

# GOLDMAN SACHS FUNDS V

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

---

Pololetní zpráva 2024

Více informací získáte na adrese:

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

## UPOZORNĚNÍ

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

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

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

## OBSAH

ŘEDITELÉ A DALŠÍ INFORMACE .....	5
VÝKAZ ČISTÝCH AKTIV .....	6
STATISTICKÉ ÚDAJE .....	7
PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE .....	9
PŘEHLED INVESTIC .....	19
DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE AKCIONÁŘŮM .....	42

## ŘEDITELÉ A DALŠÍ INFORMACE

### Goldman Sachs Funds V

#### Société d'Investissement à Capital Variable

Subjekt kolektivního investování založený podle zákonů  
Lucemburského velkovévodství

#### Představenstvo

Dirk Buggenhout

Grainne Alexander<sup>(1)</sup> (od 25. ledna 2024)

Jonathan Beinner (od 25. ledna 2024)

Jan Jaap Hazenberg

Hillary Lopez

Sophie Mosnier<sup>(1)</sup>

#### Správcovská společnost

Goldman Sachs Asset Management B.V.

35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, Haag,

Nizozemsko

#### Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative

2, Gerhard Mercator, L-2182 Lucembursko

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

Goldman Sachs Asset Management B.V.

35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, Haag,

Nizozemsko

funkce delegována na

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

80 route d'Esch, L-1470 Lucemburk

#### Globální distributor

Goldman Sachs Asset Management B.V.

35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, Haag,

Nizozemsko

#### Investiční správce

Goldman Sachs Asset Management B.V.

35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, Haag,

Nizozemsko

#### Sídlo

80 route d'Esch, L-1470 Lucemburk

<sup>(1)</sup> Nezávislí ředitelé.

VÝKAZ ČISTÝCH AKTIV

	Poznámky	Goldman Sachs Patrimonial Aggressive EUR	Goldman Sachs Patrimonial Balanced EUR	Goldman Sachs Patrimonial Defensive EUR	Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable EUR	Celkem EUR
<b>Aktiva</b>						
Investice v hodnotě bez derivátů	(2)	554 023 398,43	1 306 965 204,16	613 351 480,58	729 412 134,66	3 203 752 217,83
Nerealizovaný zisk z forwardových měnových kontraktů	(2)	258 432,52	–	833,66	1 073 720,61	1 332 986,79
Nerealizovaný zisk z termínovaných kontraktů	(2)	1 290 039,68	2 899 593,07	1 109 466,20	1 323 604,41	6 622 703,36
Hotovost	(2)	24 930 951,07	41 032 822,61	9 836 730,70	18 731 443,47	94 531 947,85
Poplatky od makléřů	(2)	–	–	–	339 000,00	339 000,00
Pohledávky za prodané investice		–	–	1 869 686,93	6 752 755,78	8 622 442,71
Pohledávky za emitované akcie		1 223 686,38	219 292,28	61 021,85	191 166,52	1 695 167,03
Pohledávky z naběhlých úroků		–	–	–	3 041 301,35	3 041 301,35
Pohledávky z naběhlých dividend		–	–	–	990 164,18	990 164,18
<b>Aktiva celkem</b>		<b>581 726 508,08</b>	<b>1 351 116 912,12</b>	<b>626 229 219,92</b>	<b>761 855 290,98</b>	<b>3 320 927 931,10</b>
<b>Závazky</b>						
Nerealizovaná ztráta z forwardových měnových kontraktů	(2)	7 202,45	–	26,99	168 304,70	175 534,14
Nerealizovaná ztráta z termínovaných kontraktů	(2)	245 769,88	545 669,84	230 692,68	–	1 022 132,40
Poplatky splatné makléřům	(2)	154 000,00	–	–	1 434 000,00	1 588 000,00
Závazky z nákupu investic		–	–	–	1 073 158,30	1 073 158,30
Závazky z vyplacených akcií		1 343 602,51	3 056 493,34	2 150 766,03	2 881 470,41	9 432 332,29
Poplatek za správu		485 983,42	1 052 714,39	408 523,14	794 462,54	2 741 683,49
Splatné náklady	(2)	91 181,39	196 424,69	85 188,63	221 400,52	594 195,23
Jiné závazky		1 517,09	–	–	–	1 517,09
<b>Závazky celkem</b>		<b>2 329 256,74</b>	<b>4 851 302,26</b>	<b>2 875 197,47</b>	<b>6 572 796,47</b>	<b>16 628 552,94</b>
<b>Čistá aktiva</b>		<b>579 397 251,34</b>	<b>1 346 265 609,86</b>	<b>623 354 022,45</b>	<b>755 282 494,51</b>	<b>3 304 299 378,16</b>

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Statistické údaje

	Měna	Čistá aktiva ke dni			Čistá hodnota aktiv na akcii ke dni			Akcie v oběhu ke dni		
		31. března 2024	30. září 2023	30. září 2022	31. března 2024	30. září 2023	30. září 2022	31. března 2024	30. září 2023	30. září 2022
<b>Goldman Sachs Patrimonial Aggressive</b>	EUR	579 397 251,34	516 495 804,42	483 891 109,93						
Capitalisation I (EUR)	EUR				9 701,33	8 393,82	7 893,29	108	108	119
Capitalisation P (EUR)	EUR				1 266,51	1 099,17	1 039,56	281 850	284 667	281 189
Capitalisation R (EUR)	EUR				390,18	337,62	317,99	18 084	13 690	6 250
Capitalisation X (EUR)	EUR				1 057,87	921,77	878,94	11 686	11 542	11 826
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				19 966,79	17 192,41	15 724,40	89 675	85 472	85 504
Capitalisation Z (EUR)	EUR				8 179,72	7 056,11	6 595,67	6 863	7 738	8 246
Distribution P (EUR)	EUR				3 822,66	3 356,36	3 180,67	12 668	14 453	15 412
Distribution R (EUR)	EUR				364,56	320,95	302,43	72 067	73 496	65 091
Distribution X (EUR)	EUR				397,80	348,03	332,24	804	1 153	1 343
<b>Goldman Sachs Patrimonial Balanced</b>	EUR	1 346 265 609,86	1 289 521 652,46	1 311 807 366,56						
Capitalisation I (EUR)	EUR				7 681,95	6 807,23	6 548,72	1 361	1 445	1 647
Capitalisation P (EUR)	EUR				1 896,19	1 685,38	1 630,14	452 259	478 555	492 374
Capitalisation R (EUR)	EUR				1 966,75	1 742,86	1 676,42	4 218	4 960	5 412
Capitalisation X (EUR)	EUR				1 585,48	1 414,86	1 379,32	16 209	17 631	18 718
Capitalisation Z (EUR)	EUR				6 902,97	6 098,65	5 837,66	13 721	15 434	17 738
Distribution P (EUR)	EUR				1 512,04	1 366,25	1 322,41	226 538	248 754	267 532
Distribution R (EUR)	EUR				1 525,89	1 382,56	1 331,49	4 078	3 390	3 791
Distribution X (EUR)	EUR				304,46	274,11	267,61	2 524	3 184	4 138

Pololetní zpráva k 31. březnu 2024

	Měna	Čistá aktiva ke dni			Čistá hodnota aktiv na akcii ke dni			Akcie v oběhu ke dni		
		31. března 2024	30. září 2023	30. září 2022	31. března 2024	30. září 2023	30. září 2022	31. března 2024	30. září 2023	30. září 2022
<b>Goldman Sachs Patrimonial Defensive</b>	EUR	623 354 022,45	630 694 211,82	725 983 732,84						
Capitalisation I (EUR)	EUR				5 986,00	5 435,01	5 339,47	164	219	361
Capitalisation P (EUR)	EUR				675,58	615,25	607,49	449 700	478 117	552 558
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	CZK				6 519,88	5 869,07	5 569,80	887	871	991
Capitalisation R (EUR)	EUR				700,49	636,03	624,74	1 150	1 468	1 853
Capitalisation X (EUR)	EUR				564,85	516,46	513,96	50 815	59 201	74 217
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5 757,62	5 212,01	5 091,84	15 719	17 688	20 954
Distribution P (EUR)	EUR				1 836,04	1 708,18	1 687,19	107 747	123 496	143 286
Distribution R (EUR)	EUR				1 876,88	1 750,91	1 720,02	175	175	120
Distribution X (EUR)	EUR				259,25	240,33	239,40	644	723	845
<b>Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable</b>	EUR	755 282 494,51	728 015 784,66	692 412 762,49						
Capitalisation I (EUR)	EUR				5 178,66	4 604,47	4 303,72	1 472	1 379	1 352
Capitalisation N (EUR)	EUR				32,62	29,00	27,09	30 901	33 181	33 288
Capitalisation P (EUR)	EUR				900,21	802,97	755,33	89 499	93 736	88 663
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	EUR				890,80	794,88	746,74	450 925	465 771	452 964
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	EUR				924,40	822,36	768,05	4 037	4 178	5 340
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				11 914,92	10 549,59	9 616,62	17 004	18 080	19 626
Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	EUR				744,02	666,59	631,40	36 463	39 546	40 883
Distribution P (EUR)	EUR				2 804,83	2 553,14	2 403,64	9 096	9 995	9 838
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	EUR				2 774,74	2 526,26	2 375,13	71 860	83 683	92 020
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	EUR				2 795,85	2 552,67	2 388,61	221	256	281

## PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

### 1 Organizace

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

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

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

V současné době nabízí fond investorům tyto třídy akcií:

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

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

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

Mezi techniky využívané k zajištění třídy akcií patří:

- i. zajišťovací transakce pro snížení dopadu fluktuací směnného kurzu mezi měnou, v níž je denominována třída akcií, a referenční měnou příslušného podfondu („zajištění základní měny“);
- ii. zajišťovací transakce pro snížení efektu fluktuací směnného kurzu mezi expozicí vůči měně, která vyplývá z držby relevantního podfondu, a měně, v níž je denominována třída akcií („zajištění portfolia na úrovni třídy akcií“);
- iii. zajišťovací transakce pro snížení dopadu fluktuací směnného kurzu mezi expozicí vůči měně vyplývající z držby relevantního srovnávacího ukazatele a měně, v níž je třída akcií denominována („zajištění srovnávacího ukazatele na úrovni třídy akcií“);
- iv. zajišťovací transakce pro snížení dopadu fluktuací směnného kurzu založené na korelacích mezi měnami vyplývajících z držby příslušného podfondu a měnou, v níž je třída akcií denominována („zástupné zajištění na úrovni třídy akcií“).

Během vykazovaného období končícího dne 31. března 2024 bylo použito pouze „zajištění základní měny“.

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

## Zásady pro investiční cíle

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

## 2 Podstatné účetní zásady

### 2.1 Základ pro sestavení účetní závěrky

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

### 2.2 Provozní náklady

Provozní náklady (včetně nákladů na úschovu, nákladů na správu fondu, poplatků za správu, daně z úpisu a ostatních nákladů) jsou vykazovány na akruální bázi.

### 2.3 Investiční transakce a související výnosy z investic

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

Dividendy se účtují k datu ex-date. Výnosy z dividend jsou vykazovány v hrubé výši před případnou srážkovou daní.

Úroky jsou připisovány denně.

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

### 2.4 Transakční náklady

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

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

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

Podrobnosti o podfondech, kterým vznikly samostatně identifikovatelné transakční náklady, jsou uvedeny v poznámce 10.

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

### 2.5 Poplatky splatné makléřům / poplatky od makléřů

Tyto účty uvádí částku, kterou podfondy dluží makléřům („Poplatky splatné makléřům“) nebo kterou makléři dluží podfondům („Poplatky od makléřů“). Splatnost makléřům / poplatky od makléřů se vztahuje k peněžním prostředkům drženým makléři nebo protistranami pro derivátové kontrakty.

## 2.6 Splatné náklady

Tento účet uvádí náklady, které je nutné ještě uhradit k rozvahovému dni. Mohou sem patřit různé náklady, které musí fond vynaložit, například splatný náklad daně z úpisu („Taxe d'abonnement“) nebo splatný náklad služeb akcionářům.

## 2.7 Finanční investice do cenných papírů a oceňování

### 2.7.1 Vykazování

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

### 2.7.2 Zásady oceňování

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

#### Aktiva a závazky kótované na burze

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

#### Dluhové cenné papíry

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

#### Podíly v systémech kolektivního investování

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

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

#### Deriváty

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

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

#### Forwardové měnové kontrakty

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

## Termínované kontrakty

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

## Všechny cenné papíry a deriváty

Pokud nelze zjistit kótovanou tržní cenu ze služby třetí strany nebo obchodníka s cennými papíry, nebo pokud se má za to, že je kótovaná cena podstatně nepřesná, stanoví se tržní hodnota investice pomocí oceňovacích technik. Oceňovací techniky zahrnují použití nedávných tržních transakcí, odkaz na aktuální tržní hodnotu jiné investice, která je v podstatě stejná, analýzu diskontovaných peněžních toků nebo jiné techniky, které nabízejí spolehlivý odhad cen v rámci skutečných tržních transakcí. Tyto cenné papíry a deriváty se oceňují reálnou hodnotou stanovenou oceňovatelem. Oceňovatele určí správcovská společnost. Oceňovatel je také přímo odpovědný představenstvu za některé funkce oceňování, které se v konečném důsledku promítají do účetní závěrky. Oceňovatelem v období končícím 31. března 2024 byla společnost GSAM BV Product Controllers Division („Controllers“).

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

### 2.8 Hotovost

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

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

### 2.9 Přepočet cizích měn

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

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

### 2.10 Swinging Single Pricing (kolísavé stanovování cen)

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

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

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

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

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

Podfondy ve vykazovaném období končícím 31. března 2024 nepoužily mechanismus Swinging Single Pricing.

K 31. březnu 2024 nebyla provedena žádná úprava swing pricingu.

### 3 Zdanění

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

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

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

### 4 Distribuce

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

Další podrobnosti o zásadách distribuce najdete v prospektu.

### 5 Poplatky za správu

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

Ke dni 31. března 2024 byly skutečné sazby poplatku za správu následující:

Podfondy	Sazby poplatku za správu (p.a.)					
	Třída I	Třída N	Třída P	Třída R	Třída X	Třída Z*
	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	0,60	-	1,20	0,60	2,00	0,00
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	0,60	-	1,20	0,60	2,00	0,00
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	0,60	-	1,20	0,60	2,00	0,00
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	0,60	0,50	1,20	0,60	2,00	-

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

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

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

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

Podfondy	Maximální sazba poplatku za správu v %
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)- Z Cap EUR*	-
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity- Z Cap EUR*	-
Goldman Sachs Sovereign Green Bond- I Cap EUR	0,36
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities- Z Cap EUR*	-

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

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

## 6 Fixní servisní poplatky

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

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

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

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

Ke dni 31. března 2024 byly platné sazby fixního servisního poplatku pro aktivní třídy akcií následující:

Podfondy	Sazby fixního servisního poplatku (p.a.)					
	Třída I (v %)	Třída N (v %)	Třída P (v %)	Třída R (v %)	Třída X (v %)	Třída Z* (v %)
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	0,15	-	0,15	0,15	0,15	0,15
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	0,15	-	0,15	0,15	0,15	0,15
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	0,15	-	0,15	0,15	0,15	0,15
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	-

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

## 7 Směnné kurzy

Ke dni 31. března 2024 byly použity následující směnné kurzy:

1 EUR =	1,6554	AUD
	1,4615	CAD
	0,9728	CHF
	25,2860	CZK
	7,4590	DKK
	0,8549	GBP
	3,9568	ILS
	163,4526	JPY
	11,7165	NOK
	11,5480	SEK
	1,0800	USD

## 8 Přehled o změnách v každém portfoliu

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

## 9 Informace o peněžním kolaterálu

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

V následující tabulce jsou uvedeny zůstatky peněžního kolaterálu splatné od makléřů/makléřům v souvislosti s následujícími investicemi drženými ke dni 31. března 2024:

Podfondy	Měna	Splatné od makléřů/ makléřům	Typ investice	Zůstatek peněžního kolaterálu
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	EUR	Splatné makléřům	OTC deriváty	154 000,00
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	EUR	Splatné od makléřů	OTC deriváty	339 000,00
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	EUR	Splatné makléřům	OTC deriváty	1 434 000,00

## 10 Transakční náklady

V následující tabulce jsou uvedeny transakční náklady vynaložené jednotlivými podfondy za období končící 31. března 2024:

Podfond	Měna	Transakční náklady
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	EUR	7 767,56
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	EUR	16 736,53
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	EUR	6 634,74
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	EUR	247 459,83

## 11 Poplatky za dodatečné funkcionality

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

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

Ke dni 31. března 2024 činil poplatek za dodatečné funkcionality 0,021 %.

## 12 Události po účetní závěrce

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

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL AGGRESSIVE

## PŘEHLED INVESTIC

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu</b>				
<b>Subjekty kolektivního investování</b>				
<b>Otevřené fondy – 95,62 %</b>				
<b>Irsko</b>				
5 959	Beresford Funds ICAV- North America Responsible Investing Equity Fund	EUR	107 811 479,39	18,61
<b>Lucembursko</b>				
353	Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity- Z Cap EUR	EUR	43 393 098,60	7,49
1 281	Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index- I Cap EUR (hedged i)	EUR	5 376 292,95	0,93
5 032	Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index- Z Cap EUR (hedged i)	EUR	53 339,20	0,01
11 236	Goldman Sachs Euro Bond- I Cap EUR	EUR	6 053 747,46	1,05
18 074	Goldman Sachs Euro Credit- I Cap EUR	EUR	38 081 918,00	6,57
2 972	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond- I Cap EUR	EUR	21 150 446,04	3,65
1 736	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit- I Cap EUR	EUR	9 413 355,84	1,62
2 636	Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap EUR	EUR	19 594 495,12	3,38
110 989	Goldman Sachs Europe Equity- I Cap EUR	EUR	12 578 383,37	2,17
1 209	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity- Z Cap EUR	EUR	16 957 857,15	2,93
2 453	Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap USD	USD	18 888 009,15	3,26
96 070	Goldman Sachs Global Sustainable Equity- I Cap EUR	EUR	74 831 805,10	12,92
55 574	Goldman Sachs Green Bond Short Duration- I Cap EUR	EUR	27 585 822,12	4,76
121	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity- Z Cap EUR	EUR	111 827 719,03	19,30
917	Goldman Sachs Sovereign Green Bond- I Cap EUR	EUR	7 260 980,23	1,25
452	Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities- Z Cap EUR	EUR	2 317 286,48	0,40
			415 364 555,84	71,69
<b>Nizozemsko</b>				
5 910	Goldman Sachs Enhanced Index Sustainable Pacific Equity Fund- Z Dis EUR	EUR	30 847 363,20	5,32
<b>OTEVŘENÉ FONDY CELKEM</b>			<b>554 023 398,43</b>	<b>95,62</b>
<b>PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ A/NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM</b>			<b>554 023 398,43</b>	<b>95,62</b>
<b>TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ</b>			<b>554 023 398,43</b>	<b>95,62</b>

### Termínované kontrakty – 0,18 %

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Pozice	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
<b>EUR</b>					
69	EURO STOXX 50 Index Futures 21/06/2024	Long	3 481 050,00	71 139,58	0,01

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL AGGRESSIVE

## Termínované kontrakty – 0,18 % (pokračování)

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Pozice	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
106	Euro-Bund Futures 06/06/2024	Long	14 138 280,00	107 011,01	0,02
59	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/06/2024	Long	8 012 200,00	153 990,00	0,03
			25 631 530,00	332 140,59	0,06
<b>GBP</b>					
193	UK Long Gilt Bond Futures 26/06/2024	Long	22 561 199,23	370 228,15	0,06
<b>JPY</b>					
20	TOPIX Index Futures 13/06/2024	Long	3 364 278,05	72 135,00	0,01
<b>USD</b>					
123	MSCI World Energy Index 21/06/2024	Long	5 803 527,22	337 088,33	0,06
62	NASDAQ 100 E-mini Index Futures 21/06/2024	Long	21 212 037,04	5 269,16	0,00
32	S&P500 E-mini Index Futures 21/06/2024	Long	7 864 444,44	173 178,45	0,03
			34 880 008,70	515 535,94	0,09

**NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ** **1 290 039,68** **0,22**

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Pozice	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
<b>JPY</b>					
(20)	Japanese Government Bond 10YR Futures 13/06/2024	Short	17 849 822,97	(17 130,35)	(0,00)
<b>USD</b>					
526	US Treasury Notes 10YR Futures 18/06/2024	Long	53 962 181,71	(228 639,53)	(0,04)

**NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ** **(245 769,88)** **(0,04)**

## Forwardové měnové kontrakty – 0,04 %

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
CZK	1 750 016 035	EUR	68 901 012	State Street Bank and Trust Co.	17. dubna 2024	258 420,99	0,04
EUR	3 850	CZK	97 130	State Street Bank and Trust Co.	17. dubna 2024	11,53	0,00

**NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ** **258 432,52** **0,04**

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
EUR	66 431	CZK	1 681 039	State Street Bank and Trust Co.	2. dubna 2024	(49,80)	(0,00)
EUR	146 683	CZK	3 713 415	State Street Bank and Trust Co.	3. dubna 2024	(166,83)	(0,00)
CZK	11 368 575	EUR	450 135	State Street Bank and Trust Co.	17. dubna 2024	(856,71)	(0,00)
EUR	1 409 705	CZK	35 826 378	State Street Bank and Trust Co.	17. dubna 2024	(6 129,11)	(0,00)

**NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ** **(7 202,45)** **(0,00)**

	Tržní hodnota EUR	% ČHA
<b>INVESTICE</b>	<b>555 318 898,30</b>	<b>95,84</b>
<b>OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA</b>	<b>24 078 353,04</b>	<b>4,16</b>
<b>ČISTÁ AKTIVA CELKEM</b>	<b>579 397 251,34</b>	<b>100,00</b>

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu</b>				
<b>Subjekty kolektivního investování</b>				
<b>Otevřené fondy – 97,08 %</b>				
<b>Irsko</b>				
8 381	Beresford Funds ICAV- North America Responsible Investing Equity Fund	EUR	151 630 812,01	11,26
46 000	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	EUR	7 295 600,00	0,54
			158 926 412,01	11,80
<b>Lucembursko</b>				
554	Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity- Z Cap EUR	EUR	68 096 603,51	5,06
3 357	Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index- I Cap EUR (hedged i)	EUR	14 089 161,15	1,05
13 441	Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index- Z Cap EUR (hedged i)	EUR	142 474,60	0,01
165 342	Goldman Sachs Euro Bond- I Cap EUR	EUR	89 084 386,12	6,62
55 438	Goldman Sachs Euro Credit- I Cap EUR	EUR	116 807 866,00	8,68
12 771	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond- I Cap EUR	EUR	90 886 854,12	6,75
6 394	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit- I Cap EUR	EUR	34 671 081,36	2,57
26 512	Goldman Sachs Euromix Bond- I Cap EUR	EUR	86 250 429,12	6,41
4 557	Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity- I Cap EUR	EUR	33 874 094,94	2,52
177 907	Goldman Sachs Europe Equity- I Cap EUR	EUR	20 162 200,31	1,50
2 226	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity- Z Cap EUR	EUR	31 222 655,10	2,32
3 620	Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity- I Cap USD	USD	27 873 865,93	2,07
117 115	Goldman Sachs Global Sustainable Equity- I Cap EUR	EUR	91 224 386,95	6,77
269 317	Goldman Sachs Green Bond Short Duration- I Cap EUR	EUR	133 683 572,46	9,93
1 203	Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)- Z Cap EUR	EUR	15 981 818,91	1,19
227	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity- Z Cap EUR	EUR	209 790 205,92	15,58
5 189	Goldman Sachs Sovereign Green Bond- I Cap EUR	EUR	41 087 487,91	3,05
2 739	Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities- Z Cap EUR	EUR	14 042 140,86	1,04
			1 118 971 285,27	83,12
<b>Nizozemsko</b>				
5 569	Goldman Sachs Enhanced Index Sustainable Pacific Equity Fund- Z Dis EUR	EUR	29 067 506,88	2,16
<b>OTEVŘENÉ FONDY CELKEM</b>			<b>1 306 965 204,16</b>	<b>97,08</b>
<b>PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ A/NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM</b>			<b>1 306 965 204,16</b>	<b>97,08</b>
<b>TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ</b>			<b>1 306 965 204,16</b>	<b>97,08</b>

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

## GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED

### Termínované kontrakty – 0,17 %

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Pozice	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
<b>EUR</b>					
135	EURO STOXX 50 Index Futures 21/06/2024	Long	6 810 750,00	139 186,13	0,01
356	Euro-Bund Futures 06/06/2024	Long	47 483 280,00	359 395,48	0,02
204	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/06/2024	Long	27 703 200,00	532 440,00	0,04
			81 997 230,00	1 031 021,61	0,07
<b>GBP</b>					
364	UK Long Gilt Bond Futures 26/06/2024	Long	42 550 655,54	698 254,15	0,05
<b>JPY</b>					
40	TOPIX Index Futures 13/06/2024	Long	6 728 556,11	144 270,01	0,01
<b>USD</b>					
253	MSCI World Energy Index 21/06/2024	Long	11 937 336,48	693 360,56	0,05
119	NASDAQ 100 E-mini Index Futures 21/06/2024	Long	40 713 425,93	13 388,97	0,00
59	S&P500 E-mini Index Futures 21/06/2024	Long	14 500 069,44	319 297,77	0,03
			67 150 831,85	1 026 047,30	0,08
<b>NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ</b>				<b>2 899 593,07</b>	<b>0,21</b>
Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Pozice	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
<b>JPY</b>					
(45)	Japanese Government Bond 10YR Futures 13/06/2024	Short	40 162 101,67	(38 543,28)	(0,00)
<b>USD</b>					
1 090	US Treasury Notes 10YR Futures 18/06/2024	Long	111 822 771,99	(507 126,56)	(0,04)
<b>NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ</b>				<b>(545 669,84)</b>	<b>(0,04)</b>
			<b>Tržní hodnota EUR</b>	<b>% ČHA</b>	
<b>INVESTICE</b>			<b>1 309 319 127,39</b>	<b>97,25</b>	
<b>OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA</b>			<b>36 946 482,47</b>	<b>2,75</b>	
<b>ČISTÁ AKTIVA CELKEM</b>			<b>1 346 265 609,86</b>	<b>100,00</b>	

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL DEFENSIVE

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu</b>				
<b>Subjekty kolektivního investování</b>				
<b>Otevřené fondy – 98,40 %</b>				
<b>Irsko</b>				
1 831	Beresford Funds ICAV- North America Responsible Investing Equity Fund	EUR	33 126 836,51	5,32
<b>Lucembursko</b>				
130	Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity- Z Cap EUR	EUR	15 977 678,69	2,56
1 793	Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index- I Cap EUR (hedged i)	EUR	7 525 131,35	1,21
7 274	Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index- Z Cap EUR (hedged i)	EUR	77 104,40	0,01
144 171	Goldman Sachs Euro Bond- I Cap EUR	EUR	77 677 701,28	12,46
32 556	Goldman Sachs Euro Credit- I Cap EUR	EUR	68 595 492,00	11,00
10 625	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond- I Cap EUR	EUR	75 615 926,07	12,13
4 326	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit- I Cap EUR	EUR	23 457 475,44	3,76
17 953	Goldman Sachs Euromix Bond- I Cap EUR	EUR	58 405 776,78	9,37
1 011	Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap EUR	EUR	7 515 187,62	1,21
42 763	Goldman Sachs Europe Equity- I Cap EUR	EUR	4 846 330,79	0,78
545	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity- Z Cap EUR	EUR	7 644 360,75	1,23
774	Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap USD	USD	5 959 771,33	0,96
28 832	Goldman Sachs Global Sustainable Equity- I Cap EUR	EUR	22 458 109,76	3,60
192 582	Goldman Sachs Green Bond Short Duration- I Cap EUR	EUR	95 593 853,16	15,34
55	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity- Z Cap EUR	EUR	50 829 941,06	8,15
4 317	Goldman Sachs Sovereign Green Bond- I Cap EUR	EUR	34 182 826,23	5,48
2 212	Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities- Z Cap EUR	EUR	11 340 348,88	1,82
			567 703 015,59	91,07
<b>Nizozemsko</b>				
2 399	Goldman Sachs Enhanced Index Sustainable Pacific Equity Fund- Z Dis EUR	EUR	12 521 628,48	2,01
<b>OTEVŘENÉ FONDY CELKEM</b>			<b>613 351 480,58</b>	<b>98,40</b>
<b>PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ A/NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM</b>			<b>613 351 480,58</b>	<b>98,40</b>
<b>TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ</b>			<b>613 351 480,58</b>	<b>98,40</b>

**Termínované kontrakty – 0,14 %**

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Pozice	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
<b>EUR</b>					
51	EURO STOXX 50 Index Futures 21/06/2024	Long	2 572 950,00	52 581,43	0,01
169	Euro-Bund Futures 06/06/2024	Long	22 541 220,00	170 611,90	0,03

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

## GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL DEFENSIVE

Termínované kontrakty – 0,14 % (pokračování)

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Pozice	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
78	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/06/2024	Long	10 592 400,00	203 580,00	0,03
			35 706 570,00	426 773,33	0,07
<b>GBP</b>					
128	UK Long Gilt Bond Futures 26/06/2024	Long	14 962 867,88	245 539,92	0,04
<b>JPY</b>					
15	TOPIX Index Futures 13/06/2024	Long	2 523 208,54	54 101,26	0,01
<b>USD</b>					
97	MSCI World Energy Index 21/06/2024	Long	4 576 765,37	265 833,89	0,04
42	NASDAQ 100 E-mini Index Futures 21/06/2024	Long	14 369 444,44	3 569,44	0,00
21	S&P500 E-mini Index Futures 21/06/2024	Long	5 161 041,67	113 648,36	0,02
			24 107 251,48	383 051,69	0,06
<b>NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ</b>				<b>1 109 466,20</b>	<b>0,18</b>
Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Pozice	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
<b>JPY</b>					
(19)	Japanese Government Bond 10YR Futures 13/06/2024	Short	16 957 331,82	(16 273,83)	(0,01)
<b>USD</b>					
430	US Treasury Notes 10YR Futures 18/06/2024	Long	44 113 570,60	(214 418,85)	(0,03)
<b>NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ</b>				<b>(230 692,68)</b>	<b>(0,04)</b>

Forwardové měnové kontrakty – 0,00 %

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
CZK	5 604 353	EUR	220 648	State Street Bank and Trust Co.	17. dubna 2024	832,59	0,00
EUR	358	CZK	9 037	State Street Bank and Trust Co.	17. dubna 2024	1,07	0,00
<b>NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ</b>						<b>833,66</b>	<b>0,00</b>
Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
CZK	53 699	EUR	2 128	State Street Bank and Trust Co.	17. dubna 2024	(6,28)	(0,00)
EUR	4 765	CZK	121 088	State Street Bank and Trust Co.	17. dubna 2024	(20,71)	(0,00)
<b>NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ</b>						<b>(26,99)</b>	<b>(0,00)</b>
						Tržní hodnota EUR	% ČHA
<b>INVESTICE</b>						<b>614 231 060,77</b>	<b>98,54</b>
<b>OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA</b>						<b>9 122 961,68</b>	<b>1,46</b>
<b>ČISTÁ AKTIVA CELKEM</b>						<b>623 354 022,45</b>	<b>100,00</b>

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota EUR	% ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu</b>						
<b>Dluhopisy – 41,41 %</b>						
<b>Austrálie</b>						
758 000	NBN Co. Ltd.	EUR	3,500 %	22. března 2030	766 486,73	0,10
300 000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	1,750 %	29. března 2028	281 647,51	0,04
600 000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	1,450 %	16. května 2029	544 221,89	0,07
1 000 000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	3,000 %	8. dubna 2030	973 188,32	0,13
					2 565 544,45	0,34
<b>Rakousko</b>						
300 000	Erste Group Bank AG	EUR	1,500 %	7. dubna 2026	288 796,06	0,04
1 100 000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	0,100 %	16. listopadu 2028	975 653,07	0,13
400 000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,000 %	10. června 2030	382 641,03	0,05
500 000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,625 %	8. září 2031	469 722,18	0,06
100 000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	0,875 %	15. listopadu 2032	88 584,45	0,01
20 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,000 %	15. července 2026	19 637,50	0,00
400 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,750 %	20. října 2026	380 470,38	0,05
368 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,500 %	20. dubna 2027	344 251,65	0,05
160 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,750 %	20. února 2028	148 935,13	0,02
100 000	Republic of Austria Government Bond <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	20. února 2030	85 722,55	0,01
200 000	Republic of Austria Government Bond <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	20. února 2031	166 570,17	0,02
46 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,900 %	20. února 2032	40 066,22	0,00
190 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,900 %	20. února 2033	191 669,65	0,03
111 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	4,150 %	15. března 2037	125 597,57	0,02
90 000	Republic of Austria Government Bond <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	20. října 2040	55 500,95	0,01
130 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	3,150 %	20. června 2044	132 768,77	0,02
76 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,500 %	20. února 2047	57 268,81	0,01
52 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,750 %	20. března 2051	30 844,02	0,00
40 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	3,800 %	26. ledna 2062	46 784,06	0,01
50 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,100 %	20. září 2117	38 771,58	0,00
50 000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,850 %	30. června 2120	23 557,49	0,00
200 000	Telekom Finanzmanagement GmbH	EUR	1,500 %	7. prosince 2026	191 317,59	0,03
900 000	Verbund AG	EUR	0,900 %	1. dubna 2041	607 698,07	0,08
					4 892 828,95	0,65
<b>Belgie</b>						
300 000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,500 %	29. března 2026	292 978,73	0,04
200 000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,375 %	23. listopadu 2027	204 010,76	0,03
600 000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,500 %	3. prosince 2029	582 551,53	0,08
600 000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,375 %	19. dubna 2030	620 339,48	0,08
100 000	KBC Group NV	EUR	4,375 %	6. prosince 2031	105 792,98	0,01
400 000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,625 %	7. prosince 2031	365 738,63	0,05
500 000	KBC Group NV	EUR	3,750 %	27. března 2032	506 525,45	0,07
800 000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,750 %	17. dubna 2035	810 916,26	0,11
200 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	4,500 %	28. března 2026	206 150,90	0,03
200 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,000 %	22. června 2026	192 208,67	0,02
200 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,800 %	22. června 2027	188 467,23	0,02
330 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,800 %	22. června 2028	306 417,48	0,04
170 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,900 %	22. června 2029	156 025,50	0,02
170 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,100 %	22. června 2030	145 534,28	0,02
720 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,000 %	22. června 2031	641 426,33	0,08
200 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	5,000 %	28. března 2035	239 258,00	0,03
92 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,900 %	22. června 2038	79 667,03	0,01
90 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,400 %	22. června 2040	58 823,33	0,01
190 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	4,250 %	28. března 2041	217 033,45	0,03
90 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	3,750 %	22. června 2045	96 922,07	0,01
Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.						

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota EUR	% ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)</b>						
<b>Dluhopisy – 41,41 % (pokračování)</b>						
<b>Belgie (pokračování)</b>						
70 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,600 %	22. června 2047	51 274,50	0,01
70 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,700 %	22. června 2050	50 698,88	0,01
90 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,400 %	22. června 2053	58 364,89	0,01
180 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,250 %	22. června 2057	142 011,22	0,02
84 000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,650 %	22. června 2071	36 325,75	0,00
600 000	Proximus SADP	EUR	4,125 %	17. listopadu 2033	627 986,96	0,08
2 200 000	Region Wallonne Belgium	EUR	3,750 %	22. dubna 2039	2 267 063,00	0,30
					9 250 513,29	1,22
<b>Kanada</b>						
659 000	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	4,700 %	16. listopadu 2029	702 219,47	0,10
100 000	Magna International, Inc.	EUR	1,500 %	25. září 2027	94 065,61	0,01
					796 285,08	0,11
<b>Chile</b>						
510 000	Chile Government International Bond	EUR	0,830 %	2. července 2031	420 112,50	0,05
500 000	Chile Government International Bond	EUR	1,250 %	29. ledna 2040	346 250,00	0,05
					766 362,50	0,10
<b>Česká republika</b>						
200 000	Ceska sporitelna AS <sup>(a)</sup>	EUR	5,737 %	8. března 2028	206 500,00	0,03
<b>Dánsko</b>						
600 000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,375 %	30. června 2027	546 126,32	0,07
100 000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,625 %	9. března 2030	85 808,17	0,01
300 000	Jyske Bank A/S <sup>(a)</sup>	EUR	5,125 %	1. května 2035	306 550,25	0,04
3 000 000	Kommunekredit	EUR	0,750 %	18. května 2027	2 814 111,51	0,38
2 930 000	Kommunekredit	EUR	0,750 %	5. července 2028	2 699 177,91	0,36
1 300 000	Kommunekredit	EUR	0,625 %	21. listopadu 2039	925 092,26	0,12
					7 376 866,42	0,98
<b>Finsko</b>						
200 000	Balder Finland OYJ	EUR	1,000 %	20. ledna 2029	162 888,77	0,02
116 000	Finland Government Bond	EUR	4,000 %	4. července 2025	117 197,78	0,02
176 000	Finland Government Bond	EUR	0,500 %	15. dubna 2026	167 843,52	0,02
100 000	Finland Government Bond	EUR	2,750 %	4. července 2028	100 373,56	0,01
300 000	Finland Government Bond	EUR	0,750 %	15. dubna 2031	263 633,13	0,03
100 000	Finland Government Bond	EUR	0,250 %	15. září 2040	64 959,29	0,01
100 000	Finland Government Bond	EUR	2,625 %	4. července 2042	95 127,74	0,01
60 000	Finland Government Bond	EUR	0,500 %	15. dubna 2043	38 612,62	0,01
80 000	Finland Government Bond	EUR	0,125 %	15. dubna 2052	38 313,94	0,00
200 000	Kojamo OYJ	EUR	1,625 %	7. března 2025	195 373,51	0,03
2 400 000	Kuntarahoitus OYJ	EUR	0,750 %	7. září 2027	2 239 871,38	0,30
306 000	Metso OYJ	EUR	4,875 %	7. prosince 2027	319 129,45	0,04
600 000	OP Corporate Bank PLC <sup>(a)</sup>	EUR	1,625 %	9. června 2030	581 056,63	0,08
1 030 000	Sampo OYJ <sup>(a)</sup>	EUR	3,375 %	23. května 2049	978 017,19	0,13
270 000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	0,125 %	19. listopadu 2028	233 785,27	0,03
987 000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250 %	23. května 2029	936 605,75	0,12
					6 532 789,53	0,86
<b>Francie</b>						
2 000 000	Agence Francaise de Developpement EPIC	EUR	1,375 %	17. září 2024	1 975 919,64	0,26
300 000	ALD S.A.	EUR	4,875 %	6. října 2028	314 193,77	0,04
300 000	Alstom S.A. <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	11. ledna 2029	246 603,65	0,03
1 000 000	APRR S.A.	EUR	1,625 %	13. ledna 2032	885 566,46	0,12
420 000	AXA S.A. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	6,375 %	Perp.	436 189,51	0,06
1 100 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,010 %	11. května 2026	1 023 458,13	0,14

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota EUR	% ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)</b>						
<b>Dluhopisy – 41,41 % (pokračování)</b>						
<b>Francie (pokračování)</b>						
400 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,875 %	26. ledna 2028	403 756,74	0,05
200 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	2,500 %	25. května 2028	190 725,18	0,03
500 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250 %	29. června 2028	440 579,01	0,06
500 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250 %	19. července 2028	433 862,26	0,06
600 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,625 %	3. listopadu 2028	524 698,45	0,07
300 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125 %	13. března 2029	309 822,89	0,04
300 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	2,625 %	6. listopadu 2029	284 751,22	0,04
500 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,375 %	2. května 2030	518 254,82	0,07
300 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125 %	18. září 2030	313 173,35	0,04
300 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,750 %	10. listopadu 2031	319 291,58	0,04
100 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	1,125 %	19. listopadu 2031	80 730,73	0,01
300 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	3,875 %	16. června 2032	296 747,51	0,04
600 000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,750 %	1. února 2033	613 071,26	0,08
1 000 000	Banque Stellantis France SACA	EUR	4,000 %	21. ledna 2027	1 011 076,26	0,13
300 000	Banque Stellantis France SACA	EUR	3,500 %	19. července 2027	299 178,33	0,04
1 300 000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,250 %	13. dubna 2027	1 211 870,28	0,16
1 300 000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500 %	19. února 2028	1 188 820,65	0,16
400 000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	3,875 %	23. února 2029	406 533,05	0,05
200 000	BNP Paribas S.A.	EUR	3,625 %	1. září 2029	200 291,57	0,03
500 000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,875 %	11. července 2030	433 751,40	0,06
900 000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,125 %	15. ledna 2032	825 347,75	0,11
100 000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	2,500 %	31. března 2032	94 921,17	0,01
200 000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,125 %	26. září 2032	208 329,80	0,03
200 000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,750 %	13. listopadu 2032	212 392,40	0,03
300 000	BPCE S.A.	EUR	4,125 %	10. července 2028	308 686,69	0,04
400 000	BPCE S.A.	EUR	0,250 %	14. ledna 2031	324 791,12	0,04
300 000	BPCE S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,125 %	25. ledna 2035	309 787,20	0,04
100 000	BPCE S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,875 %	26. února 2036	102 120,52	0,01
300 000	Covivio S.A./France	EUR	4,625 %	5. června 2032	311 572,97	0,04
100 000	Credit Agricole Assurances S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	2,625 %	29. ledna 2048	93 800,04	0,01
400 000	Credit Agricole S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,000 %	12. října 2026	401 432,35	0,05
400 000	Credit Agricole S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,625 %	5. června 2030	387 443,49	0,05
600 000	Credit Agricole S.A.	EUR	3,875 %	20. dubna 2031	618 884,36	0,08
300 000	Credit Agricole S.A.	EUR	4,375 %	27. listopadu 2033	316 624,86	0,04
600 000	Credit Agricole S.A./London	EUR	1,375 %	3. května 2027	566 472,85	0,08
100 000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	0,875 %	7. května 2027	92 374,68	0,01
300 000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	3,375 %	19. září 2027	299 636,93	0,04
300 000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	4,125 %	1. února 2034	314 755,10	0,04
300 000	Elis S.A.	EUR	3,750 %	21. března 2030	299 515,63	0,04
1 000 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25. května 2025	968 979,11	0,13
370 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,000 %	25. listopadu 2025	358 068,55	0,05
800 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25. května 2026	761 292,45	0,10
500 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,250 %	25. listopadu 2026	468 207,18	0,06
400 000	French Republic Government Bond OAT <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25. února 2027	369 798,87	0,05
400 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,000 %	25. května 2027	379 598,75	0,05
600 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,750 %	25. října 2027	601 080,80	0,08
400 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25. února 2028	371 972,15	0,05
520 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25. května 2028	481 788,27	0,06
400 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25. listopadu 2028	367 528,82	0,05
350 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,750 %	25. února 2029	351 642,67	0,05
167 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	5,500 %	25. dubna 2029	189 094,86	0,03

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota EUR	% ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)</b>						
<b>Dluhopisy – 41,41 % (pokračování)</b>						
<b>Francie (pokračování)</b>						
420 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25. května 2029	377 568,19	0,05
550 000	French Republic Government Bond OAT <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25. listopadu 2029	475 428,88	0,06
500 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,500 %	25. května 2030	496 510,42	0,07
360 000	French Republic Government Bond OAT <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25. listopadu 2030	302 881,66	0,04
500 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,500 %	25. května 2031	463 167,58	0,06
520 000	French Republic Government Bond OAT <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25. listopadu 2031	425 180,52	0,06
370 000	French Republic Government Bond OAT <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25. května 2032	298 004,46	0,04
395 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,000 %	25. listopadu 2032	373 035,51	0,05
460 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,250 %	25. května 2034	396 969,82	0,05
260 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,750 %	25. dubna 2035	306 036,06	0,04
381 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,250 %	25. května 2036	316 227,44	0,04
250 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,250 %	25. května 2038	199 044,51	0,03
260 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000 %	25. října 2038	289 691,51	0,04
300 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25. května 2040	202 362,05	0,03
340 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,500 %	25. dubna 2041	402 964,60	0,05
220 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,250 %	25. května 2045	222 409,04	0,03
350 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,000 %	25. května 2048	279 892,81	0,04
310 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,500 %	25. května 2050	217 007,41	0,03
300 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25. května 2052	165 099,45	0,02
300 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750 %	25. května 2053	161 374,22	0,02
100 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,000 %	25. května 2054	94 700,28	0,01
199 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000 %	25. dubna 2055	226 878,00	0,03
200 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000 %	25. dubna 2060	231 518,75	0,03
120 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750 %	25. května 2066	82 315,45	0,01
120 000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500 %	25. května 2072	47 709,43	0,01
700 000	Kering S.A.	EUR	1,875 %	5. května 2030	648 535,06	0,09
200 000	Kering S.A.	EUR	3,625 %	5. září 2031	203 761,26	0,03
500 000	Kering S.A.	EUR	3,875 %	5. září 2035	514 805,24	0,07
200 000	Kering S.A.	EUR	3,625 %	11. března 2036	200 853,80	0,03
3 300 000	La Banque Postale S.A.	EUR	1,375 %	24. dubna 2029	2 979 704,31	0,39
3 200 000	La Poste S.A.	EUR	1,450 %	30. listopadu 2028	2 953 119,62	0,39
900 000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0,375 %	11. února 2031	761 026,38	0,10
400 000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500 %	7. září 2033	412 792,01	0,05
300 000	Orange S.A. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,375 %	Perp.	294 750,00	0,04
100 000	Orange S.A. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	5,000 %	Perp.	102 000,00	0,01
100 000	Orange S.A.	EUR	1,250 %	7. července 2027	94 041,06	0,01
200 000	Orange S.A.	EUR	1,375 %	20. března 2028	186 886,91	0,02
300 000	Orange S.A.	EUR	1,375 %	16. ledna 2030	271 291,49	0,04
600 000	Orange S.A.	EUR	1,875 %	12. září 2030	554 028,73	0,07
500 000	Orange S.A.	EUR	1,625 %	7. dubna 2032	444 170,63	0,06
300 000	Orange S.A.	EUR	0,625 %	16. prosince 2033	235 388,45	0,03
500 000	Pernod Ricard S.A.	EUR	1,125 %	7. dubna 2025	487 466,71	0,06
600 000	Pernod Ricard S.A.	EUR	0,500 %	24. října 2027	547 689,60	0,07
500 000	Pernod Ricard S.A.	EUR	1,375 %	7. dubna 2029	458 841,62	0,06
100 000	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19. září 2028	104 741,43	0,01
100 000	Praemia Healthcare SACA	EUR	1,375 %	17. září 2030	83 517,88	0,01
2 600 000	Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC	EUR	0,875 %	25. května 2027	2 427 514,49	0,32
100 000	Schneider Electric SE	EUR	1,375 %	21. června 2027	94 788,86	0,01
500 000	Schneider Electric SE	EUR	3,500 %	12. června 2033	517 314,88	0,07
3 000 000	SNCF Réseau	EUR	1,000 %	9. listopadu 2031	2 583 773,19	0,34
500 000	SNCF Réseau	EUR	1,875 %	30. března 2034	444 719,69	0,06

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota EUR	% ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)</b>						
<b>Dluhopisy – 41,41 % (pokračování)</b>						
<b>Francie (pokračování)</b>						
3 200 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,125 %	22. října 2028	2 955 378,62	0,39
100 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	3,500 %	25. června 2049	100 602,85	0,01
400 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,700 %	25. května 2050	276 300,70	0,04
2 000 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,700 %	15. října 2060	827 076,76	0,11
800 000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,000 %	18. února 2070	345 588,34	0,05
500 000	Societe Generale S.A.	EUR	4,250 %	28. září 2026	509 080,96	0,07
500 000	Societe Generale S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,250 %	6. prosince 2030	508 793,03	0,07
300 000	Societe Generale S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,875 %	21. listopadu 2031	315 100,38	0,04
200 000	Societe Generale S.A.	EUR	5,625 %	2. června 2033	214 391,00	0,03
2 500 000	Societe Nationale SNCF SACA	EUR	0,625 %	17. dubna 2030	2 168 150,48	0,29
300 000	WPP Finance S.A.	EUR	2,375 %	19. května 2027	290 724,68	0,04
					60 293 549,24	7,98
<b>Německo</b>						
1 100 000	adidas AG	EUR	3,125 %	21. listopadu 2029	1 104 517,79	0,15
100 000	adidas AG	EUR	0,625 %	10. září 2035	75 576,47	0,01
200 000	Allianz SE <sup>(a)</sup>	EUR	4,252 %	5. července 2052	200 692,02	0,03
1 000 000	Bundesobligation <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	9. října 2026	937 253,29	0,12
480 000	Bundesobligation	EUR	1,300 %	15. října 2027	462 043,47	0,06
220 000	Bundesobligation	EUR	2,200 %	13. dubna 2028	218 507,14	0,03
900 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15. února 2025	878 227,31	0,12
500 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15. února 2026	479 198,51	0,06
500 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15. února 2027	468 891,91	0,06
130 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15. srpna 2027	121 962,22	0,02
250 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500 %	15. února 2028	232 944,01	0,03
236 299	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15. srpna 2028	216 283,57	0,03
470 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. listopadu 2028	423 275,55	0,06
410 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250 %	15. února 2029	372 146,73	0,05
500 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. srpna 2029	443 699,66	0,06
195 778	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. února 2030	171 917,89	0,02
470 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. srpna 2030	408 643,94	0,05
280 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	5,500 %	4. ledna 2031	336 010,06	0,04
400 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,700 %	15. srpna 2032	383 775,87	0,05
149 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,750 %	4. července 2034	181 875,47	0,02
250 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. května 2035	193 427,88	0,03
133 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. května 2036	100 082,71	0,01
230 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,000 %	4. ledna 2037	270 017,60	0,04
170 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,250 %	4. července 2039	208 460,37	0,03
180 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,750 %	4. července 2040	234 631,48	0,03
175 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	3,250 %	4. července 2042	194 670,82	0,03
270 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,500 %	4. července 2044	270 694,87	0,04
260 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,500 %	15. srpna 2046	261 248,98	0,03
248 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,250 %	15. srpna 2048	194 002,56	0,03
320 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. srpna 2050	170 784,30	0,02
208 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. srpna 2052	106 051,43	0,01

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota EUR	% ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)</b>						
<b>Dluhopisy – 41,41 % (pokračování)</b>						
<b>Německo (pokračování)</b>						
220 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,800 %	15. srpna 2053	190 519,38	0,03
60 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,500 %	15. srpna 2054	60 621,27	0,01
200 000	Commerzbank AG <sup>(a)</sup>	EUR	5,250 %	25. března 2029	209 621,05	0,03
400 000	Covestro AG	EUR	4,750 %	15. listopadu 2028	420 849,75	0,06
700 000	Deutsche Bahn Finance GmbH <sup>(a),(c)</sup>	EUR	1,600 %	Perp.	603 229,09	0,08
380 000	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	1,375 %	16. dubna 2040	288 237,57	0,04
2 300 000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	0,750 %	26. září 2024	2 259 936,19	0,30
4 000 000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	0,010 %	23. února 2026	3 702 050,04	0,49
100 000	Deutsche Telekom AG	EUR	1,750 %	9. prosince 2049	75 364,41	0,01
200 000	Eurogrid GmbH	EUR	1,875 %	10. června 2025	195 869,34	0,03
400 000	Eurogrid GmbH	EUR	1,500 %	18. dubna 2028	370 204,60	0,05
1 500 000	Eurogrid GmbH	EUR	3,279 %	5. září 2031	1 488 083,04	0,20
400 000	Evonik Industries AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,375 %	2. září 2081	366 368,43	0,05
200 000	Hannover Rueck SE <sup>(a)</sup>	EUR	1,125 %	9. října 2039	171 784,80	0,02
600 000	Hannover Rueck SE <sup>(a)</sup>	EUR	1,750 %	8. října 2040	521 305,31	0,07
200 000	Hannover Rueck SE <sup>(a)</sup>	EUR	5,875 %	26. srpna 2043	225 447,06	0,03
4 000 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	EUR	0,010 %	5. května 2027	3 675 552,92	0,48
1 800 000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375 %	24. května 2024	1 789 892,42	0,24
800 000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375 %	29. července 2026	733 993,89	0,10
4 500 000	Landwirtschaftliche Rentenbank <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	30. června 2031	3 710 099,25	0,49
200 000	LEG Immobilien SE	EUR	0,375 %	17. ledna 2026	187 865,22	0,02
300 000	LEG Immobilien SE	EUR	1,000 %	19. listopadu 2032	234 686,19	0,03
500 000	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,500 %	16. července 2028	448 667,84	0,06
700 000	Merck KGaA <sup>(a)</sup>	EUR	3,375 %	12. prosince 2074	692 548,13	0,09
900 000	Merck KGaA <sup>(a)</sup>	EUR	1,625 %	9. září 2080	845 962,60	0,11
400 000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen <sup>(a)</sup>	EUR	3,250 %	26. května 2049	386 823,14	0,05
500 000	NRW Bank	EUR	0,875 %	10. listopadu 2025	481 726,81	0,06
2 150 000	NRW Bank	EUR	0,375 %	17. listopadu 2026	2 009 876,50	0,27
300 000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,500 %	30. června 2026	303 426,16	0,04
500 000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,375 %	13. září 2027	509 192,68	0,07
1 600 000	Schaeffler AG	EUR	2,750 %	12. října 2025	1 568 434,56	0,21
400 000	Schaeffler AG	EUR	4,750 %	14. srpna 2029	406 492,76	0,05
400 000	Schaeffler AG	EUR	4,500 %	28. března 2030	399 297,58	0,05
195 000	Symrise AG	EUR	1,250 %	29. listopadu 2025	187 421,52	0,02
500 000	Talanx AG <sup>(a)</sup>	EUR	2,250 %	5. prosince 2047	465 796,38	0,06
400 000	Vonovia SE	EUR	0,375 %	16. června 2027	359 795,81	0,05
300 000	Vonovia SE	EUR	0,250 %	1. září 2028	256 430,20	0,03
200 000	Vonovia SE	EUR	0,500 %	14. září 2029	166 215,01	0,02
300 000	Vonovia SE	EUR	0,625 %	14. prosince 2029	249 253,75	0,03
200 000	Vonovia SE	EUR	2,125 %	22. března 2030	179 498,82	0,02
500 000	Vonovia SE	EUR	0,750 %	1. září 2032	379 211,23	0,05
100 000	Vonovia SE	EUR	1,625 %	1. září 2051	57 605,33	0,01
200 000	ZF Finance GmbH	EUR	5,750 %	3. srpna 2026	205 781,70	0,03
200 000	ZF Finance GmbH	EUR	2,750 %	25. května 2027	190 282,26	0,02
					42 552 837,87	5,63
<b>Maďarsko</b>						
300 000	OTP Bank Nyrt <sup>(a)</sup>	EUR	6,125 %	5. října 2027	308 016,00	0,04
<b>Island</b>						
300 000	Arion Banki HF	EUR	7,250 %	25. května 2026	315 890,63	0,04
187 000	Landsbankinn HF	EUR	6,375 %	12. března 2027	196 249,78	0,03
					512 140,41	0,07

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota EUR	% ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)</b>						
<b>Dluhopisy – 41,41 % (pokračování)</b>						
<b>Irsko</b>						
617 000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,500 %	17. listopadu 2027	567 769,20	0,08
300 000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	2,250 %	4. dubna 2028	287 534,23	0,04
900 000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	4,625 %	23. července 2029	929 538,77	0,12
100 000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	2,875 %	30. května 2031	96 541,09	0,01
230 000	Atlas Copco Finance DAC	EUR	0,750 %	8. února 2032	192 663,84	0,03
113 000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,375 %	10. května 2027	105 401,53	0,01
178 000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,000 %	4. července 2031	189 796,27	0,02
1 036 000	CCEP Finance Ireland DAC <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	6. září 2025	983 179,99	0,13
406 000	CCEP Finance Ireland DAC	EUR	0,875 %	6. května 2033	327 710,04	0,04
265 000	Ireland Government Bond	EUR	1,000 %	15. května 2026	255 369,56	0,03
150 000	Ireland Government Bond	EUR	0,200 %	18. října 2030	129 046,27	0,02
220 000	Ireland Government Bond	EUR	1,300 %	15. května 2033	196 418,62	0,03
120 000	Ireland Government Bond	EUR	0,550 %	22. dubna 2041	82 042,70	0,01
70 000	Ireland Government Bond	EUR	3,000 %	18. října 2043	70 755,82	0,01
80 000	Ireland Government Bond	EUR	2,000 %	18. února 2045	68 193,52	0,01
70 000	Ireland Government Bond	EUR	1,500 %	15. května 2050	51 308,40	0,01
400 000	Kerry Group Financial Services Unltd Co.	EUR	0,625 %	20. září 2029	347 703,08	0,05
1 000 000	Linde PLC	EUR	3,400 %	14. února 2036	1 004 576,24	0,13
100 000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC	EUR	2,875 %	15. ledna 2026	98 406,99	0,01
450 000	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	1,500 %	15. září 2027	420 337,13	0,06
					6 404 293,29	0,85
<b>Itálie</b>						
224 000	ACEA SpA	EUR	0,250 %	28. července 2030	183 559,84	0,02
700 000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	1,125 %	9. července 2026	663 177,54	0,09
300 000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	4,125 %	23. května 2029	308 225,78	0,04
150 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	20. března 2028	139 971,63	0,02
100 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750 %	4. července 2029	91 530,43	0,01
750 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875 %	19. května 2030	798 899,22	0,11
300 000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125 %	29. srpna 2031	325 744,17	0,04
800 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,500 %	1. února 2026	761 511,78	0,10
800 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,600 %	1. června 2026	774 111,71	0,10
500 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,850 %	15. ledna 2027	470 040,70	0,06
130 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,050 %	1. srpna 2027	125 740,94	0,02
300 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	6,500 %	1. listopadu 2027	334 381,40	0,04
400 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,650 %	1. prosince 2027	393 805,23	0,05
450 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,000 %	1. února 2028	432 277,99	0,06
370 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,750 %	1. září 2028	394 233,50	0,05
400 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,450 %	15. února 2029	351 574,20	0,05
790 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,000 %	1. srpna 2029	782 694,16	0,10
460 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,250 %	1. listopadu 2029	508 004,96	0,07
550 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,350 %	1. dubna 2030	493 301,78	0,07
700 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,900 %	1. dubna 2031	594 306,41	0,08
840 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,650 %	1. března 2032	738 454,57	0,10
300 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,750 %	1. února 2033	349 797,53	0,05
250 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,450 %	1. září 2033	228 373,24	0,03
240 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,000 %	1. srpna 2034	267 726,47	0,04
200 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450 %	1. března 2036	156 065,67	0,02
400 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,250 %	1. září 2036	339 821,10	0,04
700 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000 %	1. února 2037	715 748,42	0,09
300 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,000 %	1. srpna 2039	335 440,61	0,04
250 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,800 %	1. března 2041	183 375,60	0,02

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota EUR	% ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)</b>						
<b>Dluhopisy – 41,41 % (pokračování)</b>						
<b>Itálie (pokračování)</b>						
190 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,750 %	1. září 2044	207 681,10	0,03
200 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,250 %	1. září 2046	176 726,32	0,02
170 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,700 %	1. března 2047	136 325,25	0,02
210 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,450 %	1. března 2048	190 586,08	0,03
170 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,450 %	1. září 2050	126 182,07	0,02
150 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,700 %	1. září 2051	93 648,22	0,01
100 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,150 %	1. září 2052	68 165,18	0,01
110 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,800 %	1. března 2067	83 274,23	0,01
90 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,150 %	1. března 2072	56 583,31	0,01
					13 381 068,34	1,77
<b>Japonsko</b>						
1 300 000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,336 %	19. dubna 2027	1 182 956,20	0,16
1 300 000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,541 %	23. října 2028	1 146 935,52	0,15
300 000	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	1,631 %	8. dubna 2027	284 073,37	0,04
400 000	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	4,608 %	28. srpna 2030	423 761,36	0,06
400 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250 %	21. listopadu 2026	388 179,17	0,05
100 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000 %	21. listopadu 2030	97 740,59	0,01
1 100 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,375 %	9. července 2032	938 894,06	0,12
					4 462 540,27	0,59
<b>Jersey, Normanské ostrovy</b>						
220 000	Aptiv PLC	EUR	1,500 %	10. března 2025	215 042,47	0,03
<b>Lucembursko</b>						
100 000	Aroundtown S.A.	EUR	1,625 %	31. ledna 2028	83 446,08	0,01
100 000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,900 %	12. října 2029	84 871,36	0,01
635 000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,875 %	19. ledna 2026	615 408,89	0,08
200 000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,750 %	25. března 2027	190 545,41	0,03
200 000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	1,800 %	18. září 2049	144 005,43	0,02
100 000	Grand City Properties S.A. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	1,500 %	Perp.	63 927,06	0,01
100 000	Grand City Properties S.A.	EUR	0,125 %	11. ledna 2028	84 703,72	0,01
500 000	John Deere Cash Management SARL	EUR	2,200 %	2. dubna 2032	470 438,44	0,06
200 000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,500 %	13. července 2026	188 209,03	0,03
600 000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,625 %	15. července 2027	549 283,25	0,07
170 000	Logicor Financing Sarl	EUR	0,875 %	14. ledna 2031	135 215,08	0,02
1 000 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,375 %	15. října 2028	884 408,20	0,12
1 400 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,750 %	15. října 2032	1 149 934,58	0,15
410 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	3,375 %	15. října 2034	411 222,16	0,05
600 000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	2,250 %	7. března 2039	509 701,20	0,07
129 000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	1,625 %	17. června 2032	108 620,25	0,01
138 000	Segro Capital Sarl	EUR	0,500 %	22. září 2031	109 180,55	0,02
100 000	SELP Finance Sarl	EUR	1,500 %	20. prosince 2026	94 598,50	0,01
300 000	SELP Finance Sarl	EUR	3,750 %	10. srpna 2027	298 286,79	0,04
204 000	Tyco Electronics Group S.A. <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	16. února 2029	175 768,45	0,02
					6 351 774,43	0,84
<b>Mexiko</b>						
200 000	America Movil SAB de CV	EUR	0,750 %	26. června 2027	184 240,00	0,02
<b>Nizozemsko</b>						
300 000	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,000 %	16. ledna 2028	304 894,69	0,04
500 000	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,250 %	21. února 2030	519 467,37	0,07
400 000	ABN AMRO Bank NV	EUR	3,875 %	15. ledna 2032	405 446,79	0,05
200 000	ABN AMRO Bank NV <sup>(a)</sup>	EUR	5,500 %	21. září 2033	209 027,29	0,03
547 000	AGCO International Holdings BV	EUR	0,800 %	6. října 2028	481 736,89	0,06

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota EUR	% ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)</b>						
<b>Dluhopisy – 41,41 % (pokračování)</b>						
<b>Nizozemsko (pokračování)</b>						
820 000	Alliander NV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	1,625 %	Perp.	792 137,80	0,11
200 000	Alliander NV	EUR	0,875 %	22. dubna 2026	190 291,41	0,03
1 000 000	Alliander NV	EUR	2,625 %	9. září 2027	983 527,61	0,13
4 213 000	Alliander NV	EUR	3,250 %	13. června 2028	4 239 532,88	0,56
1 115 000	Alliander NV	EUR	0,375 %	10. června 2030	947 450,05	0,13
3 850 000	Alliander NV	EUR	0,875 %	24. června 2032	3 216 848,64	0,43
110 000	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co. Ltd. <sup>(a)</sup>	EUR	2,750 %	19. února 2049	104 130,80	0,01
190 000	ASML Holding NV	EUR	0,250 %	25. února 2030	163 152,82	0,02
300 000	Atradius Finance BV <sup>(a)</sup>	EUR	5,250 %	23. září 2044	299 492,94	0,04
300 000	Cooperatieve Rabobank UA <sup>(a)</sup>	EUR	0,375 %	1. prosince 2027	275 864,93	0,04
100 000	CTP NV	EUR	0,875 %	20. ledna 2026	94 227,43	0,01
300 000	CTP NV	EUR	0,750 %	18. února 2027	273 685,89	0,04
393 000	CTP NV	EUR	4,750 %	5. února 2030	398 510,47	0,05
166 000	CTP NV	EUR	1,500 %	27. září 2031	135 735,21	0,02
284 000	Danfoss Finance II BV	EUR	4,125 %	2. prosince 2029	292 391,15	0,04
700 000	de Volksbank NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,750 %	22. října 2030	668 970,34	0,09
500 000	Diageo Capital BV	EUR	1,875 %	8. června 2034	439 944,78	0,06
200 000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,500 %	15. března 2030	174 086,86	0,02
100 000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,250 %	1. února 2031	83 017,24	0,01
140 000	DSM BV	EUR	0,625 %	23. června 2032	115 319,02	0,02
200 000	ELM BV for Firmenich International S.A. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	3,750 %	Perp.	197 000,00	0,03
930 000	ELM BV for Swiss Reinsurance Co. Ltd. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,600 %	Perp.	903 247,21	0,12
1 000 000	Enexis Holding NV	EUR	0,875 %	28. dubna 2026	951 331,17	0,13
1 600 000	Enexis Holding NV	EUR	0,625 %	17. června 2032	1 310 114,74	0,17
3 400 000	Enexis Holding NV	EUR	0,375 %	14. dubna 2033	2 669 173,13	0,35
211 000	Enexis Holding NV	EUR	3,625 %	12. června 2034	218 960,66	0,03
100 000	Givaudan Finance Europe BV	EUR	1,625 %	22. dubna 2032	88 382,60	0,01
300 000	Global Switch Finance BV	EUR	1,375 %	7. října 2030	277 086,67	0,04
100 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,625 %	24. července 2025	92 110,30	0,01
100 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000 %	13. dubna 2028	78 510,18	0,01
350 000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,750 %	6. září 2029	252 117,45	0,03
1 400 000	Heineken NV	EUR	4,125 %	23. března 2035	1 484 132,99	0,20
453 000	IMCD NV	EUR	4,875 %	18. září 2028	470 364,41	0,06
200 000	ING Bank NV	EUR	4,125 %	2. října 2026	203 484,79	0,03
200 000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,875 %	14. listopadu 2027	206 004,81	0,03
500 000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,250 %	18. února 2029	438 558,10	0,06
300 000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	3,875 %	12. srpna 2029	301 872,28	0,04
900 000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,000 %	13. listopadu 2030	853 929,44	0,11
400 000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,125 %	24. srpna 2033	399 349,90	0,05
665 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	0,250 %	26. června 2025	639 152,02	0,08
400 000	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875 %	16. února 2036	405 061,63	0,05
500 000	Linde Finance BV	EUR	0,550 %	19. května 2032	406 318,75	0,05
386 000	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700 %	30. května 2031	400 409,75	0,05
681 000	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,250 %	10. ledna 2032	679 587,22	0,09
2 200 000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	1,000 %	3. září 2025	2 129 992,26	0,28
1 300 000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,500 %	26. dubna 2051	684 983,83	0,09
800 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,250 %	15. července 2025	771 620,46	0,10
100 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,750 %	15. července 2027	94 371,06	0,01
216 000	Netherlands Government Bond	EUR	5,500 %	15. ledna 2028	238 553,72	0,03
250 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,750 %	15. července 2028	232 413,32	0,03
120 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,250 %	15. července 2029	106 931,17	0,01

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota EUR	% ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)</b>						
<b>Dluhopisy – 41,41 % (pokračování)</b>						
<b>Nizozemsko (pokračování)</b>						
140 000	Netherlands Government Bond <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. července 2030	120 021,34	0,02
200 000	Netherlands Government Bond <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. července 2031	167 277,80	0,02
270 000	Netherlands Government Bond	EUR	2,500 %	15. ledna 2033	269 557,56	0,04
90 000	Netherlands Government Bond	EUR	4,000 %	15. ledna 2037	103 070,77	0,01
150 000	Netherlands Government Bond <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. ledna 2038	104 040,40	0,01
200 000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500 %	15. ledna 2040	144 612,90	0,02
140 000	Netherlands Government Bond	EUR	3,750 %	15. ledna 2042	160 915,66	0,02
50 000	Netherlands Government Bond	EUR	2,750 %	15. ledna 2047	50 840,74	0,01
140 000	Netherlands Government Bond <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15. ledna 2052	69 308,43	0,01
70 000	Netherlands Government Bond	EUR	2,000 %	15. ledna 2054	60 813,59	0,01
100 000	NIBC Bank NV	EUR	0,875 %	8. července 2025	96 239,56	0,01
300 000	NIBC Bank NV	EUR	0,250 %	9. září 2026	275 588,29	0,04
200 000	NIBC Bank NV	EUR	6,000 %	16. listopadu 2028	215 907,55	0,03
125 000	NN Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	6,000 %	3. listopadu 2043	136 268,64	0,02
707 000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	1,125 %	30. září 2027	663 982,63	0,09
323 000	RELX Finance BV	EUR	3,750 %	12. června 2031	331 640,09	0,04
468 000	RELX Finance BV	EUR	3,375 %	20. března 2033	469 633,47	0,06
200 000	Sagax Euro Mtn NL BV	EUR	0,750 %	26. ledna 2028	175 825,85	0,02
100 000	Signify NV	EUR	2,375 %	11. května 2027	96 287,28	0,01
404 000	Sika Capital BV	EUR	3,750 %	3. května 2030	413 317,12	0,06
3 000 000	Stedin Holding NV <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	16. listopadu 2026	2 736 235,17	0,36
2 500 000	Stedin Holding NV	EUR	2,375 %	3. června 2030	2 368 488,68	0,31
419 000	Stellantis NV	EUR	3,500 %	19. září 2030	420 375,95	0,06
727 000	Stellantis NV	EUR	3,750 %	19. března 2036	730 868,03	0,10
1 477 000	Swisscom Finance BV	EUR	0,375 %	14. listopadu 2028	1 300 946,31	0,17
1 133 000	TenneT Holding BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,374 %	Perp.	1 100 363,05	0,15
2 290 000	TenneT Holding BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,995 %	Perp.	2 281 090,57	0,30
618 000	TenneT Holding BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	4,625 %	Perp.	614 767,42	0,08
276 000	TenneT Holding BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	4,875 %	Perp.	275 625,79	0,04
431 000	TenneT Holding BV	EUR	2,125 %	17. listopadu 2029	416 134,12	0,06
1 000 000	TenneT Holding BV	EUR	0,875 %	3. června 2030	915 149,54	0,12
1 150 000	TenneT Holding BV	EUR	4,250 %	28. dubna 2032	1 222 659,75	0,16
1 600 000	TenneT Holding BV	EUR	4,500 %	28. října 2034	1 757 475,04	0,23
700 000	TenneT Holding BV	EUR	4,750 %	28. října 2042	803 960,10	0,11
300 000	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	1,750 %	25. března 2030	279 542,86	0,04
300 000	ZF Europe Finance BV	EUR	2,000 %	23. února 2026	287 066,66	0,04
700 000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750 %	31. ledna 2029	703 582,66	0,09
					56 333 498,69	7,46
<b>Nový Zéland</b>						
1 048 000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	0,200 %	23. září 2027	938 886,99	0,12
<b>Norsko</b>						
239 000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	3,625 %	16. února 2027	238 760,83	0,03
365 000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	3,125 %	21. září 2027	361 428,18	0,05
595 000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,500 %	19. července 2028	611 223,50	0,08
488 000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,000 %	14. března 2029	498 126,02	0,07
275 000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,625 %	28. února 2033	279 108,27	0,04
100 000	Norsk Hydro ASA	EUR	1,125 %	11. dubna 2025	97 345,77	0,01
700 000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	0,250 %	9. listopadu 2026	645 559,19	0,09
300 000	SpareBank 1 SR-Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	0,375 %	15. července 2027	277 448,41	0,04
400 000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	3,625 %	12. března 2029	403 757,02	0,05
5 100 000	Statkraft AS	EUR	2,875 %	13. září 2029	5 022 855,51	0,66

Příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota EUR	% ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)</b>						
<b>Dluhopisy – 41,41 % (pokračování)</b>						
<b>Norsko (pokračování)</b>						
212 000	Statkraft AS	EUR	3,750 %	22. března 2039	215 796,41	0,03
606 000	Statnett SF	EUR	3,500 %	8. června 2033	617 840,57	0,08
1 730 000	Statnett SF	EUR	3,375 %	26. února 2036	1 738 398,41	0,23
					11 007 648,09	1,46
<b>Portugalsko</b>						
1 000 000	Brisa-Concessao Rodoviaria S.A.	EUR	2,375 %	10. května 2027	967 047,21	0,13
<b>Slovensko</b>						
300 000	Slovenska Sporitelna AS <sup>(a)</sup>	EUR	5,375 %	4. října 2028	309 099,00	0,04
<b>Španělsko</b>						
3 500 000	Adif Alta Velocidad	EUR	1,250 %	4. května 2026	3 353 154,18	0,44
1 000 000	Adif Alta Velocidad	EUR	0,550 %	31. října 2031	812 100,67	0,11
3 612 000	Autonomous Community of Madrid Spain	EUR	0,827 %	30. července 2027	3 357 585,71	0,44
200 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,125 %	24. března 2027	186 687,04	0,02
200 000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,125 %	10. listopadu 2028	209 541,07	0,03
200 000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,000 %	7. června 2029	209 915,06	0,03
300 000	Banco Santander S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	3,500 %	9. ledna 2028	298 482,83	0,04
100 000	Banco Santander S.A.	EUR	0,200 %	11. února 2028	88 419,51	0,01
400 000	Banco Santander S.A.	EUR	4,875 %	18. října 2031	426 403,47	0,06
300 000	Banco Santander S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,750 %	23. srpna 2033	315 105,88	0,04
400 000	Bankinter S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,375 %	3. května 2030	414 303,88	0,06
200 000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,000 %	19. července 2029	209 446,40	0,03
300 000	CaixaBank S.A.	EUR	4,250 %	6. září 2030	312 299,75	0,04
600 000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,375 %	14. listopadu 2030	648 879,38	0,09
400 000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,250 %	18. června 2031	374 577,01	0,05
500 000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,125 %	9. února 2032	507 797,97	0,07
100 000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	6,250 %	23. února 2033	105 959,42	0,01
300 000	CaixaBank S.A.	EUR	4,375 %	29. listopadu 2033	317 127,02	0,04
600 000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	6,125 %	30. května 2034	637 520,20	0,08
600 000	Cellnex Finance Co. S.A.	EUR	2,250 %	12. dubna 2026	582 888,47	0,08
3 150 000	Instituto de Credito Oficial <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	30. dubna 2027	2 872 864,42	0,38
100 000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	0,500 %	14. listopadu 2026	92 358,71	0,01
600 000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	3,750 %	17. ledna 2029	605 328,45	0,08
500 000	Spain Government Bond	EUR	2,150 %	31. října 2025	492 926,92	0,07
700 000	Spain Government Bond	EUR	1,950 %	30. dubna 2026	685 366,54	0,09
530 000	Spain Government Bond	EUR	1,300 %	31. října 2026	509 223,07	0,07
74 000	Spain Government Bond	EUR	1,500 %	30. dubna 2027	71 069,22	0,01
450 000	Spain Government Bond	EUR	0,800 %	30. července 2027	421 100,12	0,06
190 000	Spain Government Bond	EUR	1,450 %	31. října 2027	181 225,06	0,02
250 000	Spain Government Bond	EUR	1,400 %	30. dubna 2028	236 582,85	0,03
380 000	Spain Government Bond	EUR	1,400 %	30. července 2028	358 769,86	0,05
310 000	Spain Government Bond	EUR	6,000 %	31. ledna 2029	354 576,16	0,05
500 000	Spain Government Bond	EUR	1,450 %	30. dubna 2029	468 456,77	0,06
470 000	Spain Government Bond	EUR	0,500 %	30. dubna 2030	409 350,14	0,05
400 000	Spain Government Bond	EUR	1,250 %	31. října 2030	361 338,99	0,05
400 000	Spain Government Bond	EUR	0,100 %	30. dubna 2031	329 375,84	0,04
430 000	Spain Government Bond	EUR	0,500 %	31. října 2031	359 759,32	0,05
300 000	Spain Government Bond	EUR	0,700 %	30. dubna 2032	251 646,25	0,03
370 000	Spain Government Bond	EUR	5,750 %	30. července 2032	444 852,19	0,06
320 000	Spain Government Bond	EUR	2,350 %	30. července 2033	301 689,56	0,04
280 000	Spain Government Bond	EUR	1,850 %	30. července 2035	244 054,66	0,03
370 000	Spain Government Bond	EUR	4,200 %	31. ledna 2037	404 227,59	0,05

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota EUR	% ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)</b>						
<b>Dluhopisy – 41,41 % (pokračování)</b>						
<b>Španělsko (pokračování)</b>						
150 000	Spain Government Bond	EUR	0,850 %	30. července 2037	109 815,84	0,01
250 000	Spain Government Bond	EUR	4,900 %	30. července 2040	292 661,33	0,04
300 000	Spain Government Bond	EUR	1,200 %	31. října 2040	213 519,44	0,03
210 000	Spain Government Bond	EUR	4,700 %	30. července 2041	241 956,99	0,03
170 000	Spain Government Bond	EUR	2,900 %	31. října 2046	151 638,16	0,02
220 000	Spain Government Bond	EUR	2,700 %	31. října 2048	186 779,50	0,03
260 000	Spain Government Bond	EUR	1,000 %	31. října 2050	144 589,92	0,02
130 000	Spain Government Bond	EUR	1,900 %	31. října 2052	89 315,43	0,01
50 000	Spain Government Bond	EUR	4,000 %	31. října 2054	51 943,05	0,01
150 000	Spain Government Bond	EUR	3,450 %	30. července 2066	139 835,62	0,02
100 000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	1,460 %	13. dubna 2026	96 251,69	0,01
					25 542 644,58	3,38
<b>Nadnárodní</b>						
400 000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,100 %	20. května 2030	341 162,70	0,05
500 000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	3,125 %	9. listopadu 2031	511 875,53	0,07
2 665 000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,150 %	10. října 2034	2 023 761,10	0,27
3 000 000	European Investment Bank	EUR	1,250 %	13. listopadu 2026	2 887 135,35	0,38
2 950 000	European Investment Bank	EUR	1,000 %	14. listopadu 2042	2 116 068,87	0,28
1 850 000	European Investment Bank	EUR	1,500 %	15. listopadu 2047	1 385 221,21	0,18
2 350 000	European Union	EUR	0,400 %	4. února 2037	1 725 184,91	0,23
3 100 000	European Union	EUR	1,250 %	4. února 2043	2 281 248,62	0,30
2 000 000	European Union	EUR	2,625 %	4. února 2048	1 822 685,06	0,24
					15 094 343,35	2,00
<b>Švédsko</b>						
400 000	Essity AB	EUR	0,500 %	3. února 2030	355 890,61	0,05
200 000	Sandvik AB	EUR	3,750 %	27. září 2029	203 422,20	0,03
1 700 000	SBAB Bank AB	EUR	0,500 %	13. května 2025	1 638 387,51	0,22
297 000	Svenska Handelsbanken AB	EUR	0,125 %	3. listopadu 2026	273 540,27	0,04
115 000	Telia Co. AB	EUR	2,125 %	20. února 2034	103 938,10	0,01
196 000	Volvo Treasury AB	EUR	2,125 %	1. září 2024	194 473,54	0,02
464 000	Volvo Treasury AB	EUR	3,125 %	8. února 2029	460 569,66	0,06
					3 230 221,89	0,43
<b>Spojené království</b>						
350 000	Aviva PLC <sup>(a),(c)</sup>	GBP	6,875 %	Perp.	389 896,79	0,05
800 000	Aviva PLC <sup>(a)</sup>	EUR	3,375 %	4. prosince 2045	785 201,21	0,10
300 000	Barclays PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,577 %	9. srpna 2029	261 201,04	0,04
280 000	Barclays PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,262 %	29. ledna 2034	302 616,47	0,04
479 000	British Telecommunications PLC	EUR	3,750 %	13. května 2031	485 886,14	0,06
500 000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,125 %	12. dubna 2029	450 595,21	0,06
200 000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,875 %	18. března 2030	183 905,29	0,03
200 000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	0,700 %	12. září 2031	165 548,49	0,02
335 000	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	6. února 2031	334 960,81	0,04
400 000	Diageo Finance PLC	EUR	1,000 %	22. dubna 2025	389 323,60	0,05
200 000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	EUR	4,125 %	30. května 2027	203 859,43	0,03
500 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	24. července 2029	506 509,46	0,07
1 329 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500 %	17. července 2031	1 335 592,94	0,18
507 000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875 %	24. ledna 2034	519 676,99	0,07
100 000	Nationwide Building Society	EUR	0,250 %	22. července 2025	95 758,21	0,01
400 000	Nationwide Building Society <sup>(a)</sup>	EUR	2,000 %	25. července 2029	396 523,06	0,05

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota EUR	% ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)</b>						
<b>Dluhopisy – 41,41 % (pokračování)</b>						
<b>Spojené království (pokračování)</b>						
455 000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,780 %	26. února 2030	397 179,98	0,05
502 000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	1,043 %	14. září 2032	449 391,24	0,06
800 000	NatWest Markets PLC	EUR	0,125 %	12. listopadu 2025	755 917,84	0,10
358 000	NatWest Markets PLC	EUR	0,125 %	18. června 2026	333 136,36	0,04
278 000	WPP Finance 2013	EUR	4,000 %	12. září 2033	279 580,13	0,04
					9 022 260,69	1,19
<b>Spojené státy americké</b>						
500 000	American Tower Corp.	EUR	0,450 %	15. ledna 2027	458 734,72	0,06
436 000	American Tower Corp.	EUR	4,125 %	16. května 2027	441 623,57	0,06
545 000	AT&T, Inc.	EUR	1,800 %	5. září 2026	525 391,45	0,07
1 300 000	AT&T, Inc.	EUR	1,600 %	19. května 2028	1 217 774,12	0,16
125 000	AT&T, Inc.	EUR	3,150 %	4. září 2036	117 361,21	0,02
400 000	Chubb INA Holdings, Inc.	EUR	1,550 %	15. března 2028	373 582,84	0,05
2 000 000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,125 %	9. března 2027	1 890 282,10	0,25
500 000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,250 %	8. března 2031	444 109,50	0,06
311 000	Equinix, Inc.	EUR	1,000 %	15. března 2033	246 833,02	0,03
1 130 000	Equitable Financial Life Global Funding	EUR	0,600 %	16. června 2028	1 002 633,87	0,13
1 000 000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	3. srpna 2027	1 030 366,22	0,14
305 000	IHG Finance LLC	EUR	4,375 %	28. listopadu 2029	315 816,00	0,04
200 000	International Business Machines Corp.	EUR	0,950 %	23. května 2025	194 221,74	0,03
475 000	International Business Machines Corp.	EUR	1,250 %	29. ledna 2027	449 797,99	0,06
700 000	International Business Machines Corp.	EUR	0,300 %	11. února 2028	629 416,73	0,08
190 000	International Business Machines Corp.	EUR	1,500 %	23. května 2029	174 870,64	0,02
500 000	International Business Machines Corp.	EUR	1,750 %	31. ledna 2031	454 159,31	0,06
300 000	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800 %	25. září 2026	286 032,97	0,04
1 284 000	MassMutual Global Funding II	EUR	3,750 %	19. ledna 2030	1 306 302,40	0,17
100 000	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	0,375 %	9. dubna 2024	99 940,01	0,01
500 000	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	0,550 %	16. června 2027	458 202,77	0,06
507 000	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,750 %	7. prosince 2031	521 914,09	0,07
347 000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	1,342 %	23. října 2026	334 405,44	0,04
1 200 000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	0,406 %	29. října 2027	1 107 965,69	0,15
1 200 000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	4,813 %	25. října 2028	1 249 671,54	0,17
500 000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	0,495 %	26. října 2029	436 263,03	0,06
427 000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	3,790 %	21. března 2030	430 996,46	0,06
500 000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	5,148 %	25. ledna 2034	553 575,19	0,07
367 000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	3,955 %	21. března 2035	372 937,11	0,05
700 000	Netflix, Inc.	EUR	3,875 %	15. listopadu 2029	715 830,17	0,09
670 000	New York Life Global Funding	EUR	0,250 %	23. ledna 2027	617 793,96	0,08
845 000	New York Life Global Funding	EUR	0,250 %	4. října 2028	743 011,63	0,10
200 000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,400 %	9. října 2032	160 710,22	0,02
200 000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,875 %	16. října 2039	143 587,16	0,02
800 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	1,950 %	24. července 2029	753 161,66	0,10
300 000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	0,875 %	1. října 2031	254 246,57	0,03
414 000	Verizon Communications, Inc.	EUR	0,375 %	22. března 2029	359 908,88	0,05
600 000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,250 %	8. dubna 2030	532 011,10	0,07
800 000	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,500 %	28. června 2032	803 507,62	0,11
1 416 000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,125 %	19. září 2035	1 095 899,61	0,15
					23 304 850,31	3,09
<b>DLUHOPISY CELKEM</b>					<b>312 803 693,34</b>	<b>41,41</b>

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)</b>				
<b>Kmenové akcie – 55,16 %</b>				
<b>Belgie</b>				
77 418	KBC Group NV	EUR	5 374 357,56	0,71
10 871	UCB S.A.	EUR	1 243 642,40	0,17
			6 617 999,96	0,88
<b>Dánsko</b>				
32 137	Coloplast A/S	DKK	4 017 221,90	0,53
128 901	Novo Nordisk A/S	DKK	15 229 943,09	2,02
68 073	Novonosis (Novozymes) B	DKK	3 697 962,91	0,49
			22 945 127,90	3,04
<b>Finsko</b>				
96 761	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2 987 012,07	0,40
<b>Francie</b>				
209 411	AXA S.A.	EUR	7 290 643,97	0,97
87 507	BNP Paribas S.A.	EUR	5 763 211,02	0,76
15 348	Capgemini SE	EUR	3 273 728,40	0,43
116 973	Cie de Saint-Gobain S.A.	EUR	8 413 867,89	1,11
33 687	EssilorLuxottica S.A.	EUR	7 064 163,90	0,94
12 596	Kering S.A.	EUR	4 614 544,60	0,61
19 875	L'Oreal S.A.	EUR	8 718 168,75	1,15
10 350	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	8 628 795,00	1,14
6 422	Pernod Ricard S.A.	EUR	962 978,90	0,13
40 908	Schneider Electric SE	EUR	8 576 362,20	1,14
			63 306 464,63	8,38
<b>Německo</b>				
54 352	Allianz SE	EUR	15 098 985,60	2,00
80 248	BASF SE	EUR	4 247 526,64	0,56
25 862	Deutsche Boerse AG	EUR	4 904 728,30	0,65
126 482	Deutsche Post AG	EUR	5 048 529,03	0,67
278 843	Deutsche Telekom AG	EUR	6 273 967,50	0,83
69 155	Infineon Technologies AG	EUR	2 179 419,83	0,29
86 741	SAP SE	EUR	15 653 280,86	2,07
62 383	Scout24 SE	EUR	4 358 076,38	0,58
58 918	Siemens Healthineers AG	EUR	3 341 828,96	0,44
			61 106 343,10	8,09
<b>Irsko</b>				
14 356	ICON PLC ADR(d)	USD	4 465 646,48	0,59
10 487	Linde PLC	USD	4 508 633,19	0,60
120 789	Smurfit Kappa Group PLC	EUR	5 105 751,03	0,67
			14 080 030,70	1,86
<b>Itálie</b>				
4 291 978	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	14 433 922,01	1,91
46 165	Prysmian SpA	EUR	2 233 924,35	0,30
1 304 306	Terna- Rete Elettrica Nazionale	EUR	9 990 983,96	1,32
			26 658 830,32	3,53
<b>Nizozemsko</b>				
2 572	Adyen NV	EUR	4 032 896,00	0,54
29 691	Akzo Nobel NV	EUR	2 054 023,38	0,27
25 554	ASML Holding NV	EUR	22 799 278,80	3,02
43 790	Euronext NV	EUR	3 862 278,00	0,51
39 714	Heineken NV	EUR	3 548 048,76	0,47
178 128	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	4 937 708,16	0,65
1 588 221	Koninklijke KPN NV	EUR	5 504 773,99	0,73

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)</b>				
<b>Kmenové akcie – 55,16 % (pokračování)</b>				
<b>Nizozemsko (pokračování)</b>				
95 000	Stellantis NV	EUR	2 502 775,00	0,33
121 923	Universal Music Group NV	EUR	3 399 213,24	0,45
			52 640 995,33	6,97
<b>Norsko</b>				
170 632	Norsk Hydro ASA	NOK	865 066,44	0,11
<b>Španělsko</b>				
21 484	Aena SME S.A.	EUR	3 919 755,80	0,52
957 862	CaixaBank S.A.	EUR	4 303 673,97	0,57
			8 223 429,77	1,09
<b>Švédsko</b>				
237 018	Assa Abloy AB	SEK	6 303 098,02	0,83
449 061	Atlas Copco AB	SEK	7 030 669,46	0,93
			13 333 767,48	1,76
<b>Švýcarsko</b>				
209 583	Nestle S.A.	CHF	20 629 604,79	2,73
39 020	Novartis AG	CHF	3 504 658,24	0,46
4 132	Partners Group Holding AG	CHF	5 471 069,71	0,73
32 309	Roche Holding AG	CHF	7 629 227,83	1,01
62 623	Sandoz Group AG	CHF	1 751 694,97	0,23
10 433	Schindler Holding AG	CHF	2 359 543,35	0,31
30 308	Straumann Holding AG	CHF	4 486 584,42	0,60
19 792	Zurich Insurance Group AG	CHF	9 894 412,78	1,31
			55 726 796,09	7,38
<b>Spojené království</b>				
182 419	3i Group PLC	GBP	5 993 594,21	0,79
142 834	Anglo American PLC	GBP	3 260 862,14	0,43
128 415	AstraZeneca PLC	GBP	16 038 775,15	2,12
547 511	Aviva PLC	GBP	3 180 278,05	0,42
1 297 224	BT Group PLC	GBP	1 663 754,10	0,22
264 913	Compass Group PLC	GBP	7 198 102,18	0,95
104 270	Derwent London PLC	GBP	2 644 138,37	0,35
100 148	GSK PLC	GBP	2 001 465,97	0,27
833 479	HSBC Holdings PLC	GBP	6 034 632,64	0,80
263 968	Informa PLC	GBP	2 566 388,16	0,34
37 976	London Stock Exchange Group PLC	GBP	4 215 421,03	0,56
344 737	RELX PLC	EUR	13 841 190,55	1,83
222 442	Sage Group PLC/The	GBP	3 292 641,65	0,44
259 625	Smith & Nephew PLC	GBP	3 011 262,07	0,40
148 689	Unilever PLC	GBP	6 914 107,46	0,92
134 565	Unilever PLC	EUR	6 259 963,80	0,83
			88 116 577,53	11,67
<b>KMENOVÉ AKCIE CELKEM</b>			<b>416 608 441,32</b>	<b>55,16</b>
<b>PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ A/NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM</b>			<b>729 412 134,66</b>	<b>96,57</b>
<b>TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ</b>			<b>729 412 134,66</b>	<b>96,57</b>

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

## Termínované kontrakty – 0,18 %

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Pozice	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
<b>EUR</b>					
1	Euro-BTP Futures 06/06/2024	Long	119 010,00	1 790,00	0,00
289	Euro-Bund Futures 06/06/2024	Long	38 546 820,00	304 006,02	0,04
148	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/06/2024	Long	20 098 400,00	386 280,00	0,05
5	Euro-OAT Futures 06/06/2024	Long	640 850,00	5 050,00	0,00
			59 405 080,00	697 126,02	0,09
<b>GBP</b>					
205	UK Long Gilt Bond Futures 26/06/2024	Long	23 963 968,09	626 478,39	0,09
<b>NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ</b>				<b>1 323 604,41</b>	<b>0,18</b>

## Forwardové měnové kontrakty – 0,12 %

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
EUR	46 055 286	CHF	44 111 264	State Street Bank and Trust Co.	17. dubna 2024	660 390,78	0,09
EUR	11 711 321	SEK	131 199 248	State Street Bank and Trust Co.	17. dubna 2024	350 053,72	0,04
CZK	207 945 795	EUR	8 188 207	State Street Bank and Trust Co.	17. dubna 2024	29 668,55	0,00
EUR	19 047 916	DKK	141 928 919	State Street Bank and Trust Co.	17. dubna 2024	17 249,48	0,00
EUR	749 797	NOK	8 595 537	State Street Bank and Trust Co.	17. dubna 2024	16 325,23	0,00
EUR	30 560	CZK	772 468	State Street Bank and Trust Co.	17. dubna 2024	32,85	0,00
<b>NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ</b>						<b>1 073 720,61</b>	<b>0,13</b>

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
CZK	91 828	EUR	3 635	State Street Bank and Trust Co.	17. dubna 2024	(6,12)	(0,00)
NOK	18 842	EUR	1 644	State Street Bank and Trust Co.	17. dubna 2024	(35,98)	(0,00)
EUR	684 099	DKK	5 102 241	State Street Bank and Trust Co.	17. dubna 2024	(39,26)	(0,00)
EUR	203 441	CZK	5 168 829	State Street Bank and Trust Co.	17. dubna 2024	(827,79)	(0,00)
EUR	7 540 966	USD	8 175 603	State Street Bank and Trust Co.	17. dubna 2024	(24 533,14)	(0,00)
EUR	57 725 657	GBP	49 499 343	State Street Bank and Trust Co.	17. dubna 2024	(142 862,41)	(0,01)
<b>NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ</b>						<b>(168 304,70)</b>	<b>(0,01)</b>

	Tržní hodnota EUR	% ČHA
<b>INVESTICE</b>	<b>731 641 154,98</b>	<b>96,87</b>
<b>OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA</b>	<b>23 641 339,53</b>	<b>3,13</b>
<b>ČISTÁ AKTIVA CELKEM</b>	<b>755 282 494,51</b>	<b>100,00</b>

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED EUROPE SUSTAINABLE

Alokace portfolia ke dni 31. března 2024		%
		ČHA
<b>Kmenové akcie</b>		
Spotřebitelské necyklické		19,03
Finance		13,04
Technologie		6,25
Průmysl		5,81
Základní materiály		3,53
Spotřebitelské cyklické		3,48
Komunikace		2,70
Veřejné služby		1,32
<b>KMENOVÉ AKCIE CELKEM</b>		<b>55,16</b>

<sup>(a)</sup> Proměnlivé a pohyblivé kupónové sazby jsou sazby platné ke dni 31. března 2024.

<sup>(b)</sup> Cenný papír s nulovým kupónem.

<sup>(c)</sup> Cenný papír je časově neomezený.

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

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

## DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE AKCIONÁŘŮM

### Etický kodex ALFI

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

### Ukazatel obrátkovosti portfolia

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

Ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítá takto:

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

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

X = nákupy

Y = prodeje

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

S = úpisy

R = zpětné odkupy

M = průměrná čistá aktiva

Ukazatel obrátkovosti portfolia je vyjádřen v procentech. Do výpočtu ukazatele obrátkovosti portfolia nejsou zahrnuty transakce zadané podfondy Liquid Euro a Liquid Euribor 3M (podfondy zastřešujícího fondu Goldman Sachs Funds VI), které souvisejí s řízením hotovostních prostředků.

Ke dni 31. března 2024 je ukazatel obrátkovosti portfolia:

Podfondy	Ukazatel obrátkovosti portfolia (%)
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	11,80 %
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	4,21 %
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	3,59 %
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	44,90 %

### Průběžné poplatky

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

Ke dni 31. března 2024 jsou průběžné poplatky následující:

Podfondy	Třídy akcií	Průběžné poplatky (%)
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	Capitalisation I (EUR)	0,86
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	Capitalisation P (EUR)	1,49
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	Capitalisation R (EUR)	0,88
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	Capitalisation X (EUR)	2,28
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,32
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	Capitalisation Z (EUR)	0,24
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

Podfondy	Třídy akcií	Průběžné poplatky (%)
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	Capitalisation I (EUR)	0,87
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)	0,37
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	Distribution P (EUR)	1,47
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	Distribution R (EUR)	0,87
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	Distribution X (EUR)	2,27
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	Capitalisation I (EUR)	0,86
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	Capitalisation P (EUR)	1,47
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	1,48
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	Capitalisation R (EUR)	0,87
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	Capitalisation X (EUR)	2,26
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	Capitalisation Z (EUR)	0,36
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	Distribution P (EUR)	1,47
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	Distribution R (EUR)	0,87
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)	1,45
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	1,47
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	0,85
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,27
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	2,27
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	Distribution P (EUR)	1,45
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	1,47
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	0,87

### Informace akcionářům

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

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