenské aspekty počas sledovaného obdobia prostredníctvom týchto opatrení:

1. Obmedzené investície do emitentov zapojených do kontroverzných činností;
2. Vylúčené krajiny;
3. Pri investičnom rozhodovanom procese zohľadňoval faktory ESG každého emitenta. Išlo o zdokumentovaný proces, ktorý však nemal za cieľ priniesť záväzné výsledky.
4. Dodržiavanie zásad dobrej správy, dodržiavanie ľudských a pracovných práv, ochrana životného prostredia a predchádzanie úplatkárstvu a korupcii;
5. Kontrolovaná intenzita uhlíkových emisií;
6. Časť investícií vyčlenená do udržateľných investícií;
7. Uprednostňovanie začlenenia pred vylúčením prostredníctvom zapojenia.

Podfond počas vykazovaného obdobia realizoval tieto charakteristiky prostredníctvom investovania do investičných fondov spravovaných subjektom prepojeným so správcovskou spoločnosťou, ktorý uplatňoval uvedené kritériá, a prostredníctvom priameho investovania do podkladových cenných papierov.



Ako si tento finančný produkt viedol v porovnaní s referenčnou hodnotou?

Neuplatňuje sa Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré podporuje.

Referenčné benchmarky sú indexy na hodnotenie miery dosahovania environmentálnych alebo sociálnych charakteristík, ktoré finančné produkty podporujú.

- ***Ako sa referenčná referenčná hodnota líši od širšieho trhového indexu?***

Neuplatňuje sa Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré podporuje.
- ***Ako sa tento finančný produkt správal v súvislosti s ukazovateľmi udržateľnosti za účelom určenia súladu s referenčným benchmarkom a podporovanými environmentálnymi alebo sociálnymi aspektmi?***

Neuplatňuje sa Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré podporuje.
- ***Akú výkonnosť mal tento finančný produkt v porovnaní s referenčnou hodnotou?***

Neuplatňuje sa Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré podporuje.
- ***Akú výkonnosť mal tento finančný produkt v porovnaní so všeobecným trhovým indexom?***

Neuplatňuje sa Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré podporuje.

Odmietnutie zodpovednosti

Spoločnosť Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. alebo akákoľvek iná spoločnosť v rámci skupiny The Goldman Sachs Group Inc. môže byť braná na zodpovednosť výlučne na základe akéhokoľvek vyhlásenia obsiahnutého v tomto dokumente, ak je takéto vyhlásenie zavádzajúce, nepresné alebo v rozpore s príslušnými časťami prospektu fondu alebo zmluvy o správe investícií pre daný mandát. Tento dokument je platný k 30.9.2023.

Pravidelné zverejňovanie informácií o finančných produktoch uvedených v článku 8 ods. 1, 2 a 2a nariadenia (EÚ) 2019/2088 a v článku 6 prvom odseku nariadenia (EÚ) 2020/852

Udržateľná

investícia znamená investíciu do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu, za predpokladu, že investícia výrazne nepoškodzuje žiadny environmentálny alebo sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy vhodnej správy a riadenia.

Taxonómia EÚ

is je klasifikačný systém stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa ustanovuje zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie nestanovuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investície s environmentálnym cieľom môžu byť v súlade s taxonómiou alebo nie.



Ukazovatele

udržateľnosti merajú, ako sa dosahujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podporované finančným produktom.

Názov produktu: Goldman Sachs Patrimonial Balanced

Identifikátor právneho subjektu:
549300MI166WN54MZP81

Environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky

Mal tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

Áno

X Nie

Uskutočnil **udržateľné investície s environmentálnym cieľom: __%**

do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné

do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné

Uskutočnil **udržateľné investície s environmentálnym cieľom: __%**

Podporoval **environmentálne/spoločenské (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom neboli udržateľné investície, podiel udržateľných investícií predstavoval 39,86 %.

s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

so sociálnym cieľom

Podporoval charakteristiky E/S, ale **neuskutočnil žiadne udržateľné investície**

Do akej miery boli dodržané environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?

Podfond počas vykazovaného obdobia podporoval environmentálne a sociálne charakteristiky. Podfond počas vykazovaného obdobia realizoval tieto charakteristiky prostredníctvom investovania do investičných fondov spravovaných subjektom prepojeným so správcovskou spoločnosťou, ktorý uplatňoval uvedené kritériá, a prostredníctvom priameho investovania do podkladových cenných papierov. Charakteristiky, ktoré boli v sledovanom období propagované, sú nasledovné:

1. Obmedzené investície do spoločností zapojených do kontroverzných činností.

Počas vykazovaného obdobia podfond neinvestoval do emitentov, ktorí realizovali určité percento svojich príjmov z činností súvisiacich s:

- vývojom, výrobou, údržbou alebo obchodovaním s kontroverznými zbraňami (0 %);

- kontroverznými dodávkami zbraní (0 %);
- výrobou tabaku (≥ 50 %);
- ťažba z bridlicových pieskov a kontroverzné ropovody (>20 %);
- ťažba energetického uhlia (>20 %).

Toto sa denne kontrolovalo v systéme riadenia portfólia Aladdin. V rámci správcovskej spoločnosti je za tieto denné kontroly investičných obmedzení zodpovedné oddelenie riadenia rizík. Posúdenie, či spoločnosti vykonávajú uvedené činnosti, sa určuje na základe externých informácií od poskytovateľov údajov ESG.

Výkonnosť tohto ukazovateľa sa merala pomocou ukazovateľa „Bez investícií do emitentov zapojených do kontroverzných činností“.

2. S výnimkou krajín.

Počas vykazovaného obdobia neboli realizované žiadne investície v krajinách, na ktoré Bezpečnostná rada OSN uvalila zbrojné embargo. Podobne sa neinvestuje ani do krajín uvedených na zozname Finančnej akčnej skupiny, na ktoré sa vzťahuje „výzva k akcii“.

Výkonnosť tejto charakteristiky sa merala pomocou ukazovateľa „S výnimkou investícií v krajinách, na ktoré sa vzťahujú celoštátne sankcie v podobe zbrojného embarga uvaleného Bezpečnostnou radou OSN a v krajinách uvedených na zozname Finančnej akčnej skupiny, ktoré podliehajú „výzve k akcii“.

3. Dodržiavanie vhodnej správy a riadenia, dodržiavanie ľudských a pracovných práv, ochrana životného prostredia a predchádzanie úplatkárstvu a korupcii.

Podfond splnil túto charakteristiku posúdením rozsahu, v akom spoločnosti, do ktorých investuje, konajú v súlade s príslušnými právnymi predpismi a medzinárodne uznávanými normami: usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti, zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva a globálnou dohodou OSN.

Táto metóda bola založená na vlastnom prístupe, ktorého cieľom bolo identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré boli externými poskytovateľmi údajov označené ako spoločnosti porušujúce alebo inak nezosúladené s vyššie uvedenými globálnymi štandardmi, ako aj spoločnosti, ktoré dosiahli vysoké hodnotenie v oblasti sporných otázok (vrátane závažných kontroverzií v oblasti správy a riadenia, pracovných práv a dodržiavania daňových predpisov).

Po preskúmaní týchto externých vstupných údajov boli z podfondu vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnievala, že porušujú pravidlá správneho riadenia a/alebo že nedodržiavajú postupy správneho riadenia s nedostatočnou nápravou.

Výkonnosť tejto charakteristiky sa merala pomocou ukazovateľa „Obmedzenie investícií do firiem, ktoré sa podieľajú na závažných porušeníach medzinárodne uznávaných noriem, napr: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a iniciatíva OSN Global Compact“.

4. Skrining uhlíkovej náročnosti

Podfond použil preskúmanie týkajúce sa uhlíkovej náročnosti spoločností, do ktorých investuje. V súlade s ambíciami podfondu bola uhlíková náročnosť podfondu lepšia ako uhlíková náročnosť referenčnej hodnoty.

Výkonnosť tejto charakteristiky sa merala pomocou ukazovateľa „Priemerné vážené skóre uhlíkovej náročnosti – ISS rozsah 1 + 2 + 3“.

5. Pridelovanie časti prostriedkov na udržateľné investície

Podfond čiastočne investoval do spoločností alebo projektov, ktoré prispievali k environmentálnemu alebo spoločenskému cieľu na základe príspevkov súvisiacich s produktmi alebo prevádzkových príspevkov.

Výkonnosť tejto charakteristiky sa merala pomocou ukazovateľa „Percento udržateľných investícií“.+

● **Ako sa darilo ukazovateľom udržateľnosti?**

Ukazovateľ	Portfólio	Benchmark
Priemerné vážené skóre uhlíkovej náročnosti v porovnaní s univerzom – ISS rozsah 1 + 2 + 3	383,04.	695,21.
Počet emitentov, na ktorých Bezpečnostná rada OSN uvalila zbrojné embargo a na ktorých sa vzťahuje výzva k akcii na zozname Finančnej akčnej skupiny	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Neuplatňuje sa
počet emitentov vylúčených z investičného záberu na základe zoznamu vylúčených subjektov,	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Neuplatňuje sa
Počet emitentov, ktorí sa podieľajú na závažných porušeníach medzinárodne uznávaných noriem, napr: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a iniciatíva OSN Global Compact	Týmto investíciám sa zabránilo v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Neuplatňuje sa
percento udržateľných investícií.	39,85 %	Neuplatňuje sa

● ... a v porovnaní s predchádzajúcimi obdobiami?

Ukazovateľ	Referenčné obdobie		Predchádzajúce referenčné obdobie	
	Portfólio	Benchmark	Portfólio	Benchmark
Priemerné vážené skóre uhlíkovej náročnosti v porovnaní s univerzom – ISS rozsah 1 + 2 + 3	383,04.	695,21.	Neuplatňuje sa	Neuplatňuje sa
Priemerné vážené skóre uhlíkovej náročnosti – ISS rozsah 1 + 2	Neuplatňuje sa	Neuplatňuje sa	117,1.	192,68.
Počet emitentov, na ktorých Bezpečnostná rada OSN uvalila zbrojné embargo a na ktorých sa vzťahuje výzva k akcii na zozname Finančnej akčnej skupiny	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Neuplatňuje sa	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Neuplatňuje sa
počet emitentov vylúčených z investičného záberu na základe zoznamu vylúčených subjektov,	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Neuplatňuje sa	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Neuplatňuje sa
Počet emitentov, ktorí sa podieľajú na závažných porušeníach medzinárodne uznávaných noriem, napr: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a iniciatíva OSN Global Compact	Týmto investíciám sa zabránilo v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Neuplatňuje sa	Týmto investíciám sa zabránilo v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Neuplatňuje sa
percento udržateľných investícií.	39,85 %	Neuplatňuje sa	Neuplatňuje sa	Neuplatňuje sa
Počet emitentov, s ktorými prebehla spolupráca v dôsledku zapájania sa do sporov	Neuplatňuje sa	Neuplatňuje sa	Vzhľadom na štruktúru fondu nebolo možné o tomto ukazovateli informovať.	Neuplatňuje sa

- **Aké boli ciele udržateľných investícií, ktoré finančný produkt čiastočne realizoval, a ako udržateľné investície prispeli k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Investície sú definované ako udržateľné na základe rámca udržateľných investícií správcovských spoločností. Podľa tohto rámca môže investícia prispieť k environmentálnemu alebo spoločenskému cieľu prostredníctvom produktu alebo prevádzkového príspevku.

V prípade príspevku na produkt sme sa zamerali na:

- i. časť príjmov spoločnosti, ktorá sa orientuje na kategóriu udržateľného environmentálneho a/alebo spoločenského vplyvu;
- ii. zosúladenie produktov spoločnosti s cieľom udržateľného rozvoja (SDG) v oblasti životného prostredia a/alebo spoločenského života;
- iii. najlepšie skóre spoločnosti vo svojej triede vo vzťahu k environmentálnym a/alebo spoločenským témam týkajúcim sa príležitostí, ktoré vymedzil poskytovateľ údajov tretej strany.

K prevádzkovému príspevku sa pristupuje tematicky, pričom pozornosť sa upriamuje na podporu klimatickej transformácie (životné prostredie) v prevádzkovom rámci spoločnosti, inkluzívny rast v prevádzkovom rámci spoločnosti, prevádzkové zosúladenie s environmentálnym alebo spoločenským cieľom udržateľného rozvoja a uplatňovanie vlastného environmentálneho a sociálneho hodnotenia najlepšieho vo svojej triede.

Hlavné nepriaznivé vplyvy najvýznamnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv, protikorupčných a protikorupčných záležitostí.

- **Do akej miery udržateľné investície, ktoré čiastočne realizoval finančný produkt, nespôsobili značnú škodu žiadnemu environmentálnemu alebo spoločenskému udržateľnému investičnému cieľu?**

Investície, ktoré prispievali k environmentálnemu alebo spoločenskému cieľu v súlade s rámcom udržateľných investícií správcovskej spoločnosti, museli spĺňať aj kritériá „Nespôsobať žiadnu významnú škodu“ (DNSH) v rámci udržateľných investícií správcovskej spoločnosti. Investície, ktoré nespĺňali kritériá DNSH, nemožno kvalifikovať ako udržateľné investície. Tieto kritériá pozostávajú z dvoch častí. Po prvé, každý hlavný ukazovateľ nepriaznivého vplyvu na udržateľné faktory mal svoj vlastný kvantitatívny alebo kvalitatívny prah. Prahová hodnota sa líšila pre každý hlavný ukazovateľ nepriaznivého vplyvu. Okrem toho sa všetky spoločnosti, ktoré boli zapojené do veľmi závažných sporov, považujú za spoločnosti, ktoré spôsobujú značnú škodu, a preto boli vylúčené z kvalifikácie udržateľnej investície.

Ako sa zohľadnili ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

Ako je uvedené vyššie, hlavné ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti sa posudzovali aj pri hodnotení kritérií DNSH. Ide o ukazovatele uvedené v tabuľke 1 prílohy I k RTS SFDR, ktoré sa uplatňujú počas referenčného obdobia. Ide o hlavné ukazovatele nepriaznivého vplyvu. Pri každom ukazovateli (pre podniky je ich 14) bola stanovená prahová hodnota, na základe ktorej sa určí, či boli vážne ohrozené iné udržateľné ciele. Tieto prahové hodnoty sú stanovené na relatívnom alebo absolútnom základe v závislosti od ukazovateľa. Ak pre konkrétny ukazovateľ neboli k dispozícii žiadne údaje, bolo stanovené vhodné náhradné opatrenie. Ak neboli k dispozícii žiadne (náhradné) údaje o ukazovateli alebo o náhradnom meradle, investícia sa vo všeobecnosti vylučuje z kvalifikácie ako udržateľná investícia.

Boli udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a s hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:

Áno. Podfond využil vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu subjektov porušujúcich globálne normy a dlžníkov/emitentov, ktorí môžu byť zapojení do nekalých praktík riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov. Cieľom tohto prístupu bolo identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré boli externými poskytovateľmi údajov označené ako spoločnosti porušujúce alebo inak nezosúladené so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami

OSN týkajúcimi sa podnikania a ľudských práv, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoký počet kontroverzných bodov (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých vstupných údajov boli z klasifikácie udržateľných investícií vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnievala, že v nich dochádza k pretrvávajúcim a závažným porušeniam a/alebo že nedodržiavajú postupy dobrej správy a riadenia s nedostatočnou nápravou.

Taxonómia EÚ stanovuje zásadu „významne nepoškodzoť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali významne poškodzovať ciele taxonómie EÚ a je doplnená o osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré sú základom zvyšnej časti tohto finančného produktu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Akokoľvek iné udržateľné investície tiež nesmú spôsobiť významnú škodu voči žiadnym environmentálnym alebo sociálnym cieľom.



Ako tento finančný produkt zohľadnil hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

Počas vykazovaného obdobia boli v rámci investičného procesu podfondu zohľadnené prvky týkajúce sa PAI. To sa uskutočnilo najmä prostredníctvom kritérií obmedzenia a riadenia.

V tomto procese sa zohľadnili tieto PAI:

- ukazovateľ hlavného nepriaznivého vplyvu 3: Intenzita emisií skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje (prostredníctvom tvorby portfólia);
- PAI 4: expozícia vo vzťahu k spoločnostiam pôsobiacim v sektore fosílnych palív (prostredníctvom kritérií obmedzenia, zapojenia a hlasovania);
- PAI 7: činnosti negatívne ovplyvňujúce oblasti citlivé na biodiverzitu (prostredníctvom angažovanosti);
- PAI 10: porušovanie zásad UN Global Compact a usmernení OECD o viacnárrodných podnikoch (prostredníctvom kritérií obmedzenia, hlasovania a zapojenia);
- PAI 11: nedostatok procesov a mechanizmov na monitorovanie dodržiavania zásad UN Global Compact a usmernení OECD pre nadnárodné podniky (prostredníctvom zapojenia);
- PAI 13: rodová rozmanitosť v správnej rade (prostredníctvom hlasovania a zapojenia);
- PAI 14: vystavenie sa kontroverzným zbraniam (prostredníctvom kritérií obmedzenia);
- ukazovateľ hlavného nepriaznivého vplyvu 16: krajiny, do ktorých sa investuje a ktorých sa týka porušovanie v sociálnej oblasti (prostredníctvom kritérií obmedzenia).



Aké boli hlavné investície tohto finančného produktu?

Zoznam obsahuje investície, ktoré tvoria **najväčší podiel investícií** finančného produktu počas referenčného obdobia, teda: 30/09/2023

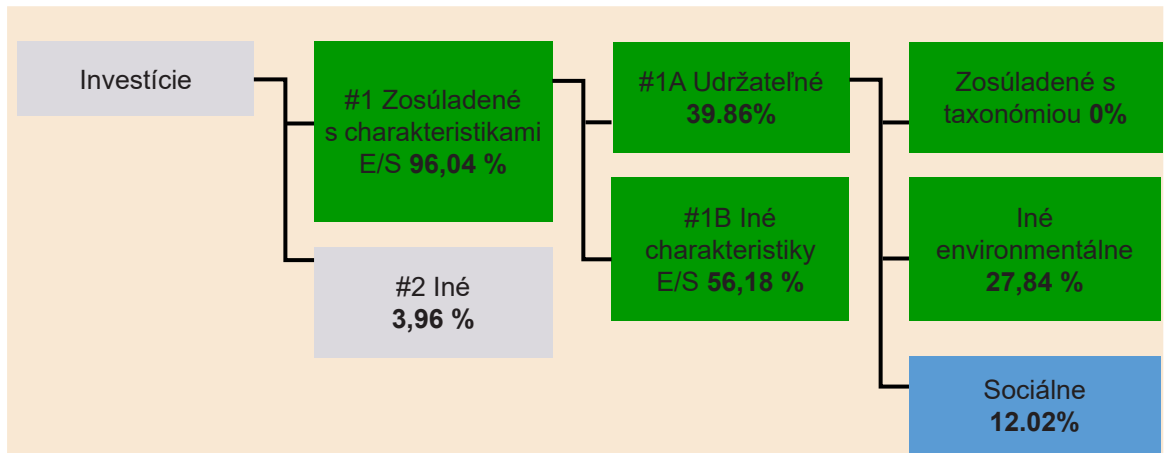
Najväčšie investície	Sektor	% aktív	Krajina
GS Nrth Amer EnhIn SusEQ-Z Cap EUR	Iné	15,96.	Holandsko
BERESFORD NTH AMERI SUS EQ-Z	Iné	12,22.	Írsko
GS GREEN BOND SHORT DURATION I CAP	Iné	9,9.	Holandsko
GS Euro Cred-I Cap EUR	Iné	8,47.	Holandsko
GS Euro Bond-I Cap EUR	Iné	8,18.	Holandsko
GS Euromix Bond-I Cap EUR	Iné	6,67.	Holandsko
GS Global Sust EQ-I Cap EUR	Iné	6,5.	Holandsko
GS Euro Long Dur Bnd-I Cap EUR	Iné	6,12.	Holandsko
GS EM Enh In Sus EQ-Z Cap EUR	Iné	5,53.	Holandsko
GS Sov Green Bond-I Cap EUR	Iné	2,93.	Luxembursko
GS EURO SUST CREDIT I CAP	Iné	2,52.	Holandsko
GS EnhIn Sus Pacific EQ Fund NL-Z	Iné	2,14.	Holandsko
GS Europ EnhIn SusEQ-I Cap EUR	Iné	2,04.	Holandsko
GS Gbl EnhIn Sus EQ-I Cap USD	Iné	2,03.	Luxembursko
GS Europe SusEQ-Z Cap EUR	Iné	1,73.	Holandsko



Alokácia aktív
opisuje podiel
investícií do
konkrétnych aktív.

Aký bol podiel investícií súvisiacich s udržateľnosťou?

- **Aké bolo rozdelenie aktív?**



#1 Zosúladenie s charakteristikami E/S zahŕňa investície finančného produktu použité na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných finančným produktom.

#2 Iné zahŕňa ostatné investície finančného produktu, ktoré nie sú v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ani nie sú kvalifikované ako udržateľné investície

Kategória **#1 Zosúladené s charakteristikami E/S** zahŕňa:

- Podkategória **#1A Udržateľné** zahŕňa environmentálne a sociálne udržateľné investície
- Podkategória **#1B Iné charakteristiky E/S** zahŕňa investície zosúladené s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré sa nekvalifikujú ako udržateľné.

- **V ktorých hospodárskych sektoroch boli investície realizované?**

Sektor	% aktív
VEREJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNE ZABEZPEČENIE – Správa štátu, ekonomická/sociálna politika	19,43.
FINANČNÉ A POISTNÉ ČINNOSTI – Činnosti v oblasti finančných služieb okrem poistenia a dôchodkového zabezpečenia	17,59.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba počítačových, elektronických a optických výrobkov	8,14.
Iné	5,14.
INFORMÁCIE A KOMUNIKÁCIA – Vydavateľské činnosti	4,5.
VEĽKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY MOTOROVÝCH VOZIDIEL A MOTOCYKLOV – Maloobchod, okrem motorových vozidiel a motocyklov	3,62.
FINANČNÉ A POISTNÉ ČINNOSTI – Poistenie, zaistenie a dôchodkové zabezpečenie okrem povinného sociálneho zabezpečenia	3,45.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba základných farmaceutických výrobkov a farmaceutických prípravkov	3,07.
DODÁVKA ELEKTRICKEJ ENERGIE, PLYNU, PARY A VZDUCHU – Výroba, prenos a rozvod elektrickej energie	3,06.
FINANČNÉ A POISTNÉ ČINNOSTI – Pomocné činnosti v oblasti finančných služieb a poisťovníctva	2,75.
INFORMÁCIE A KOMUNIKÁCIA – Činnosti v oblasti informačných služieb	2,61.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba chemikálií a chemických výrobkov	2,3.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba strojov a zariadení i. n.	1,9.
INFORMÁCIE A KOMUNIKÁCIA – Telekomunikácie	1,79.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba nápojov	1,7.
INFORMÁCIE A KOMUNIKÁCIA – Počítačové programovanie, poradenstvo a súvisiace činnosti	1,62.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba motorových vozidiel, prívesov a návesov	1,42.
ČINNOSTI S NEHNUTEĽNOSŤAMI – Prenájom a prevádzkovanie vlastných alebo prenajatých nehnuteľností	1,26.
ČINNOSTI EXTRATERITORIÁLNYCH ORGANIZÁCIÍ A ORGÁNOV –	1,26.
VEĽKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY MOTOROVÝCH VOZIDIEL A MOTOCYKLOV – Veľkoobchod, okrem motorových vozidiel a motocyklov	1,11.

UBYTOVACIE A STRAVOVACIE ČINNOSTI – Stravovacie služby	0,84.
DOPRAVA A SKLADOVANIE – Skladovanie a pomocné činnosti v doprave	0,83.
ŤAŽBA A DOBÝVANIE – Podporné banské činnosti	0,82.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba potravínarských výrobkov	0,75.
DOPRAVA A SKLADOVANIE – Pozemná doprava a doprava potrubím	0,74.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Ostatná výroba	0,67.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba elektrických zariadení	0,56.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba koksu a rafinovaných ropných produktov	0,56.
ODBORNÉ, VEDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Vedecký výskum a vývoj	0,44.
STAVEBNÍCTVO – Pozemné stavitel'stvo	0,43.
ŤAŽBA A DOBÝVANIE – Ťažba kovových rúd	0,38.
STAVEBNÍCTVO – Výstavba budov	0,33.
ADMINISTRATÍVNE A PODPORNÉ SLUŽBY – Prenájom a lízing	0,31.
ČINNOSTI V OBLASTI ĽUDSKÉHO ZDRAVIA A SOCIÁLNEJ PRÁCE – Činnosti v oblasti ľudského zdravia	0,31.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba základných kovov	0,3.
ZÁSODOVANIE VODOU; ODPADOVÉ HOSPODÁRSTVO A SANÁCIA ODPADOV – Odber, úprava a dodávka vody	0,29.
INFORMÁCIE A KOMUNIKÁCIA – Programovanie a vysielanie	0,22.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba papieru a výrobkov z papiera	0,21.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba odevov	0,21.
ADMINISTRATÍVNE A PODPORNÉ SLUŽBY – Činnosti cestovných kancelárií, cestovných agentúr a iných rezervačných a súvisiacich služieb	0,2.
ODBORNÉ, VEDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Právne a účtovnícke činnosti	0,18.
DODÁVKA ELEKTRINY, PLYNU, PARY A VZDUCHU – Výrobca plynu; rozvod plynných palív prostredníctvom rozvodnej siete	0,17.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba kože a kožených výrobkov	0,16.
ADMINISTRATÍVNE A PODPORNÉ SLUŽBY – Zamestnanecké činnosti	0,16.

ADMINISTRATÍVNE A PODPORNÉ SLUŽBY – Administratívne a kancelárske činnosti a iné činnosti na podporu podnikania	0,14.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba ostatných dopravných prostriedkov	0,14.
ČINNOSTI V OBLASTI NEHNUTEĽNOSTÍ – Ostatné	0,12.
ADMINISTRATÍVNE A PODPORNÉ SLUŽBY – Bezpečnostné a vyšetrovacie činnosti	0,11.
VEĽKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY MOTOROVÝCH VOZIDIEL A MOTOCYKLOV – Veľkoobchod a maloobchod a opravy motorových vozidiel a motocyklov	0,11.
DOPRAVA A SKLADOVANIE – Poštové a kuriérske činnosti	0,11.
DODÁVKA VODY; ČINNOSTI V OBLASTI KANALIZÁCIE, ODPADOVÉHO HOSPODÁRSTVA A SANÁCIE – Zber, spracovanie a likvidácia odpadu; zhodnocovanie materiálov	0,11.
ODBORNÉ, VEDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Architektonické a inžinierske činnosti; technické skúšky a analýzy	0,1.
ŤAŽBA A DOBÝVANIE – Ťažba ropy a zemného plynu	0,1.
ODBORNÉ, VEDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Reklama a prieskum trhu	0,1.
ODBORNÉ, VEDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Činnosti ústredia; poradenské činnosti v oblasti riadenia	0,09.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba dreva a výrobkov z dreva a korku, okrem nábytku; výroba	0,09.
POLNOHOSPODÁRSTVO, LESNÍCTVO A RYBOLOV – Rybolov a akvakultúra	0,08.
INFORMÁCIE A KOMUNIKÁCIA – Výroba filmov, videozáznamov a televíznych programov, nahrávanie zvuku a	0,08.
DOPRAVA A SKLADOVANIE – Vodná doprava	0,08.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba ostatných nekovových minerálnych výrobkov	0,07.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba výrobkov z gumy a plastov	0,07.

PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba kovových výrobkov okrem strojov a zariadení	0,06.
OSTATNÉ SLUŽBY – Ostatné osobné služby	0,06.
STAVEBNÍCTVO – Špecializované stavebné činnosti	0,06.
DOPRAVA A SKLADOVANIE – Letecká doprava	0,05.
UBYTOVACIE A STRAVOVACIE ČINNOSTI – Ubytovanie	0,04.
ODBORNÉ, VEDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Veterinárne činnosti	0,04.
ŤAŽBA A DOBÝVANIE – Ostatná ťažba a dobývanie	0,04.
ZÁSOBOVANIE VODOU; KANALIZÁCIA, ODPADOVÉ HOSPODÁRSTVO A SANÁCIA ČINNOSTI – Kanalizácia	0,03.
UMENIE, ZÁBAVA A REKREÁCIA – Športové činnosti a zábavné a rekreačné činnosti	0,03.
VZDELÁVANIE – Ostatné vzdelávanie	0,02.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Tlač a reprodukcia záznamových médií	0,02.
ODBORNÉ, VEDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Ostatné odborné, vedecké a technické činnosti	0,01.
UMENIE, ZÁBAVA A REKREÁCIA – Hazardné hry a stávkovanie	0,01.
VZDELÁVANIE – Podporné činnosti v oblasti vzdelávania	0,01.
ADMINISTRATÍVNE A PODPORNÉ SLUŽBY – Služby pre budovy a krajinné činnosti	0,01.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba tabakových výrobkov	0,01.
POLNOHOSPODÁRSTVO, LESNÍCTVO A RYBOLOV – Rastlinná a živočíšna výroba, poľovníctvo a súvisiace služby	0.
ČINNOSTI V OBLASTI NEHNUTEĽNOSTÍ – Nákup a predaj vlastných nehnuteľností	0.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Oprava a inštalácia strojov a zariadení	0.
ŤAŽBA A DOBÝVANIE – Ťažba uhlia a hnedého uhlia	0.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba textilu	0.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obrat** vyjadrujúci podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa realizujú investície
- **kapitálové výdavky** (CapEx) zobrazujúce zelené investície spoločností, do ktorých sa realizujú investície, napr. na prechod na zelené hospodárstvo.
- **prevádzkové výdavky** (OpEx) odrážajúce ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa realizujú investície.



Do akej miery boli udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Počas vykazovaného obdobia neboli správcovskej spoločnosti k dispozícii údaje o zosúladení taxonómie. Naďalej priebežne posudzujeme poskytovateľov údajov tretích strán a interné riešenia výziev v oblasti údajov.

● Investoval finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou v súlade s taxonómiou EÚ⁽¹⁾?

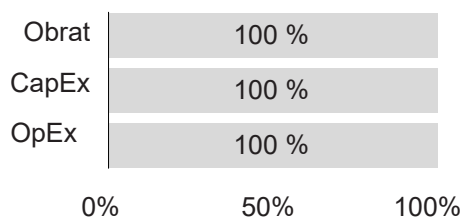
Áno

Vo fosílnom plyne V jadrovej energii

Nie

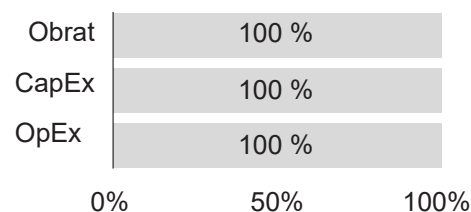
V nasledujúcich grafoch je zelenou farbou znázornený percentuálny podiel investícií, ktoré boli v súlade s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia taxonómie štátnych dlhopisov, prvý graf znázorňuje zosúladenie taxonómie vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf znázorňuje zosúladenie taxonómie len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.*

1. Zosúladenie investícií s taxonómiou vrátane štátnych dlhopisov*



- Zosúladené s taxonómiou: Fosílny plyn
- Zosúladené s taxonómiou: Jadrová e.
- Zosúladené s taxonómiou (bez plynu a jadrovej energie)
- Nezosúladené s taxonómiou

2. Zosúladenie investícií podľa taxonómie bez štátnych dlhopisov*



- Zosúladené s taxonómiou: Fosílny plyn
- Zosúladené s taxonómiou: Jadrová e.
- Zosúladené s taxonómiou (bez plynu a jadrovej energie)
- Nezosúladené s taxonómiou

Tento graf predstavuje 76,97 % celkových investícií.

* Na účely týchto grafov sa štátne dlhopisy skladajú zo všetkých štátnych expozícií

1 Činnosti súvisiace s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len za predpokladu, že prispievajú k obmedzovaniu klimatických zmien („zmierňovanie klimatických zmien“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ - pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletné kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

● **Aký bol podiel investícií do prechodných a podporných činností?**

0 %

● **Aký bol podiel investícií, ktoré boli v súlade s taxonómiou EÚ, v porovnaní s predchádzajúcimi referenčnými obdobiami?**

Neuplatňuje sa



Aký bol podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré neboli zosúladené s taxonómiou EÚ?

27,84 %




Aký bol podiel sociálne udržateľných investícií?

12,02 %



Aké investície boli zahrnuté do položky „č. 2 Ostatné“, čo bolo ich účelom a obsahovali nejaké minimálne environmentálne alebo spoločenské záruky?

Investície zahrnuté v položke „Iné“ predstavovali peňažné prostriedky použité na účely likvidity, deriváty na účely efektívneho riadenia portfólia/investície a investície do PKIPCP a UCI potrebné na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ktoré nedodržiavali propagované charakteristiky podfondu. Tieto investície nepodliehali žiadnym minimálnym environmentálnym ani sociálnym zárukám.

 sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré nezohľadňujú kritériá environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa nariadenia (EÚ) 2020/852.



Aké opatrenia boli prijaté na splnenie environmentálnych a/alebo spoločenských aspektov počas referenčného obdobia?

Podfond podporoval environmentálne a spoločenské aspekty počas sledovaného obdobia prostredníctvom týchto opatrení:

1. Obmedzené investície do emitentov zapojených do kontroverzných činností;
2. Vylúčené krajiny;
3. Pri investičnom rozhodovacom procese zohľadňoval faktory ESG každého emitenta. Išlo o zdokumentovaný proces, ktorý však nemal za cieľ priniesť záväzné výsledky.
4. Dodržiavanie zásad dobrej správy, dodržiavanie ľudských a pracovných práv, ochrana životného prostredia a predchádzanie úplatkárstvu a korupcii;
5. Kontrolovaná intenzita uhlíkových emisií;
6. Časť investícií vyčlenená do udržateľných investícií;
7. Uprednostňovanie začlenenia pred vylúčením prostredníctvom zapojenia.

Podfond počas vykazovaného obdobia realizoval tieto charakteristiky prostredníctvom investovania do investičných fondov spravovaných subjektom prepojeným so správcovskou spoločnosťou, ktorý uplatňoval uvedené kritériá, a prostredníctvom priameho investovania do podkladových cenných papierov.



Ako si tento finančný produkt viedol v porovnaní s referenčnou hodnotou?

Neuplatňuje sa Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré podporuje.

Referenčné benchmarky sú indexy na hodnotenie miery dosahovania environmentálnych alebo sociálnych charakteristík, ktoré finančné produkty podporujú.

- ***Ako sa referenčná referenčná hodnota líši od širšieho trhového indexu?***

Neuplatňuje sa Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré podporuje.
- ***Ako sa tento finančný produkt správal v súvislosti s ukazovateľmi udržateľnosti za účelom určenia súladu s referenčným benchmarkom a podporovanými environmentálnymi alebo sociálnymi aspektmi?***

Neuplatňuje sa Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré podporuje.
- ***Ako si tento finančný produkt viedol v porovnaní s referenčným benchmarkom?***

Neuplatňuje sa Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré podporuje.
- ***Ako si tento finančný produkt viedol v porovnaní so širším trhovým indexom?***

Neuplatňuje sa Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré podporuje.

Odmietnutie zodpovednosti

Spoločnosť Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. alebo akákoľvek iná spoločnosť v rámci skupiny The Goldman Sachs Group Inc. môže byť braná na zodpovednosť výlučne na základe akéhokoľvek vyhlásenia obsiahnutého v tomto dokumente, ak je takéto vyhlásenie zavádzajúce, nepresné alebo v rozpore s príslušnými časťami prospektu fondu alebo zmluvy o správe investícií pre daný mandát. Tento dokument je platný k 30.9.2023.

Pravidelné zverejňovanie informácií o finančných produktoch uvedených v článku 8 ods. 1, 2 a 2a nariadenia (EÚ) 2019/2088 a v článku 6 prvom odseku nariadenia (EÚ) 2020/852

Názov produktu: Goldman Sachs Patrimonial Defensive

Identifikátor právneho subjektu: 549300B7KBL6SLILAM62

Environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky

Mal tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

Áno **Nie**

Uskutočnil **udržateľné investície s environmentálnym cieľom:** __%

do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné

do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné

Uskutočnil **udržateľné investície so sociálnym cieľom:** __%

Podporoval **environmentálne/spoločenské (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom neboli udržateľné investície, podiel udržateľných investícií predstavoval 39,82 %.

s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

so sociálnym cieľom

Podporoval charakteristiky E/S, ale **neuskutočnil žiadne udržateľné investície**

Udržateľná investícia znamená investíciu do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu, za predpokladu, že investícia výrazne nepoškodzuje žiadny environmentálny alebo sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy vhodnej správy a riadenia.

Taxonómia EÚ is je klasifikačný systém stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa ustanovuje zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie nestanovuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investície s environmentálnym cieľom môžu byť v súlade s taxonómiou alebo nie.



Do akej miery boli dodržané environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?

Podfond počas vykazovaného obdobia podporoval environmentálne a sociálne charakteristiky. Podfond počas vykazovaného obdobia realizoval tieto charakteristiky prostredníctvom investovania do investičných fondov spravovaných subjektom prepojeným so správcovskou spoločnosťou, ktorý uplatňoval uvedené kritériá, a prostredníctvom priameho investovania do podkladových cenných papierov. Charakteristiky, ktoré boli v sledovanom období propagované, sú nasledovné:

1. Obmedzené investície do spoločností zapojených do kontroverzných činností. Počas vykazovaného obdobia podfond neinvestoval do emitentov, ktorí realizovali určité percento svojich príjmov z činností súvisiacich s:
 - vývojom, výrobou, údržbou alebo obchodovaním s kontroverznými zbraňami (0 %);

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sa dosahujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podporované finančným produktom.

- kontroverznými dodávkami zbraní (0 %);
- výrobou tabaku (≥ 50 %);
- ťažba z bridlicových pieskov a kontroverzné ropovody (>20 %);
- ťažba energetického uhlia (>20 %).

Toto sa denne kontrolovalo v systéme riadenia portfólia Aladdin. V rámci správcovskej spoločnosti je za tieto denné kontroly investičných obmedzení zodpovedné oddelenie riadenia rizík. Posúdenie, či spoločnosti vykonávajú uvedené činnosti, sa určuje na základe externých informácií od poskytovateľov údajov ESG.

Výkonnosť tohto ukazovateľa sa merala pomocou ukazovateľa „Bez investícií do emitentov zapojených do kontroverzných činností“.

2. S výnimkou krajín.

Počas vykazovaného obdobia neboli realizované žiadne investície v krajinách, na ktoré Bezpečnostná rada OSN uvalila zbrojné embargo. Podobne sa neinvestuje ani do krajín uvedených na zozname Finančnej akčnej skupiny, na ktoré sa vzťahuje „výzva k akcii“.

Výkonnosť tejto charakteristiky sa merala pomocou ukazovateľa „S výnimkou investícií v krajinách, na ktoré sa vzťahujú celoštátne sankcie v podobe zbrojného embarga uvaleného Bezpečnostnou radou OSN a v krajinách uvedených na zozname Finančnej akčnej skupiny, ktoré podliehajú „výzve k akcii“.

3. Dodržiavanie vhodnej správy a riadenia, dodržiavanie ľudských a pracovných práv, ochrana životného prostredia a predchádzanie úplatkárstvu a korupcii.

Podfond splnil túto charakteristiku posúdením rozsahu, v akom spoločnosti, do ktorých investuje, konajú v súlade s príslušnými právnymi predpismi a medzinárodne uznávanými normami: usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti, zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva a globálnou dohodou OSN.

Táto metóda bola založená na vlastnom prístupe, ktorého cieľom bolo identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré boli externými poskytovateľmi údajov označené ako spoločnosti porušujúce alebo inak nezosúladené s vyššie uvedenými globálnymi štandardmi, ako aj spoločnosti, ktoré dosiahli vysoké hodnotenie v oblasti sporných otázok (vrátane závažných kontroverzií v oblasti správy a riadenia, pracovných práv a dodržiavania daňových predpisov).

Po preskúmaní týchto externých vstupných údajov boli z podfondu vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnievala, že porušujú pravidlá správneho riadenia a/alebo že nedodržiavajú postupy správneho riadenia s nedostatočnou nápravou.

Výkonnosť tejto charakteristiky sa merala pomocou ukazovateľa „Obmedzenie investícií do firiem, ktoré sa podieľajú na závažných porušeníach medzinárodne uznávaných noriem, napr: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a iniciatíva OSN Global Compact“.

4. Pridelovanie časti prostriedkov na udržateľné investície

Podfond čiastočne investoval do spoločností alebo projektov, ktoré prispievali k environmentálnemu alebo spoločenskému cieľu na základe príspevkov súvisiacich s produktmi alebo prevádzkových príspevkov.

Výkonnosť tejto charakteristiky sa merala pomocou ukazovateľa „Percento udržateľných investícií“.+

● **Ako sa darilo ukazovateľom udržateľnosti?**

Ukazovateľ	Portfólio	Benchmark
Počet emitentov, na ktorých Bezpečnostná rada OSN uvalila zbrojné embargo a na ktorých sa vzťahuje výzva k akcii na zozname Finančnej akčnej skupiny	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Neuplatňuje sa
počet emitentov vylúčených z investičného záberu na základe zoznamu vylúčených subjektov,	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Neuplatňuje sa
Počet emitentov, ktorí sa podieľajú na závažných porušeníach medzinárodne uznávaných noriem, napr: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a iniciatíva OSN Global Compact	Týmto investíciám sa zabránilo v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Neuplatňuje sa
percento udržateľných investícií.	39,82 %	Neuplatňuje sa

● ...a v porovnaní s predchádzajúcimi obdobiami?

Ukazovateľ	Referenčné obdobie		Predchádzajúce referenčné obdobie	
	Portfólio	Benchmark	Portfólio	Benchmark
Počet emitentov, na ktorých Bezpečnostná rada OSN uvalila zbrojné embargo a na ktorých sa vzťahuje výzva k akcii na zozname Finančnej akčnej skupiny	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Neuplatňuje sa	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Neuplatňuje sa
počet emitentov vylúčených z investičného záberu na základe zoznamu vylúčených subjektov,	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Neuplatňuje sa	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Neuplatňuje sa
Počet emitentov, ktorí sa podieľajú na závažných porušeníach medzinárodne uznávaných noriem, napr: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a iniciatíva OSN Global Compact	Týmto investíciám sa zabránilo v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Neuplatňuje sa	Týmto investíciám sa zabránilo v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Neuplatňuje sa
percento udržateľných investícií.	39,82 %	Neuplatňuje sa	Neuplatňuje sa	Neuplatňuje sa
Počet emitentov, s ktorými prebehla spolupráca v dôsledku zapájania sa do sporov	Neuplatňuje sa	Neuplatňuje sa	Vzhľadom na štruktúru fondu nebolo možné o tomto ukazovateli informovať.	Neuplatňuje sa

● **Aké boli ciele udržateľných investícií, ktoré finančný produkt čiastočne realizoval, a ako udržateľné investície prispeli k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Investície sú definované ako udržateľné na základe rámca udržateľných investícií správcovských spoločností. Podľa tohto rámca môže investícia prispieť k environmentálnemu alebo spoločenskému cieľu prostredníctvom produktu alebo prevádzkového príspevku.

V prípade príspevku na produkt sme sa zamerali na:

- i. časť príjmov spoločnosti, ktorá sa orientuje na kategóriu udržateľného environmentálneho a/alebo spoločenského vplyvu;
- ii. zosúladenie produktov spoločnosti s cieľom udržateľného rozvoja (SDG) v oblasti životného prostredia a/alebo spoločenského života;
- iii. najlepšie skóre spoločnosti vo svojej triede vo vzťahu k environmentálnym a/alebo spoločenským témam týkajúcim sa príležitostí, ktoré vymedzil poskytovateľ údajov tretej strany.

K prevádzkovému príspevku sa pristupuje tematicky, pričom pozornosť sa upriamuje na podporu klimatickej transformácie (životné prostredie) v prevádzkovom rámci spoločnosti, inkluzívny rast v prevádzkovom rámci spoločnosti, prevádzkové zosúladenie s environmentálnym alebo spoločenským cieľom udržateľného rozvoja a uplatňovanie vlastného environmentálneho a sociálneho hodnotenia najlepšieho vo svojej triede.

Hlavné nepriaznivé vplyvy najvýznamnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv, protikorupčných a protikorupčných záležitostí.

● **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré finančný produkt čiastočne realizoval, nespôsobili významnú škodu žiadnemu environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu udržateľných investícií?**

Investície, ktoré prispievali k environmentálnemu alebo spoločenskému cieľu v súlade s rámcom udržateľných investícií správcovskej spoločnosti, museli spĺňať aj kritériá „Nespôsobať žiadnu významnú škodu“ (DNSH) v rámci udržateľných investícií správcovskej spoločnosti. Investície, ktoré nespĺňali kritériá DNSH, nemožno kvalifikovať ako udržateľné investície. Tieto kritériá pozostávajú z dvoch častí. Po prvé, každý hlavný ukazovateľ nepriaznivého vplyvu na udržateľné faktory mal svoj vlastný kvantitatívny alebo kvalitatívny prah. Prahová hodnota sa líšila pre každý hlavný ukazovateľ nepriaznivého vplyvu. Okrem toho sa všetky spoločnosti, ktoré boli zapojené do veľmi závažných sporov, považujú za spoločnosti, ktoré spôsobujú značnú škodu, a preto boli vylúčené z kvalifikácie udržateľnej investície.

Ako sa zohľadnili ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

Ako je uvedené vyššie, hlavné ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti sa posudzovali aj pri hodnotení kritérií DNSH. Ide o ukazovatele uvedené v tabuľke 1 prílohy I k RTS SFDR, ktoré sa uplatňujú počas referenčného obdobia. Ide o hlavné ukazovatele nepriaznivého vplyvu. Pri každom ukazovateli (pre podniky je ich 14) bola stanovená prahová hodnota, na základe ktorej sa určí, či boli vážne ohrozené iné udržateľné ciele. Tieto prahové hodnoty sú stanovené na relatívnom alebo absolútnom základe v závislosti od ukazovateľa. Ak pre konkrétny ukazovateľ neboli k dispozícii žiadne údaje, bolo stanovené vhodné náhradné opatrenie. Ak neboli k dispozícii žiadne (náhradné) údaje o ukazovateli alebo o náhradnom meradle, investícia sa vo všeobecnosti vylučuje z kvalifikácie ako udržateľná investícia.

Boli udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a s hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:

Áno. Podfond využil vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu subjektov porušujúcich globálne normy a dlžníkov/emitentov, ktorí môžu byť zapojení do nekalých praktík riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov. Cieľom tohto prístupu bolo identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré boli externými poskytovateľmi údajov označené ako spoločnosti porušujúce alebo inak nezosúladené so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN týkajúcimi sa podnikania a ľudských práv, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoký počet kontroverzných bodov (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých vstupných údajov boli z klasifikácie udržateľných investícií vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnievala, že v nich dochádza k pretrvávajúcim a závažným porušeniam a/alebo že nedodržiavajú postupy dobrej správy a riadenia s nedostatočnou nápravou.

Taxonómia EÚ stanovuje zásadu „významne nepoškodzovať“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali významne poškodzovať ciele taxonómie EÚ a je doplnená o osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré sú základom zvyšnej časti tohto finančného produktu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Akékoľvek iné udržateľné investície tiež nesmú spôsobiť významnú škodu voči žiadnym environmentálnym alebo sociálnym cieľom.



Ako tento finančný produkt zohľadňoval hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

Počas vykazovaného obdobia boli v rámci investičného procesu podfondu zohľadnené prvky týkajúce sa PAI. To sa uskutočnilo najmä prostredníctvom kritérií obmedzenia a riadenia.

V tomto procese sa zohľadnili tieto PAI:

- PAI 4: expozícia vo vzťahu k spoločnostiam pôsobiacim v sektore fosílnych palív (prostredníctvom kritérií obmedzenia, zapojenia a hlasovania);
- PAI 7: činnosti negatívne ovplyvňujúce oblasti citlivé na biodiverzitu (prostredníctvom angažovanosti);
- PAI 10: porušovanie zásad UN Global Compact a usmernení OECD o viacnárrodných podnikoch (prostredníctvom kritérií obmedzenia, hlasovania a zapojenia);
- PAI 11: nedostatok procesov a mechanizmov na monitorovanie dodržiavania zásad UN Global Compact a usmernení OECD pre nadnárodné podniky (prostredníctvom zapojenia);
- PAI 13: rodová rozmanitosť v správnej rade (prostredníctvom hlasovania a zapojenia);
- PAI 14: vystavenie sa kontroverzným zbraniam (prostredníctvom kritérií obmedzenia);
- ukazovateľ hlavného nepriaznivého vplyvu 16: krajiny, do ktorých sa investuje a ktorých sa týka porušovanie v sociálnej oblasti (prostredníctvom kritérií obmedzenia).



Aké boli hlavné investície tohto finančného produktu?

Zoznam obsahuje investície, ktoré tvoria **najväčší podiel investícií** finančného produktu počas referenčného obdobia, teda: 30/09/2023

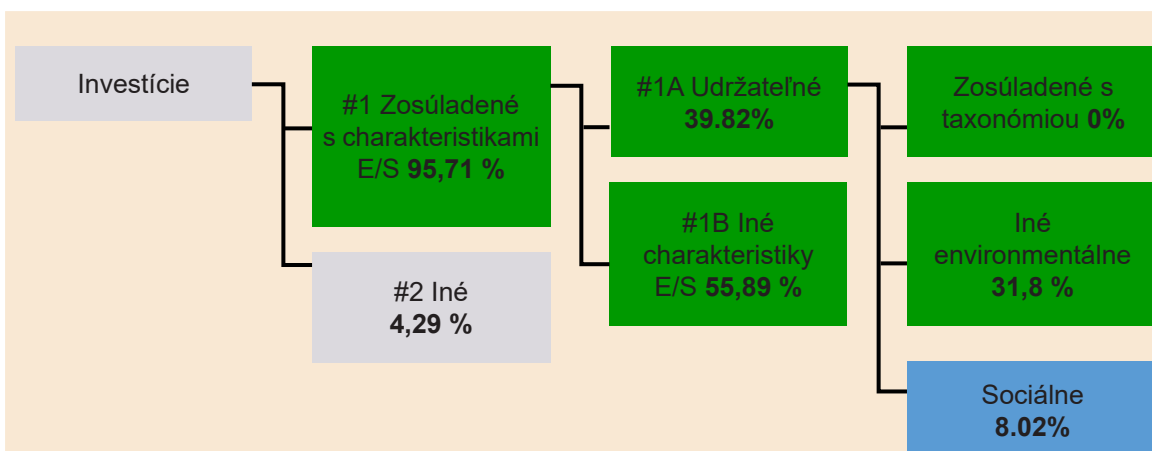
Najväčšie investície	Sektor	% aktív	Krajina
GS GREEN BOND SHORT DURATION I CAP	Iné	16,29.	Holandsko
GS Euro Bond-I Cap EUR	Iné	14,04.	Holandsko
GS Euro Long Dur Bnd-I Cap EUR	Iné	10,44.	Holandsko
GS Euro Cred-I Cap EUR	Iné	10,21.	Holandsko
GS Euromix Bond-I Cap EUR	Iné	10,13.	Holandsko
GS Nrth Amer EnhIn SusEQ-Z Cap EUR	Iné	8,31.	Holandsko
BERESFORD NTH AMERI SUS EQ-Z	Iné	6,05.	Írsko
GS Sov Green Bond-I Cap EUR	Iné	4,99.	Luxembursko
GS EURO SUST CREDIT I CAP	Iné	3,5.	Holandsko
GS Global Sust EQ-I Cap EUR	Iné	2,95.	Holandsko
GS EM Enh In Sus EQ-Z Cap EUR	Iné	2,83.	Holandsko
GS EnhIn Sus Pacific EQ Fund NL-Z	Iné	1,91.	Holandsko
GS Sus Yield Opp-Z Cap EUR	Iné	1,91.	Luxembursko
GS EM HC SvDb OptIn-I Cap EUR(HGi)	Iné	1,1.	Luxembursko
GS Gbl EnhIn Sus EQ-I Cap USD	Iné	0,99.	Luxembursko



Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Aký bol podiel investícií súvisiacich s udržateľnosťou?

● Aké bolo rozdelenie aktív?



#1 Zosúladenie s charakteristikami E/S zahŕňa investície finančného produktu použité na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných finančným produktom.

#2 Iné zahŕňa ostatné investície finančného produktu, ktoré nie sú v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ani nie sú kvalifikované ako udržateľné investície

Kategória **#1 Zosúladené s charakteristikami E/S** zahŕňa:

- Podkategória **#1A Udržateľné** zahŕňa environmentálne a sociálne udržateľné investície
- Podkategória **#1B Iné charakteristiky E/S** zahŕňa investície zosúladené s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré sa nekvalifikujú ako udržateľné.

● Do ktorých hospodárskych sektorov sa investovalo?

Sektor	% aktív
VEREJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNE ZABEZPEČENIE – Správa štátu, ekonomická/sociálna politika	31,29.
FINANČNÉ A POISTNÉ ČINNOSTI – Činnosti v oblasti finančných služieb okrem poistenia a dôchodkového zabezpečenia	22,16.
Iné	6,34.
DODÁVKA ELEKTRICKEJ ENERGIE, PLYNU, PARY A VZDUCHU – Výroba, prenos a rozvod elektrickej energie	4,41.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba počítačových, elektronických a optických výrobkov	4,37.
FINANČNÉ A POISTNÉ ČINNOSTI – Poistenie, zaistenie a dôchodkové zabezpečenie okrem povinného sociálneho zabezpečenia	2,4.
INFORMÁCIE A KOMUNIKÁCIA – Vydavateľské činnosti	2,29.
ČINNOSTI EXTRATERITORIÁLNYCH ORGANIZÁCIÍ A ORGÁNOV –	2,12.
VEĽKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY MOTOROVÝCH VOZIDIEL A MOTOCYKLOV – Maloobchod, okrem motorových vozidiel a motocyklov	1,98.
FINANČNÉ A POISTNÉ ČINNOSTI – Pomocné činnosti v oblasti finančných služieb a poisťovníctva	1,87.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba základných farmaceutických výrobkov a farmaceutických prípravkov	1,84.
INFORMÁCIE A KOMUNIKÁCIA – Telekomunikácie	1,51.
INFORMÁCIE A KOMUNIKÁCIA – Činnosti v oblasti informačných služieb	1,48.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba chemikálií a chemických výrobkov	1,38.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba nápojov	1,23.
ČINNOSTI S NEHNUTEĽNOSŤAMI – Prenájom a prevádzkovanie vlastných alebo prenajatých nehnuteľností	1,14.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba strojov a zariadení i. n.	1,02.
DOPRAVA A SKLADOVANIE – Skladovanie a pomocné činnosti v doprave	0,95.
INFORMÁCIE A KOMUNIKÁCIA – Počítačové programovanie, poradenstvo a súvisiace činnosti	0,88.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba motorových vozidiel, prívesov a návesov	0,83.

DOPRAVA A SKLADOVANIE – Pozemná doprava a doprava potrubím	0,8.
VEĽKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY MOTOROVÝCH VOZIDIEL A MOTOCYKLOV – Veľkoobchod, okrem motorových vozidiel a motocyklov	0,62.
STAVEBNÍCTVO – Pozemné staveľstvo	0,47.
UBYTOVACIE A STRAVOVACIE ČINNOSTI – Stravovacie služby	0,45.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba potravinárskych výrobkov	0,44.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba koksu a rafinovaných ropných produktov	0,43.
ŤAŽBA A DOBÝVANIE – Podporné banské činnosti	0,42.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Ostatná výroba	0,33.
ADMINISTRATÍVNE A PODPORNÉ SLUŽBY – Prenájom a lízing	0,3.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba elektrických zariadení	0,3.
DODÁVKA ELEKTRINY, PLYNU, PARY A VZDUCHU – Výrobca plynu; rozvod plyných palív prostredníctvom rozvodnej siete	0,25.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba základných kovov	0,23.
ODBORNÉ, VEDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Vedecký výskum a vývoj	0,23.
STAVEBNÍCTVO – Výstavba budov	0,2.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba papiera a výrobkov z papiera	0,19.
ČINNOSTI V OBLASTI ĽUDSKÉHO ZDRAVIA A SOCIÁLNEJ PRÁCE – Činnosti v oblasti ľudského zdravia	0,19.
ŤAŽBA A DOBÝVANIE – Ťažba kovových rúd	0,17.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba odevov	0,16.
DOPRAVA A SKLADOVANIE – Poštové a kuriérske činnosti	0,16.
ZÁSOBOVANIE VODOU; ODPADOVÉ HOSPODÁRSTVO A SANÁCIA ODPADOV – Odber, úprava a dodávka vody	0,14.
ČINNOSTI V OBLASTI NEHNUTEĽNOSTÍ – Ostatné	0,14.
ADMINISTRATÍVNE A PODPORNÉ SLUŽBY – Činnosti cestovných kancelárií, cestovných agentúr a iných rezervačných a súvisiacich služieb	0,13.
INFORMÁCIE A KOMUNIKÁCIA – Programovanie a vysielanie	0,12.

ODBORNÉ, VEDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Činnosti ústredia; poradenské činnosti v oblasti riadenia	0,12.
ADMINISTRATÍVNE A PODPORNÉ SLUŽBY – Administratívne a kancelárske činnosti a iné činnosti na podporu podnikania	0,11.
DODÁVKA VODY; ČINNOSTI V OBLASTI KANALIZÁCIE, ODPADOVÉHO HOSPODÁRSTVA A SANÁCIE – Zber, spracovanie a likvidácia odpadu; zhodnocovanie materiálov	0,1.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba ostatných dopravných prostriedkov	0,09.
ODBORNÉ, VEDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Právne a účtovnícke činnosti	0,09.
DOPRAVA A SKLADOVANIE – Vodná doprava	0,08.
ADMINISTRATÍVNE A PODPORNÉ SLUŽBY – Bezpečnostné a vyšetrovacie činnosti	0,08.
ŤAŽBA A DOBÝVANIE – Ťažba ropy a zemného plynu	0,07.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba kože a kožených výrobkov	0,07.
ADMINISTRATÍVNE A PODPORNÉ SLUŽBY – Zamestnanecké činnosti	0,07.
ODBORNÉ, VEDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Reklama a prieskum trhu	0,06.
DOPRAVA A SKLADOVANIE – Letecká doprava	0,06.
ODBORNÉ, VEDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Architektonické a inžinierske činnosti; technické skúšky a analýzy	0,05.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba ostatných nekovových minerálnych výrobkov	0,05.
VEĽKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY MOTOROVÝCH VOZIDIEL A MOTOCYKLOV – Veľkoobchod a maloobchod a opravy motorových vozidiel a motocyklov	0,05.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba dreva a výrobkov z dreva a korku, okrem nábytku; výroba	0,05.
INFORMÁCIE A KOMUNIKÁCIA – Výroba filmov, videozáznamov a televíznych programov, nahrávanie zvuku a	0,05.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba kovových výrobkov okrem strojov a zariadení	0,04.
ŤAŽBA A DOBÝVANIE – Ostatná ťažba a dobývanie	0,04.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:
- **obrat** vyjadrujúci podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa realizujú investície
- **kapitálové výdavky** (CapEx) zobrazujúce zelené investície spoločností, do ktorých sa realizujú investície, napr. na prechod na zelené hospodárstvo.
- **prevádzkové výdavky** (OpEx) odrážajúce ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa realizujú investície.

UBYTOVACIE A STRAVOVACIE ČINNOSTI – Ubytovanie	0,04.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba výrobkov z gumy a plastov	0,04.
ZÁSOBOVANIE VODOU; KANALIZÁCIA, ODPADOVÉ HOSPODÁRSTVO A SANÁCIA ČINNOSTI – Kanalizácia	0,03.
OSTATNÉ SLUŽBY – Ostatné osobné služby	0,03.
POLNOHOSPODÁRSTVO, LESNÍCTVO A RYBOLOV – Rybolov a akvakultúra	0,03.
STAVEBNÍCTVO – Špecializované stavebné činnosti	0,03.
ODBORNÉ, VEDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Veterinárne činnosti	0,02.
UMENIE, ZÁBAVA A REKREÁCIA – Športové činnosti a zábavné a rekreačné činnosti	0,02.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba tabakových výrobkov	0,01.
VZDELÁVANIE – Ostatné vzdelávanie	0,01.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Tlač a reprodukcia záznamových médií	0,01.
VZDELÁVANIE – Podporné činnosti v oblasti vzdelávania	0,01.
POLNOHOSPODÁRSTVO, LESNÍCTVO A RYBOLOV – Rastlinná a živočíšna výroba, poľovníctvo a súvisiace služby	0.
ODBORNÉ, VEDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Ostatné odborné, vedecké a technické činnosti	0.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba textilu	0.
ČINNOSTI V OBLASTI NEHNUTEĽNOSTÍ – Nákup a predaj vlastných nehnuteľností	0.
ADMINISTRATÍVNE A PODPORNÉ SLUŽBY – Služby pre budovy a krajinné činnosti	0.

Na dosiahnutie súladu s taxonómiou EÚ zahŕňajú kritériá pre **fosílly plyn** obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. V prípade **jadrovej energie**, zahŕňajú komplexné pravidlá bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k dosiahnutiu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a ktoré navyše majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepšiemu výkonu.



Do akej miery boli udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

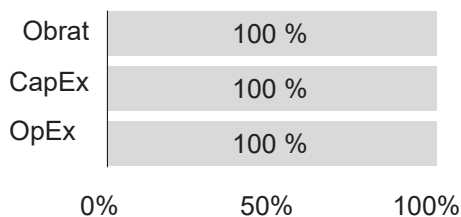
Počas vykazovaného obdobia neboli správcovskej spoločnosti k dispozícii údaje o zosúladení taxonómie. Naďalej priebežne posudzujeme poskytovateľov údajov tretích strán a interné riešenia výziev v oblasti údajov.

Investoval finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou v súlade s taxonómiou EÚ⁽¹⁾?

- Áno
- Vo fosílnom plyne V jadrovej energii
- Nie

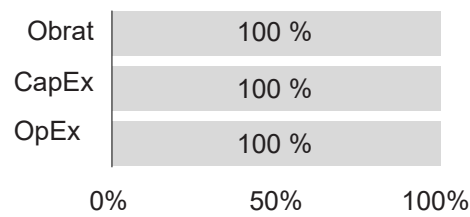
V nasledujúcich grafoch je zelenou farbou znázornený percentuálny podiel investícií, ktoré boli v súlade s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia taxonómie štátnych dlhopisov, prvý graf znázorňuje zosúladenie taxonómie vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf znázorňuje zosúladenie taxonómie len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.*

1. Zosúladenie investícií s taxonómiou vrátane štátnych dlhopisov*



- Zosúladené s taxonómiou: Fosílly plyn
- Zosúladené s taxonómiou: Jadrová e.
- Zosúladené s taxonómiou (bez plynu a jadrovej energie)
- Nezosúladené s taxonómiou

2. Zosúladenie investícií podľa taxonómie bez štátnych dlhopisov*



- Zosúladené s taxonómiou: Fosílly plyn
- Zosúladené s taxonómiou: Jadrová e.
- Zosúladené s taxonómiou (bez plynu a jadrovej energie)
- Nezosúladené s taxonómiou

Tento graf predstavuje 62,76 % celkových investícií.

* Na účely týchto grafov sa štátne dlhopisy skladajú zo všetkých štátnych expozícií

1 Činnosti súvisiace s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len za predpokladu, že prispievajú k obmedzovaniu klimatických zmien („zmiernovanie klimatických zmien“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ - pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletné kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

● **Aký bol podiel investícií do prechodných a podporných činností?**

0 %

● **Aký bol podiel investícií, ktoré boli v súlade s taxonómiou EÚ, v porovnaní s predchádzajúcimi referenčnými obdobiami?**

Neuplatňuje sa



sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa nariadenia (EÚ) 2020/852.



Aký bol podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré neboli zosúladené s taxonómiou EÚ?

31,80 %



Aký bol podiel sociálne udržateľných investícií?

8,02 %



Aké investície boli zahrnuté do položky „č. 2 Ostatné“, čo bolo ich účelom a obsahovali nejaké minimálne environmentálne alebo spoločenské záruky?

Investície zahrnuté v položke „Iné“ predstavovali peňažné prostriedky použité na účely likvidity, deriváty na účely efektívneho riadenia portfólia/investície a investície do PKIPCP a UCI potrebné na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ktoré nedodržiavali propagované charakteristiky podfondu. Tieto investície nepodliehali žiadnym minimálnym environmentálnym ani sociálnym zárukám.



Aké opatrenia boli prijaté na splnenie environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností počas referenčného obdobia?

Podfond podporoval environmentálne a spoločenské aspekty počas sledovaného obdobia prostredníctvom týchto opatrení:

1. Obmedzené investície do emitentov zapojených do kontroverzných činností;
2. Vylúčené krajiny;
3. Pri investičnom rozhodovaní procese zohľadňoval faktory ESG každého emitenta. Išlo o zdokumentovaný proces, ktorý však nemal za cieľ priniesť záväzné výsledky.
4. Dodržiavanie zásad dobrej správy, dodržiavanie ľudských a pracovných práv, ochrana životného prostredia a predchádzanie úplatkárstvu a korupcii;
5. Časť investícií vyčlenená do udržateľných investícií;
6. Uprednostňovanie začlenenia pred vylúčením prostredníctvom zapojenia.

Podfond počas vykazovaného obdobia realizoval tieto charakteristiky prostredníctvom investovania do investičných fondov spravovaných subjektom prepojeným so správcovskou spoločnosťou, ktorý uplatňoval uvedené kritériá, a prostredníctvom priameho investovania do podkladových cenných papierov.



Akú výkonnosť mal tento finančný produkt v porovnaní s referenčnou hodnotou?

Neuplatňuje sa Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré podporuje.

● **Ako sa referenčná hodnota odlišuje od všeobecného trhového indexu?**

Neuplatňuje sa Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré podporuje.

Referenčné benchmarky sú indexy na hodnotenie miery dosahovania environmentálnych alebo sociálnych charakteristík, ktoré finančné produkty podporujú.

- ***Akú výkonnosť mal tento finančný produkt so zreteľom na ukazovatele udržateľnosti s cieľom určiť zosúladenie referenčnej hodnoty s presadzovanými environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami?***

Neuplatňuje sa Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré podporuje.

- ***Akú výkonnosť mal tento finančný produkt v porovnaní s referenčnou hodnotou?***

Neuplatňuje sa Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré podporuje.

- ***Akú výkonnosť mal tento finančný produkt v porovnaní so všeobecným trhovým indexom?***

Neuplatňuje sa Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré podporuje.

Odmietnutie zodpovednosti

Spoločnosť Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. alebo akákoľvek iná spoločnosť v rámci skupiny The Goldman Sachs Group Inc. môže byť braná na zodpovednosť výlučne na základe akéhokoľvek vyhlásenia obsiahnutého v tomto dokumente, ak je takéto vyhlásenie zavádzajúce, nepresné alebo v rozpore s príslušnými časťami prospektu fondu alebo zmluvy o správe investícií pre daný mandát. Tento dokument je platný k 30.9.2023.

Pravidelné zverejňovanie informácií o finančných produktoch uvedených v článku 8 ods. 1, 2 a 2a nariadenia (EÚ) 2019/2088 a v článku 6 prvom odseku nariadenia (EÚ) 2020/852

Udržateľná

investícia znamená investíciu do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu, za predpokladu, že investícia výrazne nepoškodzuje žiadny environmentálny alebo sociálny cieľ a že spoločnosť, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy vhodnej správy a riadenia.

Taxonómia EÚ

is je klasifikačný systém stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa ustanovuje zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie nestanovuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investície s environmentálnym cieľom môžu byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu: Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable

Právny subjekt
identifikátor: 549300Y8L5JGBRL3RC73

Environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky

Mal tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

Áno

X Nie

Uskutočnil **udržateľné investície s environmentálnym cieľom: __%**

do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné

do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné

Uskutočnil **udržateľné investície so sociálnym cieľom: __%**

Podporoval **environmentálne/spoločenské (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom neboli udržateľné investície, podiel udržateľných investícií predstavoval 51,01 %.

s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

so sociálnym cieľom

Podporoval charakteristiky E/S, ale **neuskutočnil žiadne udržateľné investície**



Do akej miery boli splnené environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ktoré tento finančný produkt podporuje?

Podfond počas vykazovaného obdobia podporoval environmentálne a sociálne charakteristiky. Konkrétne:

1. Obmedzené investície do spoločností zapojených do kontroverzných činností. Počas vykazovaného obdobia podfond neinvestoval do emitentov, ktorí realizovali určité percento svojich príjmov z činností súvisiacich s:
 - vývojom, výrobou, údržbou alebo obchodovaním s kontroverznými zbraňami (0 %);
 - kontroverznými dodávkami zbraní (0 %);
 - ručné zbrane a vojenské zákazky (>5 %);
 - výroba tabaku (≥5 %) a maloobchod (>10 %);

Ukazovatele

udržateľnosti merajú, ako sa dosahujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podporované finančným produktom.

- ťažba z bridlicových pieskov a kontroverzné ropovody (>10 %);
- ťažba energetického uhlia (>5 %);
- zábava pre dospelých (>5 % v prípade výroby a >10 % v prípade distribúcie);
- kožušiny a špeciálne kože (>5 % pre výrobu a >10 % pre distribúciu);
- hazardné hry (>5 %) a podporné výrobky a služby (50 %);
- jadrová energia (0 %, ak emitent buduje ďalšie zariadenia na výrobu jadrovej energie);
- bridlicová ropa a plyn a arktické vrty (spolu ≤10 %).

Toto sa denne kontrolovalo v systéme riadenia portfólia Aladdin. V rámci správcovskej spoločnosti je za tieto denné kontroly investičných obmedzení zodpovedné oddelenie riadenia rizík. Posúdenie, či spoločnosti vykonávajú uvedené činnosti, sa určuje na základe externých informácií od poskytovateľov údajov ESG.

Výkonnosť tohto ukazovateľa sa merala pomocou ukazovateľa „Bez investícií do emitentov zapojených do kontroverzných činností“.

2. S výnimkou krajín.

Počas vykazovaného obdobia neboli realizované žiadne investície v krajinách, na ktoré Bezpečnostná rada OSN uvalila zbrojné embargo. Podobne sa neinvestuje ani do krajín uvedených na zozname Finančnej akčnej skupiny, na ktoré sa vzťahuje „výzva k akcii“.

Výkonnosť tejto charakteristiky sa merala pomocou ukazovateľa „S výnimkou investícií v krajinách, na ktoré sa vzťahujú celoštátne sankcie v podobe zbrojného embarga uvaleného Bezpečnostnou radou OSN a v krajinách uvedených na zozname Finančnej akčnej skupiny, ktoré podliehajú „výzve k akcii“.

3. Pri investičnom rozhodovacom procese zohľadňoval faktory ESG každého emitenta.

Podfond splnil túto charakteristiku uplatnením vlastného prístupu k integrácii ESG. Podfond počas sledovaného obdobia dosiahol lepšie priemerné vážené skóre ESG ako benchmark podfondu. Podfond integruje informácie o environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktoroch pre svoje investície na základe vlastného prístupu k integrácii ESG. Integrácia ESG zahŕňa začlenenie analýzy ESG do investičného rozhodovania, ktoré zohľadňuje nielen finančné, ale aj environmentálne, sociálne a riadiace faktory emitenta.

Výkonnosť tejto charakteristiky sa merala pomocou ukazovateľa „priemerné vážené hodnotenie ESG v porovnaní s benchmarkom“.

4. Dodržiavanie vhodnej správy a riadenia, dodržiavanie ľudských a pracovných práv, ochrana životného prostredia a predchádzanie úplatkárstvu a korupcii.

Podfond splnil túto charakteristiku posúdením rozsahu, v akom spoločnosti, do ktorých investuje, konajú v súlade s príslušnými právnymi predpismi a medzinárodne uznávanými normami: usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti, zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva a globálnou dohodou OSN.

Táto metóda bola založená na vlastnom prístupe, ktorého cieľom bolo identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré boli externými poskytovateľmi údajov označené ako spoločnosti porušujúce alebo inak nezosúladené s vyššie uvedenými globálnymi štandardmi, ako aj spoločnosti, ktoré dosiahli vysoké hodnotenie v oblasti sporných otázok (vrátane závažných kontroverzií v oblasti správy a riadenia, pracovných práv a dodržiavania daňových predpisov).

Po preskúmaní týchto externých vstupných údajov boli z podfondu vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnievala, že porušujú pravidlá správneho riadenia a/alebo že nedodržiavajú postupy správneho riadenia s nedostatočnou nápravou.

Výkonnosť tejto charakteristiky sa merala pomocou ukazovateľa „Obmedzenie investícií do firiem, ktoré sa podieľajú na závažných porušeníach medzinárodne uznávaných noriem, napr: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a iniciatíva OSN Global Compact“.

5. Skríning uhlíkovej náročnosti

Podfond použil preskúmanie týkajúce sa uhlíkovej náročnosti spoločností, do ktorých investuje. V súlade s ambíciami podfondu bola uhlíková náročnosť podfondu lepšia ako uhlíková náročnosť referenčnej hodnoty.

Výkonnosť tejto charakteristiky sa merala pomocou ukazovateľa „Priemerné vážené skóre uhlíkovej náročnosti – ISS rozsah 1 + 2 + 3“.

6. Pridelovanie časti prostriedkov na udržateľné investície

Podfond čiastočne investoval do spoločností alebo projektov, ktoré prispievali k environmentálnemu alebo spoločenskému cieľu na základe príspevkov súvisiacich s produktmi alebo prevádzkových príspevkov.

Výkonnosť tejto charakteristiky sa merala pomocou ukazovateľa „Percento udržateľných investícií“.

● Ako sa darilo ukazovateľom udržateľnosti?

Ukazovateľ	Portfólio	Benchmark
Priemerné vážené hodnotenie ESG v porovnaní s univerzálnym hodnotením - Sustainalytics Risk Rating	17,27.	19,81.
Priemerné vážené skóre uhlíkovej náročnosti v porovnaní s univerzom – ISS rozsah 1 + 2 + 3	231,87.	548,72.
Počet emitentov, na ktorých Bezpečnostná rada OSN uvalila zbrojné embargo a na ktorých sa vzťahuje výzva k akcii na zozname Finančnej akčnej skupiny	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Neuplatňuje sa
počet emitentov vylúčených z investičného záberu na základe zoznamu vylúčených subjektov,	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Neuplatňuje sa
Počet emitentov, ktorí sa podieľajú na závažných porušeníach medzinárodne uznávaných noriem, napr: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a iniciatíva OSN Global Compact	Týmto investíciám sa zabránilo v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Neuplatňuje sa
percento udržateľných investícií.	51,01 %	Neuplatňuje sa

● ...a v porovnaní s predchádzajúcimi obdobiami?

Ukazovateľ	Referenčné obdobie		Predchádzajúce referenčné obdobie	
	Portfólio	Benchmark	Portfólio	Benchmark
Priemerné vážené skóre uhlíkovej náročnosti – ISS rozsah 1 + 2	Neuplatňuje sa	Neuplatňuje sa	98,11.	155,68.
Priemerné vážené hodnotenie ESG v porovnaní s univerzálnym hodnotením - Sustainalytics Risk Rating	17,27.	19,81.	17,17.	19,82.
Priemerné vážené skóre uhlíkovej náročnosti v porovnaní s univerzom – ISS rozsah 1 + 2 + 3	231,87.	548,72.	Neuplatňuje sa	Neuplatňuje sa
Počet emitentov, na ktorých Bezpečnostná rada OSN uvalila zbrojné embargo a na ktorých sa vzťahuje výzva k akcii na zozname Finančnej akčnej skupiny	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Neuplatňuje sa	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Neuplatňuje sa
počet emitentov vylúčených z investičného záberu na základe zoznamu vylúčených subjektov,	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Neuplatňuje sa	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Neuplatňuje sa
Počet emitentov, ktorí sa podieľajú na závažných porušeníach medzinárodne uznávaných noriem, napr: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a iniciatíva OSN Global Compact	Týmto investíciám sa zabránilo v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Neuplatňuje sa	Týmto investíciám sa zabránilo v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Neuplatňuje sa
percento udržateľných investícií.	51,01 %	Neuplatňuje sa	Neuplatňuje sa	Neuplatňuje sa
Počet emitentov, s ktorými prebehla spolupráca v dôsledku zapájania sa do sporov	Neuplatňuje sa	Neuplatňuje sa	Vzhľadom na štruktúru fondu nebolo možné o tomto ukazovateli informovať.	Neuplatňuje sa

- **Aké boli ciele udržateľných investícií, ktoré finančný produkt čiastočne realizoval, a ako udržateľná investícia prispela k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Investície sú definované ako udržateľné na základe rámca udržateľných investícií správcovských spoločností. Podľa tohto rámca môže investícia prispieť k environmentálnemu alebo spoločenskému cieľu prostredníctvom produktu alebo prevádzkového príspevku.

V prípade príspevku na produkt sme sa zamerali na:

- i. časť príjmov spoločnosti, ktorá sa orientuje na kategóriu udržateľného environmentálneho a/alebo spoločenského vplyvu;
- ii. zosúladenie produktov spoločnosti s cieľom udržateľného rozvoja (SDG) v oblasti životného prostredia a/alebo spoločenského života;
- iii. najlepšie skóre spoločnosti vo svojej triede vo vzťahu k environmentálnym a/alebo spoločenským témam týkajúcim sa príležitostí, ktoré vymedzil poskytovateľ údajov tretej strany.

K prevádzkovému príspevku sa pristupuje tematicky, pričom pozornosť sa upriamuje na podporu klimatickej transformácie (životné prostredie) v prevádzkovom rámci spoločnosti, inkluzívny rast v prevádzkovom rámci spoločnosti, prevádzkové zosúladenie s environmentálnym alebo spoločenským cieľom udržateľného rozvoja a uplatňovanie vlastného environmentálneho a sociálneho hodnotenia najlepšieho vo svojej triede.

- **Do akej miery udržateľné investície, ktoré čiastočne realizoval finančný produkt, nespôsobili značnú škodu žiadnemu environmentálnemu alebo spoločenskému udržateľnému investičnému cieľu?**

Investície, ktoré prispievali k environmentálnemu alebo spoločenskému cieľu v súlade s rámcom udržateľných investícií správcovskej spoločnosti, museli spĺňať aj kritériá „Nespôsobať žiadnu významnú škodu“ (DNSH) v rámci udržateľných investícií správcovskej spoločnosti. Investície, ktoré nespĺňali kritériá DNSH, nemožno kvalifikovať ako udržateľné investície. Tieto kritériá pozostávajú z dvoch častí. Po prvé, každý hlavný ukazovateľ nepriaznivého vplyvu na udržateľné faktory mal svoj vlastný kvantitatívny alebo kvalitatívny prah. Prahová hodnota sa líšila pre každý hlavný ukazovateľ nepriaznivého vplyvu. Okrem toho sa všetky spoločnosti, ktoré boli zapojené do veľmi závažných sporov, považujú za spoločnosti, ktoré spôsobujú značnú škodu, a preto boli vylúčené z kvalifikácie udržateľnej investície.

Ako sa zohľadnili ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

Ako je uvedené vyššie, hlavné ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti sa posudzovali aj pri hodnotení kritérií DNSH. Ide o ukazovatele uvedené v tabuľke 1 prílohy I k RTS SFDR, ktoré sa uplatňujú počas referenčného obdobia. Ide o hlavné ukazovatele nepriaznivého vplyvu. Pri každom ukazovateli (pre podniky je ich 14) bola stanovená prahová hodnota, na základe ktorej sa určí, či boli vážne ohrozené iné udržateľné ciele. Tieto prahové hodnoty sú stanovené na relatívnom alebo absolútnom základe v závislosti od ukazovateľa. Ak pre konkrétny ukazovateľ neboli k dispozícii žiadne údaje, bolo stanovené vhodné náhradné opatrenie. Ak neboli k dispozícii žiadne (náhradné) údaje o ukazovateli alebo o náhradnom meradle, investícia sa vo všeobecnosti vylučuje z kvalifikácie ako udržateľná investícia.

Boli udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a s hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:

Áno. Podfond využil vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu subjektov porušujúcich globálne normy a dlžníkov/emitentov, ktorí môžu byť zapojení do nekalých praktík riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov. Cieľom tohto prístupu bolo identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré boli externými poskytovateľmi údajov označené

Hlavné nepriaznivé vplyvy
najvýznamnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv, protikorupčných a protikorupčných záležitostí.

ako spoločnosti porušujúce alebo inak nezosúladené so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN týkajúcimi sa podnikania a ľudských práv, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoký počet kontroverzných bodov (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých vstupných údajov boli z klasifikácie udržateľných investícií vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnievala, že v nich dochádza k pretrvávajúcim a závažným porušeniam a/alebo že nedodržiavajú postupy dobrej správy a riadenia s nedostatočnou nápravou.

Taxonómia EÚ stanovuje zásadu „významne nepoškodzoť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali významne poškodzoť ciele taxonómie EÚ a je doplnená o osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré sú základom zvyšnej časti tohto finančného produktu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Akékoľvek iné udržateľné investície tiež nesmú spôsobiť významnú škodu voči žiadnym environmentálnym alebo sociálnym cieľom.



Ako tento finančný produkt zohľadnil hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

Počas vykazovaného obdobia boli v rámci investičného procesu podfondu zohľadnené prvky týkajúce sa PAI. To sa uskutočnilo najmä prostredníctvom kritérií obmedzenia a riadenia. V tomto procese sa zohľadnili tieto PAI:

- ukazovateľ hlavného nepriaznivého vplyvu 3: Intenzita emisií skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje (prostredníctvom tvorby portfólia);
- PAI 4: expozícia vo vzťahu k spoločnostiam pôsobiacim v sektore fosílnych palív (prostredníctvom kritérií obmedzenia, zapojenia a hlasovania);
- PAI 7: činnosti negatívne ovplyvňujúce oblasti citlivé na biodiverzitu (prostredníctvom angažovanosti);
- PAI 10: porušovanie zásad UN Global Compact a usmernení OECD o viacnárrodných podnikoch (prostredníctvom kritérií obmedzenia, hlasovania a zapojenia);
- PAI 11: nedostatok procesov a mechanizmov na monitorovanie dodržiavania zásad UN Global Compact a usmernení OECD pre nadnárodné podniky (prostredníctvom zapojenia);
- PAI 13: rodová rozmanitosť v správnej rade (prostredníctvom hlasovania a zapojenia);
- PAI 14: vystavenie sa kontroverzným zbraniam (prostredníctvom kritérií obmedzenia);
- ukazovateľ hlavného nepriaznivého vplyvu 16: krajiny, do ktorých sa investuje a ktorých sa týka porušovanie v sociálnej oblasti (prostredníctvom kritérií obmedzenia).



Aké boli hlavné investície tohto finančného produktu?

Zoznam obsahuje investície, ktoré tvoria **najväčší podiel investícií** finančného produktu počas referenčného obdobia, teda: 30/09/2023

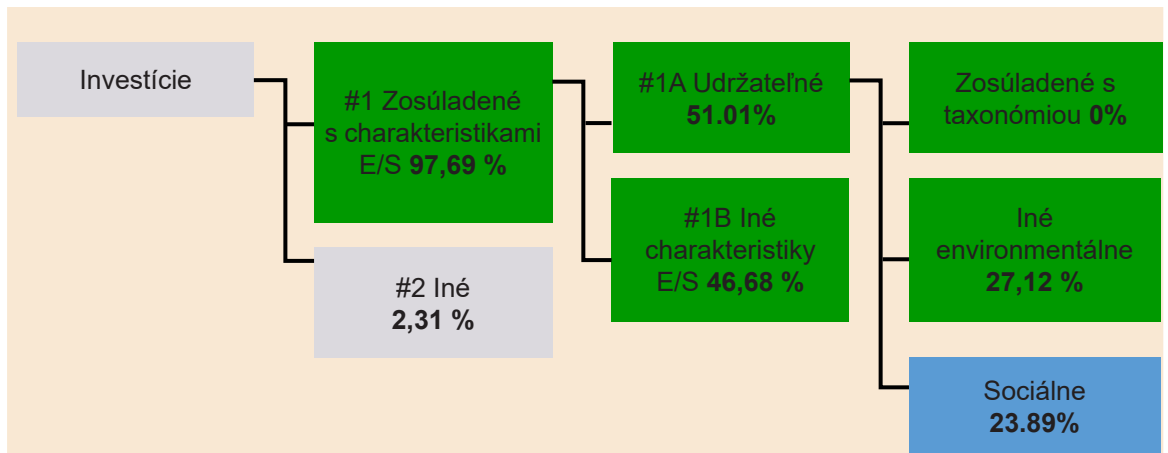
Najväčšie investície	Sektor	% aktív	Krajina
NESTLE SA	PRIEMYSELNÁ VÝROBA	3,07.	Švajčiarsko
ROCHE HOLDING PAR AG	PRIEMYSELNÁ VÝROBA	2,1.	Švajčiarsko
SAP	INFORMÁCIE A KOMUNIKÁCIA	1,9.	Nemecko
ALLIANZ	FINANČNÉ A POISŤOVACIE ČINNOSTI	1,82.	Nemecko
NOVO NORDISK CLASS B	PRIEMYSELNÁ VÝROBA	1,53.	Dánsko
RELX PLC	INFORMÁCIE A KOMUNIKÁCIA	1,52.	Spojené kráľovstvo
INTESA SANPAOLO	FINANČNÉ A POISŤOVACIE ČINNOSTI	1,51.	Taliansko
ASML HOLDING NV	PRIEMYSELNÁ VÝROBA	1,18.	Holandsko
ZURICH INSURANCE GROUP AG	FINANČNÉ A POISŤOVACIE ČINNOSTI	1,18.	Švajčiarsko
LOREAL SA	PRIEMYSELNÁ VÝROBA	1,07.	Francúzsko
ASTRAZENECA PLC	PRIEMYSELNÁ VÝROBA	1.	Spojené kráľovstvo
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	VEĽKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVA MOTOROVÝCH VOZIDIEL A MOTOCYKLOV	0,91.	Francúzsko
ASSA ABLOY CLASS B	ADMINISTRATÍVNE A PODPORNÉ ČINNOSTI	0,9.	Švédsko
SCHNEIDER ELECTRIC	PRIEMYSELNÁ VÝROBA	0,88.	Francúzsko
UNILEVER PLC	PRIEMYSELNÁ VÝROBA	0,87.	Spojené kráľovstvo



Alokácia aktív
opisuje podiel
investícií do
konkrétnych aktív.

Aký bol podiel investícií súvisiacich s udržateľnosťou?

● Aké bolo rozdelenie aktív?



#1 Zosúladenie s charakteristikami E/S zahŕňa investície finančného produktu použité na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných finančným produktom.

#2 Iné zahŕňa ostatné investície finančného produktu, ktoré nie sú v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ani nie sú kvalifikované ako udržateľné investície

Kategória **#1 Zosúladené s charakteristikami E/S** zahŕňa:

- Podkategória **#1A Udržateľné** zahŕňa environmentálne a sociálne udržateľné investície
- Podkategória **#1B Iné charakteristiky E/S** zahŕňa investície zosúladené s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré sa nekvalifikujú ako udržateľné.

● Do ktorých sektorov hospodárstva boli realizované investície?

Sektor	% aktív
FINANČNÉ A POISTNÉ ČINNOSTI – Činnosti v oblasti finančných služieb okrem poistenia a dôchodkového zabezpečenia	22,18.
VEREJNÁ SPRÁVA A OBRANA; POVINNÉ SOCIÁLNE ZABEZPEČENIE – Správa štátu, ekonomická/sociálna politika	15,06.
DODÁVKA ELEKTRICKEJ ENERGIE, PLYNU, PARY A VZDUCHU – Výroba, prenos a rozvod elektrickej energie	6,99.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba základných farmaceutických výrobkov a farmaceutických prípravkov	6,15.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba nápojov	5,25.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba chemikálií a chemických výrobkov	5,08.
FINANČNÉ A POISTNÉ ČINNOSTI – Poistenie, zaistenie a dôchodkové zabezpečenie okrem povinného sociálneho zabezpečenia	4,62.
INFORMÁCIE A KOMUNIKÁCIA – Vydavateľské činnosti	4,01.
INFORMÁCIE A KOMUNIKÁCIA – Telekomunikácie	2,72.
Iné	2,51.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba strojov a zariadení i. n.	2,2.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Ostatná výroba	2,14.
FINANČNÉ A POISTNÉ ČINNOSTI – Pomocné činnosti v oblasti finančných služieb a poisťovníctva	2,05.
VEĽKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY MOTOROVÝCH VOZIDIEL A MOTOCYKLOV – Maloobchod, okrem motorových vozidiel a motocyklov	1,89.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba počítačových, elektronických a optických výrobkov	1,42.
STAVEBNÍCTVO – Pozemné stavitelstvo	1,29.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba elektrických zariadení	1,11.
DOPRAVA A SKLADOVANIE – Skladovanie a pomocné činnosti v doprave	1,07.
INFORMÁCIE A KOMUNIKÁCIA – Počítačové programovanie, poradenstvo a súvisiace činnosti	0,99.
VEĽKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY MOTOROVÝCH VOZIDIEL A MOTOCYKLOV – Veľkoobchod, okrem motorových vozidiel a motocyklov	0,99.

PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba odevov	0,97.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba papiera a výrobkov z papiera	0,87.
DOPRAVA A SKLADOVANIE – Pozemná doprava a doprava potrubím	0,85.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba motorových vozidiel, prívesov a návesov	0,85.
UBYTOVACIE A STRAVOVACIE ČINNOSTI – Stravovacie služby	0,84.
ADMINISTRATÍVNE A PODPORNÉ SLUŽBY – Bezpečnostné a vyšetrovacie činnosti	0,84.
DOPRAVA A SKLADOVANIE – Poštové a kuriérske činnosti	0,82.
INFORMÁCIE A KOMUNIKÁCIA – Činnosti v oblasti informačných služieb	0,69.
ČINNOSTI EXTRATERITORIÁLNYCH ORGANIZÁCIÍ A ORGÁNOV –	0,63.
ČINNOSTI S NEHNUTEĽNOSŤAMI – Prenájom a prevádzkovanie vlastných alebo prenajatých nehnuteľností	0,54.
INFORMÁCIE A KOMUNIKÁCIA – Výroba filmov, videozáznamov a televíznych programov, nahrávanie zvuku a	0,46.
ODBORNÉ, VEDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI – Vedecký výskum a vývoj	0,45.
DODÁVKA ELEKTRINY, PLYNU, PARY A VZDUCHU – Výrobca plynu; rozvod plyných palív prostredníctvom rozvodnej siete	0,44.
ŤAŽBA A DOBÝVANIE – Ťažba kovových rúd	0,32.
ADMINISTRATÍVNE A PODPORNÉ SLUŽBY – Prenájom a lízing	0,24.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba kože a kožených výrobkov	0,16.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba základných kovov	0,11.
ADMINISTRATÍVNE A PODPORNÉ SLUŽBY – Služby pre budovy a krajinné činnosti	0,07.
ČINNOSTI V OBLASTI NEHNUTEĽNOSTÍ – Ostatné	0,05.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba potravinárskych výrobkov	0,05.
PRIEMYSELNÁ VÝROBA – Výroba ostatných dopravných prostriedkov	0,03.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obrat** vyjadrujúci podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa realizujú investície
- **kapitálové výdavky** (CapEx) zobrazujúce zelené investície spoločností, do ktorých sa realizujú investície, napr. na prechod na zelené hospodárstvo.
- **prevádzkové výdavky** (OpEx) odrážajúce ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa realizujú investície.



Do akej miery boli udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Počas vykazovaného obdobia neboli správcovskej spoločnosti k dispozícii údaje o zosúladení taxonómie. Naďalej priebežne posudzujeme poskytovateľov údajov tretích strán a interné riešenia výziev v oblasti údajov.

- **Investoval finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou v súlade s taxonómiou EÚ⁽¹⁾?**

Áno

Vo fosílnom plyne V jadrovej energii

Nie

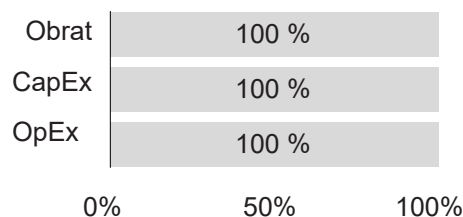
Na dosiahnutie súladu s taxonómiou EÚ zahŕňajú kritériá pre **fosilný plyn** obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. V prípade **jadrovej energie**, zahŕňajú komplexné pravidlá bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k dosiahnutiu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a ktoré navyše majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepšiemu výkonu.

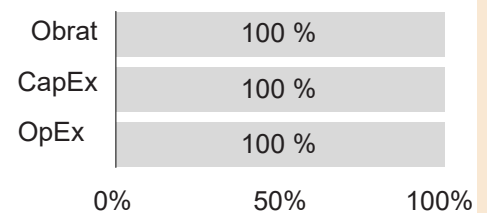
V nasledujúcich grafoch je zelenou farbou znázornený percentuálny podiel investícií, ktoré boli v súlade s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia taxonómie štátnych dlhopisov, prvý graf znázorňuje zosúladenie taxonómie vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf znázorňuje zosúladenie taxonómie len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.*

1. Zosúladenie investícií s taxonómiou vrátane štátnych dlhopisov*



- Zosúladené s taxonómiou: Fosílny plyn
- Zosúladené s taxonómiou: Jadrová e.
- Zosúladené s taxonómiou (bez plynu a jadrovej energie)
- Nezosúladené s taxonómiou

2. Zosúladenie investícií podľa taxonómie bez štátnych dlhopisov*



- Zosúladené s taxonómiou: Fosílny plyn
- Zosúladené s taxonómiou: Jadrová e.
- Zosúladené s taxonómiou (bez plynu a jadrovej energie)
- Nezosúladené s taxonómiou

Tento graf predstavuje 77,02 % celkových investícií.

* Na účely týchto grafov sa štátne dlhopisy skladajú zo všetkých štátnych expozícií

1 Činnosti súvisiace s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len za predpokladu, že prispievajú k obmedzovaniu klimatických zmien („zmierňovanie klimatických zmien“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ - pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletne kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

● Aký bol podiel investícií do prechodných a podporných činností?

0 %

● Aký bol podiel investícií, ktoré boli v súlade s taxonómiou EÚ, v porovnaní s predchádzajúcimi referenčnými obdobiami?

Neuplatňuje sa



Aký bol podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré neboli zosúladené s taxonómiou EÚ?

27,12 %



Aký bol podiel sociálne udržateľných investícií?

23,89 %



Aké investície boli zahrnuté do položky „č. 2 Ostatné“, čo bolo ich účelom a obsahovali nejaké minimálne environmentálne alebo spoločenské záruky?

Investície zahrnuté v položke Ostatné boli peňažné prostriedky použité na účely likvidity, deriváty na účely efektívneho riadenia portfólia/investície a investície do PKIPCP a UCI potrebné na dosiahnutie investičného cieľa podfondu. Tieto investície nepodliehali žiadnym minimálnym environmentálnym ani sociálnym zárukám.



Aké opatrenia boli prijaté na splnenie environmentálnych a/alebo spoločenských aspektov počas referenčného obdobia?

Podfond podporoval environmentálne a spoločenské aspekty počas sledovaného obdobia prostredníctvom týchto opatrení:

1. Obmedzené investície do emitentov zapojených do kontroverzných činností;
2. Vylúčené krajiny;
3. V investičnom rozhodovacom procese zohľadňoval faktory ESG každého emitenta;
4. Dodržiavanie zásad dobrej správy, dodržiavanie ľudských a pracovných práv, ochrana životného prostredia a predchádzanie úplatkárstvu a korupcii;
5. Kontrolovaná intenzita uhlíkových emisií;
6. Časť investícií vyčlenená do udržateľných investícií;
7. Uprednostňovanie začlenenia pred vylúčením prostredníctvom zapojenia.

Ako si tento finančný produkt viedol v porovnaní s referenčnou hodnotou?

Neuplatňuje sa Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré podporuje.

● **Ako sa referenčná hodnota odlišuje od všeobecného trhového indexu?**

Neuplatňuje sa Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré podporuje.



sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré nezohľadňujú kritériá environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa nariadenia (EÚ) 2020/852.



Referenčné benchmarky sú indexy na hodnotenie miery dosahovania environmentálnych alebo sociálnych charakteristík, ktoré finančné produkty podporujú.

- ***Ako sa tento finančný produkt správal v súvislosti s ukazovateľmi udržateľnosti za účelom určenia súladu s referenčným benchmarkom a podporovanými environmentálnymi alebo sociálnymi aspektmi?***

Neuplatňuje sa Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré podporuje.

- ***Akú výkonnosť mal tento finančný produkt v porovnaní s referenčnou hodnotou?***

Neuplatňuje sa Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré podporuje.

- ***Akú výkonnosť mal tento finančný produkt v porovnaní so všeobecným trhovým indexom?***

Neuplatňuje sa Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré podporuje.

Odmietnutie zodpovednosti

Spoločnosť Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. alebo akákoľvek iná spoločnosť v rámci skupiny The Goldman Sachs Group Inc. môže byť braná na zodpovednosť výlučne na základe akéhokoľvek vyhlásenia obsiahnutého v tomto dokumente, ak je takéto vyhlásenie zavádzajúce, nepresné alebo v rozpore s príslušnými časťami prospektu fondu alebo zmluvy o správe investícií pre daný mandát. Tento dokument je platný k 30.9.2023.

Etický kódex ALFI

Týmto sa potvrdzuje, že Goldman Sachs Funds V dodržiava zásady „Kódexu správania pre luxemburské investičné fondy“ ALFI.

Správa o odmeňovaní – 2022 – Goldman Sachs Asset Management B.V. (správcovská spoločnosť)

V súvislosti s riadením odmeňovania spoločnosť GSAM využila existujúce riadenie odmeňovania počas prvej časti roka 2022 a v rokoch 2022 – 2023 prešla na riadenie spoločnosti Goldman Sachs (GS).

Do 10. apríla 2022 bola GSAM súčasťou NN Group, a preto sa riadila Rámcom odmeňovania NN Group (ďalej len „Rámec“). Tento rámec sa vzťahoval aj na zvyšok roka 2022, keďže GSAM sa ním bude riadiť až do úplného začlenenia do GS v rámci prebiehajúcej dohody o prechodných službách. Rámec je zastrešujúcou politikou odmeňovania platnou pre všetkých zamestnancov pracujúcich vo všetkých krajinách a obchodných jednotkách, ktorá zahŕňa príslušné právne predpisy a nariadenia týkajúce sa odmeňovania a riadenia výkonnosti, ktoré sa vzťahujú na celú spoločnosť. Cieľom je uplatňovať jasnú a transparentnú politiku odmeňovania, ktorej cieľom je prilákať a udržať si odborných vedúcich pracovníkov, zamestnancov na senior pozíciách a vysoko kvalifikovanú pracovnú silu. Politika odmeňovania je tiež nastavená tak, aby podporila integritu zamestnancov a vyvážené rešpektovala záujmy zainteresovaných strán, pri zohľadnení budúcnosti našich klientov i našej spoločnosti.

Odmeňovanie môže mať formu pevnej aj pohyblivej odmeny. Väčšina zamestnancov môže získať nárok na pohyblivú odmenu splnením určitého počtu kvalitatívnych a kvantitatívnych cieľov. Tieto ciele sú stanovené na začiatku výkonnostného roka. Kvalitatívne ciele môžu zahŕňať ciele týkajúce sa životného prostredia, spoločnosti, správy alebo zamestnancov. Kvantitatívne ciele zahŕňajú v prípade niektorých zamestnancov dosiahnutie investičných cieľov fondov GSAM. Okrem toho sa porovnáva dosiahnutý výnos s porovnateľnými fondmi konkurencie, tzv. „peer ranking“. U ostatných zamestnancov, ktorí majú nárok na pohyblivú odmenu, neexistuje priama závislosť na výnosoch dosiahnutých fondom. V takom prípade sa posudzuje výsledok reprezentatívneho portfólia akcií fondov GSAM, dlhopisov a zmiešaných fondov.

Jasne dané výkonnostné ciele, ktoré sú zladené s celkovou krátko- aj dlhodobou stratégiou spoločnosti a ktoré majú za úlohu zabezpečiť, aby odmeňovanie bolo jasne nadviazané na individuálny, tímový aj celkový výkon spoločnosti, sú stanovené a vyhodnocované. Konkrétne pre portfólio manažérov pre GSAM je výkonnosť priamo spojená s 1-, 3- a 5-ročnou relatívnou výkonnosťou fondov spravovaných GSAM, čo vytvára súlad so záujmami našich klientov. Okrem toho politika odmeňovania podporuje zameranie na dlhodobé záujmy spoločnosti a záujmy jej klientov a rôznych zainteresovaných strán tým, že zabezpečuje starostlivé riadenie rizika a prostredníctvom odmeňovania nepodnecuje zamestnancov k nadmernému riskovaniu.

Okrem pohyblivej odmeny vyplácanej v hotovosti spoločnosť GSAM poskytuje odmenu s odloženou platnosťou vo forme fondov spravovaných spoločnosťou GSAM s cieľom dosiahnuť ďalšie zosúladenie záujmov zamestnancov so záujmami našich klientov. Tieto odmeny sa udeľujú v rámci plánu fantómových investícií pre zamestnancov spoločnosti GSAM B.V., ktorý bol prijatý 21. decembra 2022. V rámci kúpy/prevzatia spoločnosťou GS sa teraz budú udeľovať akcie alebo obmedzené akciové jednotky spoločnosti Goldman Sachs (GS RSU) podľa zmeneného a doplneného akciového motivačného plánu spoločnosti Goldman Sachs¹. GSAM má politiku odkladov, ktorá platí pre všetkých zamestnancov. Všeobecný postup v prípade zamestnancov GSAM, ktorí prekročia výšku hranice pre odmeňovanie s odloženou splatnosťou vytýčenú v tejto politike a ktorí nespádajú do kategórie určených zamestnancov, je vyplatiť 50 % pohyblivej odmeny s odloženou splatnosťou formou fondov spravovaných GSAM a zvyšných 50 % pohyblivej zložky odloženého odmeňovania vo forme RSU. GSAM/GS uplatňuje zadržanie (formou malusu) a spätné vymáhanie podľa ustanovení o prepadnutí a spätnom získaní, čím sa stanovuje dlhodobější horizont, ktorý zabezpečuje, že pohyblivá zložka odmeňovania zostane naďalej „ohrozená“ v dôsledku akýchkoľvek problémov alebo správania zamestnancov, ktoré neboli zjavné (alebo predvídateľné) v čase priznania pohyblivej zložky odmeňovania.

Pri vypracovávaní zásad odmeňovania zamestnancov, ktorí vykonávajú činnosti pre fondy, ako sa vyžaduje podľa všetkých týchto predpisov a/alebo Goldman Sachs Asset Management B.V. (správcovská spoločnosť), boli okrem iného zohľadnené európske a vnútroštátne právne požiadavky vrátane zákona o finančnom dohľade (Wft), smernice o správe alternatívnych investičných fondov (AIF) a/alebo smernice o podnikoch kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP).

¹ Dokumenty, na ktoré sa odkazuje v tejto správe, podliehajú vlastnému individuálnemu vlastníctvu a schváleniu Kompenzačným výborom rady GS a schválenie tohto dokumentu nedáva oprávnenie na zmenu dokumentov, na ktoré sa odkazuje.

GSAM má Kompenzačný výbor zodpovedný, okrem iného, za stanovenie, monitorovanie a preskúvanie politiky a plánov odmeňovania a celkových odmien vyplatených globálne GSAM. Kompenzačný výbor GSAM (predtým Kompenzačný výbor NN IP) sa skladá z generálneho riaditeľa GSAM, vedúceho oddelenia ľudských zdrojov GSAM, manažéra zodpovedného za riadenie rizík GSAM, vedúceho oddelenia pre dodržiavanie predpisov GSAM a vedúceho oddelenia odmien GSAM.

GSAM vyberá určených zamestnancov (zamestnancov, ktorých odborné činnosti majú podstatný vplyv na rizikový profil GSAM) na základe smernice AIF a PKIPCP (ide o zamestnancov, ktorých odborné činnosti majú podstatný vplyv na holandské licencované AIF a/alebo PKIPCP a/alebo GSAM so sídlom v Haagu) a na základe regulačných technických predpisov pre určených zamestnancov podľa smernice IFD.

Určení zamestnanci AIF a PKIPCP sa vyberajú v súlade s usmerneniami ESMA 2013/232 a 2016/575 a regulačnými technickými predpismi pre určených zamestnancov podľa smernice IFD. Použitú metodiku výberu a výberové kritériá schválil Kompenzačný výbor GSAM.

Zásady performance manažmentu vzťahujúce sa na určených pracovníkov zaisťujú, že dôraz sa kladie na finančný aj nefinančný výkon a na vedúcu úlohu a správanie zamestnancov. Ďalej je posilňovaná stratégia spoločnosti (dlho- i krátkodobé ciele) a záujmy klientov ako aj hodnoty spoločnosti. Tieto zásady sú tiež v súlade s rizikovými profilmi AIF a PKIPCP. Kontrolné funkcie Identifikovaní zamestnanci majú maximálne 15 % finančných

(napr. zodpovednosť za rozpočet oddelenia) a minimálne 85 % nefinančných výkonnostných cieľov. Finančné výkonnostné ciele zamestnancov s kontrolnými funkciami sa nesmú vzťahovať na výkon obchodnej jednotky, ktorú už majú pod kontrolou. Určení zamestnanci s funkciami mimo kontroly majú maximálne 50 % finančných a minimálne 50 % nefinančných výkonnostných cieľov.

GSAM presadzuje robustné a efektívne riadenie rizík. To zahŕňa riadenie rizík v oblasti udržateľnosti (ako v oblasti životného prostredia, spoločnosti, správy a zamestnancov). Podporuje vyvážené podstupovanie rizika a vytváranie dlhodobej hodnoty. Je podporený okrem iného procesmi súvisiacimi so stanovením výkonnostných cieľov, ktoré môžu byť spojené s pohyblivou odmenou. Výkonnostné ciele, ktoré boli alebo môžu byť stanovené, sú u jednotlivých pracovísk a pozícií rôzne. Neexistujú žiadne konkrétne kritériá súvisiace s cieľmi udržateľnosti, ktoré by sa vzťahovali na všetkých zamestnancov GSAM a na základe ktorých by bola vyplácaná (pohyblivá) odmena. Pri stanovovaní výkonnostných cieľov sú však poskytované rámcové zásady a príklady kvalitatívnych cieľov súvisiacich s udržateľnosťou, z ktorých je možné vychádzať. Pre investičných profesionálov platia špecifické ciele orientované na zodpovedné investovanie. Výkonnostné ciele podliehajú určitým minimálnym štandardom stanoveným spoločnosťou, ako je napr. zastropovanie finančných cieľov.

Vzhľadom k tomu, že sa na pohyblivú odmenu určených zamestnancov vzťahuje doba odkladu, táto pohyblivá odmena je hodnotená ako „riziko“ počas celej doby odkladu. Pohyblivá odmena je naviazaná na riziko a nefinančný výkon a berie do úvahy výkon spoločnosti na úrovni skupiny, výkon obchodnej zložky a individuálny výkon. Akékoľvek nežiaduce rizikové kroky či porušenia zásad compliance, ktoré v čase priznania pohyblivej odmeny neboli známe, sa vezmú do úvahy pri akomkoľvek (odloženom) prevode pohyblivej odmeny.

Pohyblivá odmena určených zamestnancov je viazaná na výkon a upravená o riziko a čiastočne sa vypláca bez odkladu a čiastočne s odkladom. Pohyblivá odmena s odloženou splatnosťou je hodnotená z hľadiska nežiaduceho rizikového konania aj nevyhovujúceho správania v minulosti. Ak to kompenzačný výbor považuje za potrebné, bude odmena (s odloženou splatnosťou) znížená formou zadržania alebo spätného vymáhania.

Najmenej 40 % pohyblivej odmeny určených zamestnancov má odloženú splatnosť. V prípade určených pracovníkov s kontrolnými funkciami sa používa prísnejší režim a odloženú splatnosť má najmenej 50 % pohyblivej odmeny.

Pre všetkých určených zamestnancov pozostáva pohyblivá odmena z týchto zložiek: odmeny za fantómové akcie riadené GS, GS RSU a zálohová platba.

Odmeny v roku 2022

V priebehu roka 2022 GSAM udelil celkové odmeny v objeme 100,23 milióna EUR všetkým zamestnancom. Táto suma sa skladá z pevných odmien vo výške 78,33 milióna eur a pohyblivých odmien vo výške 21,90 milióna EUR. K 31. decembru 2022 mal GSAM 712 zamestnancov, z toho 6 členov predstavenstva. Väčšina zamestnancov vykonáva činnosti, ktoré priamo alebo nepriamo súvisia so správou fondov. Nebola udelená žiadna odmena vo forme odloženého úroku.

Z uvedených súm predstavujú celkové odmeny pre členov predstavenstva 4,37 milióna EUR, z toho pevné odmeny 2,48 milióna EUR a pohyblivé odmeny 1,88 milióna EUR.

V tabuľke nižšie sú uvedené súhrnné informácie o odmeňovaní zamestnancov GSAM.

V priebehu roka 2022 udelila správcovská spoločnosť odmeny v objeme nad 1 milión EUR 2 zamestnancom.

Kvantitatívne informácie

Nasledujúca tabuľka (pozri nižšie) zachytáva súhrnné informácie o odmenách všetkých zamestnancov aktívnych k 31. decembru 2022 a zamestnancov, ktorí vykonávali v Holandsku činnosť pre Goldman Sachs Asset Management International Holdings B.V v priebehu roka 2022. Zahŕňa aj všetkých určených zamestnancov v súlade so smernicou o správcoch AIF a/alebo PKIPCP.

Významnú časť nižšie uvedených položiek možno pripísať spoločnosti Goldman Sachs Asset Management B.V. (správcovská spoločnosť), keďže Goldman Sachs Asset Management B.V. je hlavným prevádzkovým subjektom v držbe spoločnosti Goldman Sachs Asset Management International Holdings B.V.

Pokiaľ ide o správu fondov, v prípade potreby a v súlade s prospektom sa účtuje správcovský poplatok. Prepočítava sa na percentuálnu hodnotu na dennej báze (v prípade holandských rezidenčných hypotekárnych fondov sa tak deje na mesačnej báze), ktorá sa vypočítava z celkového vlastného kapitálu triedy akcií alebo podielov na konci každého dňa. Okrem toho sa AIF/PKIPCP účtujú prevádzkové náklady v súlade s prospektom. Tieto náklady nie je možné priamo pripísať a účtujú sa triede akcií alebo podielov prostredníctvom alokačného kľúča.

Náklady týkajúce sa tried akcií alebo tried podielov s komplexným poplatkom alebo fixným poplatkom za rôzne služby (tzv. „Vaste Overige Kostenvergoeding“ alebo „VOK“) sú zahrnuté v komplexnom poplatku, resp. vo VOK. Viac informácií o tom, či sa uplatňuje komplexný poplatok alebo VOK na triedu akcií alebo triedu účasti, nájdete v odseku „Štruktúra“ vo výročnej správe o hospodárení.

Informácie o pevných a pohyblivých odmenách nie sú spravované na úrovni fondu, preto sú náklady v nasledujúcej tabuľke uvedené v rámci agregovaných čiastok na celkovej úrovni správcovskej spoločnosti.

Súhrnné pevné a pohyblivé odmeny za výkonnostný rok 2022

Hrubé sumy v 1 000 EUR	Pevné a pohyblivé odmeny, ktoré boli poskytnuté za výkonnostný rok 2022		
	Identifikovaní zamestnanci kvalifikovaní ako Vedúci pracovníci	Oštatní určení zamestnanci	Všetci zamestnanci - okrem identifikovaných zamestnancov
Počet zamestnancov (#)	6.	23.	683.
Pevné odmeny (1)	2 482.	5 832.	70 012.
Pohyblivé odmeny (2)	1 885.	3 512.	16 506.
Súhrn pevných a pohyblivých odmien	4 367.	9 344.	86 518.

Poznámka 1) Pevná odmena za tzv. ultimo 2022 za zmluvný pracovný čas. Pevná odmena zahŕňa kolektívne dohodnuté príspevky a náhrady, ako preplatená dovolenka alebo penzijné príspevky, a nezahŕňa výhody.

Poznámka 2) Variabilná odmena zahŕňa všetky podmienené a nepodmienené odmeny v súvislosti s výkonom v roku 2022, ktoré schválili príslušné výbory a ktoré boli schválené 28. októbra 2022. Toto zahŕňa

aj všetky platby, ktoré bolo potrebné spracovať v rámci výplat za január 2023 a odmeny za fantómové akcie (fond fondov s ročným obdobím držania) udelené určeným zamestnancom, ako aj všetky podmienčne odložené odmeny GS RSU a odmeny za fantómové akcie. Odkaz na alokované prostriedky nie je k dispozícii.

Súhrnná fixná odmena a pohyblivá odmena za výkon v roku 2021

Hrubé sumy v 1 000 EUR	Pevné a pohyblivé odmeny, ktoré boli poskytnuté za výkonnosť rok 2021		
	Identifikovaní zamestnanci kvalifikovaní ako Vedúci pracovníci	Ostatní určení zamestnanci	Všetci zamestnanci - okrem identifikovaných zamestnancov
Počet zamestnancov (#)	6.	27.	674.
Pevné odmeny (1)	2 865.	6 416.	67 123.
Pohyblivé odmeny (2)	1 750.	4 334.	19 298.
Súhrn pevných a pohyblivých odmien	4 615.	10 750.	86 421.

Poznámka 1) Pevná odmena za tzv. ultimo 2021 za zmluvný pracovný čas. Pevná odmena zahŕňa kolektívne dohodnuté príspevky a náhrady, ako preplatená dovolenka alebo penzijné príspevky, a nezahŕňa výhody.

Poznámka 2) Variabilná odmena zahŕňa všetky podmienené a nepodmienené odmeny v súvislosti s výkonom v roku 2021, ktoré schválili príslušné výbory a ktoré boli schválené 18. februára 2022. Toto zahŕňa aj všetky platby, ktoré bolo treba spracovať v rámci výplat za obdobie marec/apríl 2022, vopred priznané akcie NN Group a investičné nároky v rámci NN IP (fond fondov s jednoročným obdobím držania), ktoré boli priznané určeným zamestnancom, ako aj všetky podmienené odložené akcie NN Group a investičné nároky v rámci NN IP. Odkaz na alokované prostriedky nie je k dispozícii.

Informácie o odmeňovaní tretích strán

Spoločnosť Goldman Sachs Asset Management (GSAM) (čiastočne) preniesla činnosti správy portfólia na tretie strany. S každou z týchto strán bola dojednaná zmluva o správe portfólia. Zmluva o správe portfólia garantuje poskytovanie kvalitných a efektívnych služieb v súlade s dojednaniami s týmito tretími stranami. Spoločnosť GSAM každoročne vyhodnocuje služby poskytované týmito tretími stranami na základe zmluvy o správe portfólia.

Transparentnosť, ktorú GSAM zachováva v oblasti svojej politiky odmeňovania, sa vzťahuje aj na politiku odmeňovania tretích strán, ktoré pre GSAM vykonávajú činnosti správy portfólia. Spoločnosť GSAM tak postupuje v súlade s pokynmi európskeho regulačného orgánu (ESMA).

Spoločnosť GSAM každoročne vyžaduje od tretích strán informácie, na základe ktorých je možné vyhodnotiť služby, pričom súčasťou týchto informácií sú aj informácie o politike odmeňovania uplatňované treťou stranou. Viac informácií o politike odmeňovania týchto tretích strán nájdete na: <https://www.gsam.com/responsible-investing/en-INT/professional/about/policies-and-governance> – Politika odmeňovania – Delegáti s informáciami o odmeňovaní.

Metóda výpočtu globálnej expozície zodpovedá ustanoveniam obežníka CSSF č. 11/512

Pre všetky podfondy sa na monitorovanie a meranie globálnej expozície používa záväzkový prístup.

Ukazovateľ obratovosti portfólia

Obratovosť portfólia je ukazovateľ relevancie dodatočných nákladov, ktoré vynaložil fond pri nákupe a predaji investícií v závislosti od jeho investičnej stratégie.

Ukazovateľ obratovosti portfólia sa vypočítava podľa nasledujúceho vzorca:

$$\text{Obrat} = \frac{[(\text{Celkovo 1} - \text{Celkovo 2})/M] \cdot 100}{1}$$

Celkovo 1 = Celkový počet transakcií s cennými papiermi počas obdobia = X + Y

X = nákup

Y = predaj

Celkovo 2 = Celkový počet kapitálových transakcií počas obdobia = S + R

S = úpis

R = odkup

M = Priemerný čistý majetok

Pomer obratovosti portfólia je vyjadrený v percentách. Do výpočtu ukazovateľa obratovosti portfólia nie sú zahrnuté transakcie v podfonde Goldman Sachs Funds VI súvisiace s riadením hotovostných prostriedkov.

K 30. septembru 2023 je pomer obratu portfólia nasledovný:

Podfondy	Ukazovateľ obratovosti portfólia (%)
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 %

Priebežné poplatky

Priebežné poplatky sa vypočítavajú za posledných dvanásť mesiacov. Priebežné poplatky za obdobia kratšie ako jeden rok sa analizujú.

K 30. septembru 2023 sú priebežné poplatky nasledovné:

Podfondy	Triedy akcií	Priebežné 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	Triedy akcií	Priebežné 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.

Informácie pre akcionárov

Na základe belgického zákona o financiách z 22. decembra 2003, ktorý vstúpil do platnosti 1. januára 2004, sa na všetky financie pochádzajúce z Belgicka, nachádzajúce sa v spoločnosti k 31. decembru predchádzajúceho roka, vzťahuje ročná daň 0,06 %. Táto daňová sadzba sa zvýšila na 0,07 % v roku 2005, na 0,08 % v roku 2007, na 0,0965 % v roku 2013 a v roku 2014 sa znížila na 0,0925 %.

Spoločnosť vznesla sťažnosť pred Európskou komisiou proti belgickému štátu ohľadom tejto dane, ktorá je podľa nej v rozpore so zákonmi Spoločenstva. Európska komisia túto sťažnosť zamietla. Na základe ďalšej sťažnosti, ktorú spoločnosť predložila belgickým súdom, vydal Súd prvého stupňa v Bruseli kladné rozhodnutie odsudzujúce belgický štát na vrátenie neoprávnene vybraných súm. Belgický štát sa však proti tomuto rozhodnutiu odvolal. Dňa 29. novembra 2018 vydal odvolací súd v Bruseli rozhodnutie. Toto rozhodnutie potvrdilo rozsudok Súdu prvého stupňa v Bruseli, ktorým bolo belgickému štátu nariadené vrátiť belgickú ročnú daň vybranú od luxemburského fondu. Belgický štát podal odvolanie na najvyšší súd Belgicka. Dňa 13. apríla 2022 bolo uverejnené rozhodnutie Najvyššieho súdu Belgicka: Najvyšší súd zrušil kladné rozhodnutie odvolacieho súdu v Bruseli, čím v podstate zamietol vrátenie peňazí žalobcom. Odvolací súd v Liege musí teraz prijať konečné rozhodnutie, na ktoré sa v súčasnosti čaká. Ako správca fondu sme odvolaciemu súdu poskytli ďalšie argumenty.