

Goldman Sachs Funds V

Voorheen bekend als: NN (L) Patrimonial

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 24 401

Halfjaarverslag 2023

Voor bijkomende informatie kunt u contact opnemen met:

Goldman Sachs Asset Management B.V.
P.O. Box 90470
2509 LL The Hague
Prinses Beatrixlaan 35
2595 AK The Hague
The Netherlands
e-mail: clientservicingam@gs.com
or www.gsam.com/responsible-investing

WAARSCHUWING

Op basis van alleen de jaarrekening kan niet worden ingeschreven. Abonnementen zijn alleen geldig indien gedaan op basis van de lopende prospectus, vergezeld van het meest recente jaarverslag en het meest recente halfjaarverslag, indien daarna gepubliceerd.

Het prospectus, de statuten, de jaar- en halfjaarverslagen worden ter beschikking gesteld van de aandeelhouders bij de deponerende bank en bij de De statutaire zetel van het bedrijf vermeld in dit rapport. Ze worden ook gratis toegezonden aan een ieder die daarom verzoekt.

De informatie in dit rapport is alleen voor referentiedoeleinden. Het is geen leidraad voor toekomstige resultaten.

INHOUD

Organisatie	2
Geconsolideerd overzicht	
Geconsolideerd overzicht van het nettovermogen per 31/03/2023	3
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	
Statistische gegevens	4
Rekeningen	6
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2023	6
Effectenportefeuille per 31/03/2023	7
Financiële derivaten per 31/03/2023	7
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2023	7
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	
Statistische gegevens	8
Rekeningen	9
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2023	9
Effectenportefeuille per 31/03/2023	10
Financiële derivaten per 31/03/2023	10
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2023	10
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	
Statistische gegevens	11
Rekeningen	13
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2023	13
Effectenportefeuille per 31/03/2023	14
Financiële derivaten per 31/03/2023	22
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2023	22
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	
Statistische gegevens	23
Rekeningen	25
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2023	25
Effectenportefeuille per 31/03/2023	26
Financiële derivaten per 31/03/2023	26
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2023	26
Toelichtingen bij de rekeningen	27
Overige informatie aan de aandeelhouders	38

ORGANISATIE

Maatschappelijke zetel	80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Raad van Bestuur	
Voorzitter	Dirk Buggenhout, Head of Operations, Goldman Sachs Asset Management B.V. (vroeger NN Investment Partners B.V. (de "Groep"))
Bestuurders	Benoît De Belder, Independent Director Patrick Den Besten (tot 27 januari 2023), Head of Financial Risk, Goldman Sachs Asset Management B.V. (vroeger NN Investment Partners B.V. (de "Groep")) Jan Jaap Hazenberg, Head of Product Strategy Goldman Sachs Asset Management B.V. (vroeger NN Investment Partners B.V. (de "Groep")) Sophie Mosnier, Independent Director
Beheersmaatschappij	Goldman Sachs Asset Management B.V. (vroeger NN Investment Partners B.V.), 35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, The Hague, The Netherlands
Beleggingsbeheerder	Goldman Sachs Asset Management B.V. (vroeger NN Investment Partners B.V.), 35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, The Hague, The Netherlands
Administratief, register-, overdrachts- en betaalagent	Goldman Sachs Asset Management B.V. (vroeger NN Investment Partners B.V.), 35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, The Hague, The Netherlands gedelegeerd aan Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Hedgingagent	State Street Bank International GmbH, Solmsstrasse 83, 60486 Frankfurt am Main, Germany
Bewaarder	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Onafhankelijk accountants	PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative, 2, Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
Tegenpartijen in financiële afgeleide instrumenten	
Valutatermijncontracten tegenpartijen	State Street Bank and Trust Co., One Lincoln Street, Boston MA 02111-2900, United States

Geconsolideerd overzicht

(Uitgedrukt in EUR)

Geconsolideerd overzicht van het nettovermogen per 31/03/2023

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille	2	3,161,866,608.19
Aandelen		365,972,052.31
Instelling voor collectieve belegging		2,428,435,782.17
Obligaties en overige schuldinstrumenten		367,458,773.71
Totaal financiële derivaten	2	154,241.32
Futures		154,241.32
Banktegoeden		108,616,201.16
Waarborgdeponeringen		36,315,390.17
Overige activa	4, 13	10,338,156.41
Totaal activa		3,317,290,597.25
Opvorderbare passiva	4, 13	(44,652,631.67)
Totaal financiële derivaten	2	(2,519,380.92)
Valutatermijncontracten		(477,573.51)
Futures		(2,041,807.41)
Totaal passiva		(47,172,012.59)
Nettovermogen aan het einde van de periode		3,270,118,584.66

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

Goldman Sachs Patrimonial Aggressive

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	31/03/2023	EUR	513,936,950.13	Aantal aandelen				
	30/09/2022	EUR	483,891,109.93					
	30/09/2021	EUR	495,517,451.60		Capitalisation X (EUR)	31/03/2023	11,735	
Netto-inventariswaarde per aandeel**					30/09/2022	11,826		
					30/09/2021	10,661		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2023	EUR	8,200.40	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2023	85,712		
	30/09/2022	EUR	7,893.29		30/09/2022	85,504		
	30/09/2021	EUR	8,635.06		30/09/2021	68,870		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2023	EUR	1,077.13	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2023	8,115		
	30/09/2022	EUR	1,039.56		30/09/2022	8,246		
	30/09/2021	EUR	1,144.27		30/09/2021	8,116		
Capitalisation R (EUR)	31/03/2023	EUR	329.85	Distribution P (EUR)	31/03/2023	14,930		
	30/09/2022	EUR	317.99		30/09/2022	15,412		
	30/09/2021	EUR	347.93		30/09/2021	15,305		
Capitalisation X (EUR)	31/03/2023	EUR	906.91	Distribution R (EUR)	31/03/2023	73,549		
	30/09/2022	EUR	878.94		30/09/2022	65,091		
	30/09/2021	EUR	975.25		30/09/2021	62,725		
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2023	CZK	16,630.16	Distribution X (EUR)	31/03/2023	1,341		
	30/09/2022	CZK	15,724.40		30/09/2022	1,343		
	30/09/2021	CZK	16,687.66		30/09/2021	1,431		
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2023	EUR	6,872.81	Dividend				
	30/09/2022	EUR	6,595.67		Distribution P (EUR)	14/12/2022	EUR	2.39
	30/09/2021	EUR	7,172.59		Distribution R (EUR)	14/12/2022	EUR	0.60
Distribution P (EUR)	31/03/2023	EUR	3,289.06	Distribution X (EUR)	14/12/2022	EUR	0.33	
	30/09/2022	EUR	3,180.67					
	30/09/2021	EUR	3,503.55					
Distribution R (EUR)	31/03/2023	EUR	313.57	Lopende kosten in %*				
	30/09/2022	EUR	302.43		Capitalisation I (EUR)	31/03/2023	0.90%	
	30/09/2021	EUR	333.03		Capitalisation P (EUR)	31/03/2023	1.52%	
Distribution X (EUR)	31/03/2023	EUR	342.42	Capitalisation R (EUR)	31/03/2023	0.92%		
	30/09/2022	EUR	332.24	Capitalisation X (EUR)	31/03/2023	2.32%		
	30/09/2021	EUR	369.03	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2023	2.35%		
Aantal aandelen				Capitalisation Z (EUR)	31/03/2023	0.30%		
	31/03/2023		107	Distribution P (EUR)	31/03/2023	1.52%		
	30/09/2022		119	Distribution R (EUR)	31/03/2023	0.92%		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2021		2,252	Distribution X (EUR)	31/03/2023	2.33%		
	31/03/2023		287,862					
	30/09/2022		281,189					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2021		249,721					
	31/03/2023		9,804					
	30/09/2022		6,250					
Capitalisation R (EUR)	30/09/2021		3,814					

* De omloopsnelheid van de portefeuille werd berekend door de administratief agent (Zie toelichting 14).

Het cijfer van de lopende kosten komt overeen met dat dat wordt vermeld in de recentste document met de Essentiële Beleggersinformatie ("KIID") op de datum van het onderhavige verslag.

De transactiekosten worden opgenomen in de aan- en verkoopprijzen van de effecten (indien van toepassing). Deze kosten, die niet worden beschouwd als administratiekosten, worden niet opgenomen in de berekening van de lopende kosten.

De lopende kosten en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.

Voor periodes van minder dan één jaar worden de lopende kosten geannualiseerd. De omloopfactor wordt niet vermeld op jaarbasis voor periodes van minder dan een jaar.

** Officiële netto-inventariswaarde per aandeel, met swing-pricingaanpassing, indien van toepassing.

Goldman Sachs Patrimonial Aggressive

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens (vervolg)

Turnover van de portefeuille in %*	31/03/2023	21.25%
---------------------------------------	------------	--------

* De omloopsnelheid van de portefeuille werd berekend door de administratief agent (Zie toelichting 14).

Het cijfer van de lopende kosten komt overeen met dat dat wordt vermeld in de recentste document met de Essentiële Beleggersinformatie ("KIID") op de datum van het onderhavige verslag.

De transactiekosten worden opgenomen in de aan- en verkoopprijzen van de effecten (indien van toepassing). Deze kosten, die niet worden beschouwd als administratiekosten, worden niet opgenomen in de berekening van de lopende kosten.

De lopende kosten en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.

Voor periodes van minder dan één jaar worden de lopende kosten geannualiseerd. De omloopfactor wordt niet vermeld op jaarbasis voor periodes van minder dan een jaar.

** Officiële netto-inventariswaarde per aandeel, met swing-pricingaanpassing, indien van toepassing.

Goldman Sachs Patrimonial Aggressive

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2023

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille	2	490,937,881.67
Instelling voor collectieve belegging		490,937,881.67
Banktegoeden		17,270,847.20
Waarborgdeponeringen		8,304,173.60
Overige activa	4, 13	2,663,084.76
Totaal activa		519,175,987.23
Opvorderbare passiva	4, 13	(4,667,308.94)
Totaal financiële derivaten	2	(571,728.16)
Valutatermijncontracten		(48,397.23)
Futures		(523,330.93)
Totaal passiva		(5,239,037.10)
Nettovermogen aan het einde van de periode		513,936,950.13

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

Goldman Sachs Patrimonial Aggressive

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 31/03/2023

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW	Te ontvangen	Te betalen	Verval- datum	Verbintenisse n in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR		
Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereguleerde markt					1,443,333,497.81	CZK		61,425,107.87	19/04/2023	61,425,107.87	(47,536.01)
								61,674,398.39		(48,397.23)	
Open beleggingsfondsen											
Luxemburg											
358	GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	40,899,946.28	7.96	Hoeveel- heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR		
1,281	GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SOVEREIGN DEBT OPTIMISED INDEX - I CAP EUR (HEDGED I)	EUR	5,059,642.56	0.98							
5,032	GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SOVEREIGN DEBT OPTIMISED INDEX - Z CAP EUR (HEDGED I)	EUR	50,169.04	0.01							
19,149	GOLDMAN SACHS EURO BOND - I CAP EUR	EUR	9,592,026.91	1.87							
18,074	GOLDMAN SACHS EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	35,482,696.06	6.90							
2,062	GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	13,753,375.04	2.68							
1,736	GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT - I CAP EUR	EUR	8,802,943.52	1.71							
2,296	GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	14,940,462.32	2.91							
82,635	GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY - I CAP EUR	EUR	7,808,181.15	1.52							
1,009	GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	11,724,781.80	2.28							
474	GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP USD	USD	2,948,498.58	0.57							
53,809	GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY INCOME - I CAP EUR	EUR	39,249,269.60	7.64							
84,169	GOLDMAN SACHS GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	54,469,126.66	10.59							
55,574	GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	25,828,016.50	5.03							
141	GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	102,138,578.28	19.87							
917	GOLDMAN SACHS SOVEREIGN GREEN BOND - I CAP EUR	EUR	6,928,952.87	1.35							
452	GOLDMAN SACHS SUSTAINABLE YIELD OPPORTUNITIES - Z CAP EUR	EUR	2,218,551.60	0.43							
			381,895,218.77	74.30							
Ierland											
5,844	BERESFORD FUND PLC - NORTH AMERICA SUSTAINABLE EQUITY FUND	EUR	81,383,544.00	15.84							
			81,383,544.00	15.84							
Nederland											
6,055	GOLDMAN SACHS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE PACIFIC EQUITY FUND - Z DIS EUR	EUR	27,659,118.90	5.38							
			27,659,118.90	5.38							
			490,937,881.67	95.52							
Totaal van de effectenportefeuille			490,937,881.67	95.52							
Financiële derivaten per 31/03/2023											
Te ontvangen	Te betalen	Verval- datum	Verbintenisse n in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR							
Valutatermijncontracten											
812,815.22	CZK	34,551.13	EUR	04/04/2023	34,551.13	70.65					
16,274.84	EUR	383,695.74	CZK	03/04/2023	16,274.84	(68.64)					
198,464.55	EUR	4,687,322.36	CZK	19/04/2023	198,464.55	(863.23)					
					210,455,797.97	(523,330.93)					
					210,455,797.97	(523,330.93)					
Totaal financiële derivaten					(571,728.16)	(0.11)					
Banktegoeden					17,270,847.20	3.36					
Andere activa en passiva					6,299,949.42	1.23					
Totaal van het nettovermogen					513,936,950.13	100.00					

Financiële derivaten per 31/03/2023

Te ontvangen	Te betalen	Verval- datum	Verbintenisse n in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR		
Valutatermijncontracten						
812,815.22	CZK	34,551.13	EUR	04/04/2023	34,551.13	70.65
16,274.84	EUR	383,695.74	CZK	03/04/2023	16,274.84	(68.64)
198,464.55	EUR	4,687,322.36	CZK	19/04/2023	198,464.55	(863.23)

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

Goldman Sachs Patrimonial Balanced

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	31/03/2023	EUR	1,319,523,272.66	Aantal aandelen		
	30/09/2022	EUR	1,311,807,366.56			
	30/09/2021	EUR	1,581,909,044.54	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2023	16,649
Netto-inventariswaarde per aandeel**					30/09/2022	17,738
					30/09/2021	19,044
Capitalisation I (EUR)	31/03/2023	EUR	6,734.87	Distribution P (EUR)	31/03/2023	259,493
	30/09/2022	EUR	6,548.72		30/09/2022	267,532
	30/09/2021	EUR	7,430.58		30/09/2021	276,836
Capitalisation P (EUR)	31/03/2023	EUR	1,672.41	Distribution R (EUR)	31/03/2023	3,671
	30/09/2022	EUR	1,630.14		30/09/2022	3,791
	30/09/2021	EUR	1,860.94		30/09/2021	3,647
Capitalisation R (EUR)	31/03/2023	EUR	1,724.25	Distribution X (EUR)	31/03/2023	3,700
	30/09/2022	EUR	1,676.42		30/09/2022	4,138
	30/09/2021	EUR	1,902.31		30/09/2021	4,470
Capitalisation X (EUR)	31/03/2023	EUR	1,409.61	Dividend		
	30/09/2022	EUR	1,379.32	Distribution P (EUR)	14/12/2022	EUR 0.32
	30/09/2021	EUR	1,587.27	Distribution R (EUR)	14/12/2022	EUR 2.00
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2023	EUR	6,015.24	Distribution X (EUR)	14/12/2022	EUR 0.20
	30/09/2022	EUR	5,837.66			
	30/09/2021	EUR	6,584.13			
Distribution P (EUR)	31/03/2023	EUR	1,355.74	Lopende kosten in %*		
	30/09/2022	EUR	1,322.41	Capitalisation I (EUR)	31/03/2023	0.90%
	30/09/2021	EUR	1,509.98	Capitalisation P (EUR)	31/03/2023	1.51%
Distribution R (EUR)	31/03/2023	EUR	1,367.80	Capitalisation R (EUR)	31/03/2023	0.91%
	30/09/2022	EUR	1,331.49	Capitalisation X (EUR)	31/03/2023	2.31%
	30/09/2021	EUR	1,515.92	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2023	0.29%
Distribution X (EUR)	31/03/2023	EUR	273.10	Distribution P (EUR)	31/03/2023	1.51%
	30/09/2022	EUR	267.61	Distribution R (EUR)	31/03/2023	0.90%
	30/09/2021	EUR	308.20	Distribution X (EUR)	31/03/2023	2.31%
Aantal aandelen				Turnover van de portefeuille in %*	31/03/2023	27.79%
Capitalisation I (EUR)	31/03/2023		1,561			
	30/09/2022		1,647			
	30/09/2021		2,065			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2023		488,150			
	30/09/2022		492,374			
	30/09/2021		525,801			
Capitalisation R (EUR)	31/03/2023		5,202			
	30/09/2022		5,412			
	30/09/2021		4,544			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2023		18,211			
	30/09/2022		18,718			
	30/09/2021		18,349			

* De omloopsnelheid van de portefeuille werd berekend door de administratief agent (Zie toelichting 14).

Het cijfer van de lopende kosten komt overeen met dat dat wordt vermeld in de recentste document met de Essentiële Beleggersinformatie ("KIID") op de datum van het onderhavige verslag.

De transactiekosten worden opgenomen in de aan- en verkoopprijzen van de effecten (indien van toepassing). Deze kosten, die niet worden beschouwd als administratiekosten, worden niet opgenomen in de berekening van de lopende kosten.

De lopende kosten en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.

Voor periodes van minder dan één jaar worden de lopende kosten geannualiseerd. De omloopfactor wordt niet vermeld op jaarbasis voor periodes van minder dan een jaar.

** Officiële netto-inventariswaarde per aandeel, met swing-pricingaanpassing, indien van toepassing.

Goldman Sachs Patrimonial Balanced

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2023

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille	2	1,271,346,845.29
Instelling voor collectieve belegging		1,271,346,845.29
Banktegoeden		33,250,692.18
Waarborgdeponeringen		19,234,805.99
Overige activa	4	321,580.27
Totaal activa		1,324,153,923.73
Opvorderbare passiva	4	(3,547,347.96)
Totaal financiële derivaten	2	(1,083,303.11)
Futures		(1,083,303.11)
Totaal passiva		(4,630,651.07)
Nettovermogen aan het einde van de periode		1,319,523,272.66

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

Goldman Sachs Patrimonial Balanced

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 31/03/2023

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW
Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Open beleggingsfondsen				
Luxemburg				
629	GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	71,860,520.14	5.45
3,357	GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SOVEREIGN DEBT OPTIMISED INDEX - I CAP EUR (HEDGED I)	EUR	13,259,344.32	1.00
13,441	GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SOVEREIGN DEBT OPTIMISED INDEX - Z CAP EUR (HEDGED I)	EUR	134,006.77	0.01
213,409	GOLDMAN SACHS EURO BOND - I CAP EUR	EUR	106,900,622.39	8.10
55,438	GOLDMAN SACHS EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	108,835,327.22	8.25
12,771	GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	85,182,615.51	6.46
6,394	GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT - I CAP EUR	EUR	32,422,823.08	2.46
27,297	GOLDMAN SACHS EUROMIX BOND - I CAP EUR	EUR	87,068,421.99	6.60
3,664	GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	23,842,270.88	1.81
117,090	GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY - I CAP EUR	EUR	11,063,834.10	0.84
1,737	GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	20,184,287.40	1.53
1,034	GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP USD	USD	6,431,956.81	0.49
100,352	GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY INCOME - I CAP EUR	EUR	73,198,394.78	5.55
148,900	GOLDMAN SACHS GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	96,359,146.00	7.30
269,317	GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	125,165,075.75	9.48
1,203	GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY (FORMER NN) - Z CAP EUR	EUR	12,995,960.88	0.98
259	GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	187,616,253.72	14.22
5,189	GOLDMAN SACHS SOVEREIGN GREEN BOND - I CAP EUR	EUR	39,208,654.79	2.97
2,739	GOLDMAN SACHS SUSTAINABLE YIELD OPPORTUNITIES - Z CAP EUR	EUR	13,443,833.70	1.02
			1,115,173,350.23	84.52
Ierland				
8,786	BERESFORD FUND PLC - NORTH AMERICA SUSTAINABLE EQUITY FUND	EUR	122,353,836.00	9.27
46,000	ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF	EUR	7,110,680.00	0.54
			129,464,516.00	9.81
Nederland				
5,847	GOLDMAN SACHS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE PACIFIC EQUITY FUND - Z DIS EUR	EUR	26,708,979.06	2.02
			26,708,979.06	2.02
			1,271,346,845.29	96.35
Totaal van de effectenportefeuille			1,271,346,845.29	96.35

Financiële derivaten per 31/03/2023

Hoeveelheid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR
Rentefutures				
470	EURO-BUND FUTURE 08/06/2023	EUR	63,844,800.00	417,036.93
(89)	JAPAN 10Y BOND (OSE) 13/06/2023	JPY	91,169,281.40	(1,381,831.70)
874	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2023	USD	92,449,462.70	307,757.15
(1,520)	US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2023	USD	288,838,650.21	(426,265.49)
			536,302,194.31	(1,083,303.11)
Totaal financiële derivaten				(1,083,303.11)

Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2023

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	1,271,346,845.29	96.35
Totaal financiële derivaten	(1,083,303.11)	(0.08)
Banktegoeden	33,250,692.18	2.52
Andere activa en passiva	16,009,038.30	1.21
Totaal van het nettovermogen	1,319,523,272.66	100.00

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	31/03/2023	EUR	751,639,919.47	Aantal aandelen			
	30/09/2022	EUR	692,412,762.49				
	30/09/2021	EUR	811,293,438.28				
Netto-inventariswaarde per aandeel**				Capitalisation P (EUR)	31/03/2023	91,143	
					30/09/2022	88,663	
					30/09/2021	56,326	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2023	EUR	4,657.96	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2023	466,981	
	30/09/2022	EUR	4,303.72		30/09/2022	452,964	
	30/09/2021	EUR	5,178.22		30/09/2021	412,617	
Capitalisation N (EUR)	31/03/2023	EUR	29.32	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2023	4,971	
	30/09/2022	EUR	27.09		30/09/2022	5,340	
	30/09/2021	EUR	32.57		30/09/2021	40,340	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2023	EUR	814.90	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2023	18,826	
	30/09/2022	EUR	755.33		30/09/2022	19,626	
	30/09/2021	EUR	914.60		30/09/2021	19,422	
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2023	EUR	809.21	Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	31/03/2023	39,356	
	30/09/2022	EUR	746.74		30/09/2022	40,883	
	30/09/2021	EUR	912.77		30/09/2021	36,073	
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2023	EUR	834.73	Distribution P (EUR)	31/03/2023	9,949	
	30/09/2022	EUR	768.05		30/09/2022	9,838	
	30/09/2021	EUR	932.86		30/09/2021	6,231	
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2023	CZK	10,573.96	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2023	87,976	
	30/09/2022	CZK	9,616.62		30/09/2022	92,020	
	30/09/2021	CZK	11,246.37		30/09/2021	99,117	
Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	31/03/2023	EUR	681.35	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2023	318	
	30/09/2022	EUR	631.40		30/09/2022	281	
	30/09/2021	EUR	778.16		30/09/2021	315	
Distribution P (EUR)	31/03/2023	EUR	2,591.09	Dividend			
	30/09/2022	EUR	2,403.64				
	30/09/2021	EUR	2,910.97		Distribution P (EUR)	14/12/2022	EUR
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2023	EUR	2,571.96	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2022	EUR	1.58
	30/09/2022	EUR	2,375.13				
	30/09/2021	EUR	2,904.11		Distribution R Hedged (ii) (EUR)	14/12/2022	EUR
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2023	EUR	2,591.36				
	30/09/2022	EUR	2,388.61				
	30/09/2021	EUR	2,915.03				
Aantal aandelen							
	31/03/2023		1,329				
	30/09/2022		1,352				
Capitalisation I (EUR)	31/03/2023		1,329				
	30/09/2022		1,352				
	30/09/2021		171				
Capitalisation N (EUR)	31/03/2023		33,289				
	30/09/2022		33,288				
	30/09/2021		32,061				

* De omloopsnelheid van de portefeuille werd berekend door de administratief agent (Zie toelichting 14).

Het cijfer van de lopende kosten komt overeen met dat dat wordt vermeld in de recentste document met de Essentiële Beleggersinformatie ("KIID") op de datum van het onderhavige verslag.

De transactiekosten worden opgenomen in de aan- en verkoopprijzen van de effecten (indien van toepassing). Deze kosten, die niet worden beschouwd als administratiekosten, worden niet opgenomen in de berekening van de lopende kosten.

De lopende kosten en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.

Voor periodes van minder dan één jaar worden de lopende kosten geannualiseerd. De omloopfactor wordt niet vermeld op jaarbasis voor periodes van minder dan een jaar.

** Officiële netto-inventariswaarde per aandeel, met swing-pricingaanpassing, indien van toepassing.

Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische (vervolg)

Lopende kosten in %*

Capitalisation I (EUR)	31/03/2023	0.81%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2023	0.75%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2023	1.44%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2023	1.47%
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2023	0.85%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2023	2.27%
Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	31/03/2023	2.27%
Distribution P (EUR)	31/03/2023	1.45%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2023	1.47%
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2023	0.87%
Turnover van de portefeuille in %*	31/03/2023	69.53%

* De omloopsnelheid van de portefeuille werd berekend door de administratief agent (Zie toelichting 14).

Het cijfer van de lopende kosten komt overeen met dat dat wordt vermeld in de recentste document met de Essentiële Beleggersinformatie ("KIID") op de datum van het onderhavige verslag.

De transactiekosten worden opgenomen in de aan- en verkoopprijzen van de effecten (indien van toepassing). Deze kosten, die niet worden beschouwd als administratiekosten, worden niet opgenomen in de berekening van de lopende kosten.

De lopende kosten en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.

Voor periodes van minder dan één jaar worden de lopende kosten geannualiseerd. De omloopfactor wordt niet vermeld op jaarbasis voor periodes van minder dan een jaar.

** Officiële netto-inventariswaarde per aandeel, met swing-pricingaanpassing, indien van toepassing.

Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2023

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille	2	733,430,826.02
Aandelen		365,972,052.31
Obligaties en overige schuldinstrumenten		367,458,773.71
Totaal financiële derivaten	2	154,241.32
Futures		154,241.32
Banktegoeden		45,762,608.63
Waarborgdeponeringen		41,480.32
Overige activa	4, 13	7,238,605.68
Totaal activa		786,627,761.97
Opvorderbare passiva	4, 13	(34,558,855.70)
Totaal financiële derivaten	2	(428,986.80)
Valutatermijncontracten		(428,986.80)
Totaal passiva		(34,987,842.50)
Nettovermogen aan het einde van de periode		751,639,919.47

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 31/03/2023

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW	Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW
Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereguleerde markt					Nederland				
Aandelen									
Zwitserland									
200,496	NESTLE SA - REG	CHF	22,515,555.97	2.99	2,323	ADYEN NV	EUR	3,389,721.60	0.45
30,873	NOVARTIS AG - REG	CHF	2,605,394.10	0.35	11,828	AKZO NOBEL NV	EUR	851,379.44	0.11
4,185	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	3,612,707.86	0.48	21,515	ASML HOLDING NV	EUR	13,451,178.00	1.79
62,578	ROCHE HOLDING AG - GENUSSCHEIN	CHF	16,452,689.59	2.19	45,734	EURONEXT NV	EUR	3,227,905.72	0.43
15,538	SCHINDLER HOLDING AG - REG	CHF	3,021,414.79	0.40	51,565	HEINEKEN NV	EUR	5,108,028.90	0.68
29,507	STRAUMANN HOLDING AG - REG	CHF	4,053,574.16	0.54	149,588	ING GROEP NV	EUR	1,634,996.84	0.22
24,648	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	10,869,664.91	1.45	180,955	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	5,698,272.95	0.76
			63,131,001.38	8.40	922,070	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	3,002,259.92	0.40
					221,028	STELLANTIS NV	EUR	3,699,124.61	0.49
					178,057	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	4,149,618.39	0.55
								44,212,486.37	5.88
Frankrijk					Ierland				
93,530	AXA SA	EUR	2,634,272.45	0.35	78,562	CRH PLC	EUR	3,651,168.95	0.49
66,116	BNP PARIBAS SA	EUR	3,650,264.36	0.49	8,824	ICON PLC - ADR	USD	1,734,749.10	0.23
13,586	CAPGEMINI SE	EUR	2,319,809.50	0.31	16,914	LINDE PLC	USD	5,533,537.82	0.74
108,805	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	5,692,677.60	0.75	138,383	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	4,612,305.39	0.61
33,885	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	5,624,910.00	0.75				15,531,761.26	2.07
13,686	KERING SA	EUR	8,211,600.00	1.09					
19,350	L'OREAL SA	EUR	7,957,687.50	1.06					
9,973	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	8,421,201.20	1.12					
26,679	PERNOD RICARD SA	EUR	5,567,907.30	0.74					
48,885	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	7,512,646.80	1.00					
48,016	VINCI SA	EUR	5,076,251.52	0.68					
			62,669,228.23	8.34					
Verenigd Koninkrijk					Zweden				
72,857	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	2,220,489.08	0.30	335,256	ASSA ABLOY AB - B	SEK	7,388,964.96	0.98
62,628	ASTRAZENECA PLC	GBP	8,005,573.01	1.07	467,815	ATLAS COPCO AB - A	SEK	5,462,133.48	0.73
230,425	COMPASS GROUP PLC	GBP	5,331,307.83	0.71	271,769	SVENSKA HANDELSBANKEN AB - A	SEK	2,167,204.97	0.29
106,745	DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	3,219,290.74	0.43				15,018,303.41	2.00
656,389	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	4,106,329.70	0.54					
472,963	INFORMA PLC	GBP	3,728,004.60	0.49					
589,613	NATWEST GROUP PLC	GBP	1,768,802.09	0.23					
85,794	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	6,012,614.86	0.80					
207,418	RELX PLC	EUR	6,178,982.22	0.82					
219,924	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	2,808,227.37	0.37					
174,023	SSE PLC	GBP	3,570,829.90	0.48					
96,697	UNILEVER PLC	GBP	4,610,986.05	0.61					
131,004	UNILEVER PLC	EUR	6,247,580.76	0.83					
234,667	3I GROUP PLC	GBP	4,500,064.22	0.60					
			62,309,082.43	8.28					
Duitsland					Denemarken				
55,917	ALLIANZ SE - REG	EUR	11,899,137.60	1.58	63,984	NOVO NORDISK AS - B	DKK	9,326,223.59	1.24
16,529	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2,966,129.05	0.39	55,327	NOVOZYMES AS - B	DKK	2,606,184.09	0.35
93,733	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	4,038,954.97	0.54	28,853	ORSTED AS	DKK	2,259,654.29	0.30
249,783	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	5,582,650.05	0.74				14,192,061.97	1.89
399,335	E.ON SE	EUR	4,592,352.50	0.62					
49,998	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	1,883,924.64	0.25					
21,428	MERCK KGAA	EUR	3,675,973.40	0.49					
127,260	SAP SE	EUR	14,769,795.60	1.97					
60,732	SCOUT24 SE	EUR	3,322,040.40	0.44					
58,648	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	3,109,516.96	0.41					
			55,840,475.17	7.43					
					Italië				
					3,210,408 INTESA SANPAOLO SPA				
					18,992 PRYSMIAN SPA				
					675,374 TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE				
					13,445,511.02				
					1.79				
					België				
					44,038 KBC GROUP NV				
					31,793 UCB SA				
					5,408,620.32				
					0.72				
					Verenigde Staten				
					15,035 SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC				
					4,206,257.31				
					0.56				
					Finland				
					233,945 NORDEA BANK ABP				
					50,474 UPM-KYMMENE OYJ				
					3,859,674.23				
					0.51				
					Spanje				
					74,274 CELLNEX TELECOM SA				
					2,656,038.24				
					0.35				
					Noorwegen				
					59,497 NORDIC SEMICONDUCTOR ASA				
					114,043 TOMRA SYSTEMS ASA				
					834,009.01				
					0.11				
					1,763,990.70				
					0.24				
					2,597,999.71				
					0.35				

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 31/03/2023 (vervolg)

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW	Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW
Luxemburg					750,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/11/2030	EUR	612,458.62	0.08
25,998	APERAM SA	EUR	893,551.26	0.12	730,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/11/2031	EUR	578,283.76	0.08
			893,551.26	0.12	1,200,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.2500% 25/11/2026	EUR	1,101,343.20	0.15
			365,972,052.31	48.69	1,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5000% 25/05/2025	EUR	953,363.95	0.13
					1,199,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5000% 25/05/2026	EUR	1,121,456.40	0.15
					1,090,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5000% 25/05/2029	EUR	958,662.53	0.13
					500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5000% 25/05/2040	EUR	326,013.34	0.04
					280,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5000% 25/05/2027	EUR	110,914.80	0.01
					200,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5000% 25/06/2044	EUR	119,405.59	0.02
					1,200,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.7500% 25/05/2028	EUR	1,091,889.91	0.15
					1,410,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.7500% 25/05/2052	EUR	771,708.02	0.10
					340,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.7500% 25/05/2053	EUR	180,933.52	0.02
					1,200,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.7500% 25/11/2028	EUR	1,082,328.37	0.14
					1,200,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0000% 25/05/2027	EUR	1,122,820.12	0.15
					1,200,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0000% 25/11/2025	EUR	1,148,766.34	0.15
					910,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.2500% 25/05/2034	EUR	755,538.08	0.10
					800,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.2500% 25/05/2036	EUR	656,486.08	0.09
					1,180,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.5000% 25/05/2031	EUR	1,080,513.68	0.14
					550,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.5000% 25/05/2050	EUR	383,830.94	0.05
					340,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.7500% 25/05/2066	EUR	233,421.05	0.03
					670,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.7500% 25/06/2039	EUR	558,209.98	0.07
					614,581	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.7500% 25/11/2024	EUR	603,795.09	0.08
					500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.0000% 25/05/2048	EUR	397,869.82	0.05
					1,200,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.2500% 25/05/2024	EUR	1,189,817.53	0.16
					700,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.5000% 25/05/2030	EUR	693,394.86	0.09
					750,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.7500% 25/10/2027	EUR	753,537.33	0.10
					500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.2500% 25/05/2045	EUR	504,382.71	0.07
					470,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.0000% 25/04/2055	EUR	539,692.44	0.07
					380,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.0000% 25/04/2060	EUR	441,738.15	0.06
					400,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.0000% 25/10/2038	EUR	442,731.34	0.06
					750,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.5000% 25/04/2041	EUR	885,223.52	0.12
					530,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.7500% 25/04/2035	EUR	623,179.22	0.08
					470,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.5000% 25/04/2029	EUR	543,332.89	0.07
					650,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/02/2027	EUR	587,185.34	0.08
					1,050,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.7500% 25/02/2028	EUR	958,717.29	0.13
					340,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.2500% 25/05/2038	EUR	264,086.59	0.04
					295,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 2.0000% 25/11/2032	EUR	275,120.58	0.04
					100,000	ICADE SANTE SACA 1.375% 17/09/2030	EUR	76,621.65	0.01
					300,000	KERING SA 0.7500% 13/05/2028 EMTN	EUR	265,015.61	0.04
					300,000	KERING SA 1.2500% 10/05/2026 EMTN	EUR	281,613.75	0.04
					700,000	KERING SA 1.875% 05/05/2030 EMTN	EUR	633,688.21	0.08
					3,300,000	LA BANQUE POSTALE SA 1.375% 24/04/2029 EMTN	EUR	2,809,365.21	0.38
					500,000	LA POSTE SA 1.375% 21/04/2032 EMTN	EUR	410,585.99	0.05
					2,800,000	LA POSTE SA 1.4500% 30/11/2028 EMTN	EUR	2,499,598.02	0.33
					900,000	LVHM MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 0.375% 11/02/2031	EUR	723,437.48	0.10
					100,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	99,509.83	0.01
					300,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	284,635.27	0.04
					300,000	ORANGE SA 0.625% 16/12/2033 EMTN	EUR	219,614.79	0.03
					100,000	ORANGE SA 1.2500% 07/07/2027 EMTN	EUR	91,421.67	0.01

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 31/03/2023 (vervolg)

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW	Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW
300,000	ORANGE SA 1.375% 16/01/2030 EMTN	EUR	259,171.39	0.03	275,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	EUR	309,152.21	0.04
200,000	ORANGE SA 1.375% 20/03/2028 EMTN	EUR	180,601.04	0.02	500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	EUR	592,642.22	0.08
500,000	ORANGE SA 1.625% 07/04/2032 EMTN	EUR	422,653.04	0.06	380,000	BUNDESANLEIHE 4.000% 04/01/2037	EUR	471,804.54	0.06
600,000	ORANGE SA 1.875% 12/09/2030 EMTN	EUR	531,359.77	0.07	400,000	BUNDESANLEIHE 4.250% 04/07/2039	EUR	494,576.16	0.07
600,000	PERNOD RICARD SA 0.500% 24/10/2027	EUR	529,160.44	0.07	600,000	BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2034	EUR	794,158.43	0.11
500,000	PERNOD RICARD SA 1.375% 07/04/2029	EUR	444,880.09	0.06	700,000	BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2040	EUR	859,303.63	0.11
400,000	PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024	EUR	392,569.63	0.05	67,000	BUNDESANLEIHE 5.500% 04/01/2031	EUR	58,901.85	0.01
400,000	PSA BANQUE FRANCE SA 0.625% 21/06/2024	EUR	385,375.83	0.05	400,000	COMMERZBANK AG 0.500% 04/12/2026 EMTN	EUR	406,278.18	0.05
2,600,000	REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 0.875% 25/05/2027 EMTN	EUR	2,378,706.64	0.32	700,000	COVESTRO AG 4.750% 15/11/2028 EMTN	EUR	557,956.83	0.07
100,000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.375% 21/06/2027 EMTN	EUR	92,545.82	0.01	380,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH FRN PERP 16/04/2040 EMTN	EUR	269,350.08	0.04
500,000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.375% 13/04/2034 EMTN	EUR	492,770.83	0.07	4,000,000	DEUTSCHE KREDITBANK AG 0.010% 23/02/2026	EUR	3,567,003.64	0.47
3,000,000	SNCF RESEAU 1.000% 09/11/2031 EMTN	EUR	2,522,437.89	0.34	2,300,000	DEUTSCHE KREDITBANK AG 0.750% 26/09/2024	EUR	2,206,031.91	0.29
500,000	SNCF RESEAU 1.875% 30/03/2034 EMTN	EUR	432,917.87	0.06	100,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 1.750% 09/12/2049 EMTN	EUR	65,479.77	0.01
2,000,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 0.700% 15/10/2060 EMTN	EUR	782,777.54	0.10	275,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 2.250% 29/03/2039 EMTN	EUR	224,169.64	0.03
800,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.000% 18/02/2070 EMTN	EUR	329,884.94	0.04	202,000	E.ON SE 1.625% 29/03/2031 EMTN	EUR	174,592.32	0.02
3,200,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.125% 22/10/2028 EMTN	EUR	2,888,898.37	0.39	400,000	HANNOVER RUECK SE 26/08/2043 FRN	EUR	365,267.70	0.05
400,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.700% 25/05/2050 EMTN	EUR	268,308.64	0.04	300,000	EUROGRID GMBH 1.625% 03/11/2023 EMTN	EUR	297,110.51	0.04
200,000	SOCIETE GENERALE SA 06/12/2030 FRN EMTN	EUR	193,510.05	0.03	200,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025 EMTN	EUR	193,343.66	0.03
600,000	SOCIETE GENERALE SA 4.250% 16/11/2032 EMTN	EUR	616,414.75	0.08	400,000	EVONIK INDUSTRIES AG 02/09/2081 FRN	EUR	333,640.74	0.04
1,000,000	SOCIETE NATIONALE SNCF SA 0.625% 17/04/2030 EMTN	EUR	840,315.77	0.11	600,000	HANNOVER RUECK SE 08/10/2040 FRN	EUR	465,172.13	0.06
300,000	WPP FINANCE SA 2.375% 19/05/2027 EMTN	EUR	284,495.33	0.04	200,000	HANNOVER RUECK SE 09/10/2039 FRN	EUR	154,516.13	0.02
			68,397,729.83	9.10	200,000	HANNOVER RUECK SE 26/08/2043 FRN	EUR	204,669.28	0.03
					150,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	147,628.38	0.02
	Duitsland				300,000	INFINEON TECHNOLOGIES AG 0.625% 17/02/2025	EUR	284,013.31	0.04
100,000	ADIDAS AG 0.625% 10/09/2035	EUR	70,287.05	0.01	1,000,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU ZCP 15/06/2029 EMTN	EUR	839,829.31	0.11
1,100,000	ADIDAS AG 3.125% 21/11/2029	EUR	1,075,465.05	0.14	3,300,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.010% 05/05/2027 EMTN	EUR	2,936,344.39	0.39
200,000	ALLIANZ SE 05/07/2052 FRN EMTN	EUR	184,053.56	0.02	1,800,000	LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG 0.375% 24/05/2024 EMTN	EUR	1,727,475.64	0.23
3,400,000	BUNDESobligation ZCP 05/04/2024	EUR	3,305,372.49	0.44	4,500,000	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK ZCP 30/06/2031 EMTN	EUR	3,544,181.10	0.47
1,760,000	BUNDESobligation ZCP 09/10/2026	EUR	1,618,429.08	0.22	400,000	LANXESS AG 1.750% 22/03/2028 EMTN	EUR	361,553.06	0.05
480,000	BUNDESobligation 1.300% 15/10/2027	EUR	458,632.01	0.06	200,000	LEG IMMOBILIEN SE 0.375% 17/01/2026 EMTN	EUR	179,085.39	0.02
610,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/02/2030	EUR	523,707.16	0.07	200,000	LEG IMMOBILIEN SE 1.000% 19/11/2032	EUR	136,657.51	0.02
510,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/05/2035	EUR	383,902.72	0.05	500,000	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 0.500% 16/07/2028 EMTN	EUR	433,657.95	0.06
373,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/05/2036	EUR	273,060.19	0.04	900,000	MERCK KGAA 09/09/2080 FRN	EUR	796,015.79	0.11
333,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2026	EUR	307,289.50	0.04	700,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	685,267.22	0.09
500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2029	EUR	433,503.93	0.06	400,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2049 FRN	EUR	361,734.80	0.05
900,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2030	EUR	764,683.71	0.10	2,150,000	NRW BANK 0.375% 17/11/2026 EMTN	EUR	1,953,335.20	0.26
760,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2050	EUR	410,591.11	0.05	1,000,000	NRW BANK 0.875% 10/11/2025 EMTN	EUR	942,424.84	0.13
160,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2050	EUR	86,705.36	0.01	1,500,000	SCHAEFFLER AG 2.750% 12/10/2025 EMTN	EUR	1,452,617.73	0.19
320,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2052	EUR	164,742.92	0.02	195,000	SYMRISE AG 1.250% 29/11/2025	EUR	182,669.89	0.02
470,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/11/2028	EUR	414,108.16	0.06	500,000	TALANX AG 05/12/2047 FRN EMTN	EUR	432,122.28	0.06
1,080,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.250% 15/02/2027	EUR	996,853.23	0.13	200,000	VANTAGE TOWERS AG 0.375% 31/03/2027 EMTN	EUR	200,000.00	0.03
900,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.250% 15/02/2029	EUR	801,082.27	0.11	300,000	VONOVIA SE 0.250% 01/09/2028 EMTN	EUR	228,649.60	0.03
910,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.250% 15/08/2028	EUR	817,192.68	0.11	400,000	VONOVIA SE 0.375% 16/06/2027 EMTN	EUR	326,057.47	0.04
900,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.500% 15/02/2025	EUR	864,910.42	0.12	300,000	VONOVIA SE 0.625% 14/12/2029 EMTN	EUR	219,159.93	0.03
1,312,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.500% 15/02/2026	EUR	1,240,212.90	0.17	500,000	VONOVIA SE 0.750% 01/09/2032 EMTN	EUR	321,923.62	0.04
600,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.500% 15/02/2026	EUR	550,522.23	0.07	100,000	VONOVIA SE 1.625% 01/09/2051 EMTN	EUR	45,888.85	0.01
800,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.500% 15/02/2028	EUR	740,102.21	0.10	200,000	ZF FINANCE GMBH 2.750% 25/05/2027 EMTN	EUR	178,010.63	0.02
687,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.500% 15/08/2027	EUR	548,924.74	0.07	200,000	ZF FINANCE GMBH 3.750% 03/08/2026 EMTN	EUR	200,760.31	0.03
900,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.250% 15/08/2048	EUR	887,413.61	0.12				51,304,484.30	6.83
110,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.500% 15/05/2024	EUR	96,610.71	0.01		Nederland			
530,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.800% 15/08/2053	EUR	539,613.83	0.07	300,000	ABN AMRO BANK NV 0.500% 23/09/2029 EMTN	EUR	240,250.61	0.03
550,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.500% 04/07/2044	EUR	564,325.71	0.08	500,000	ABN AMRO BANK NV 4.250% 21/02/2030 EMTN	EUR	501,128.40	0.07
					547,000	AGCO INTERNATIONAL HOLDINGS BV 0.800% 06/10/2028	EUR	451,925.04	0.06
					820,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	749,239.73	0.10

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 31/03/2023 (vervolg)

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW	Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW
1,115,000	ALLIANDER NV 0.375% 10/06/2030 EMTN	EUR	920,109.48	0.12	524,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.750% 15/07/2027	EUR	486,255.88	0.06
3,200,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	2,968,958.14	0.40	980,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.750% 15/07/2028	EUR	894,869.37	0.12
3,850,000	ALLIANDER NV 0.875% 24/06/2032 EMTN	EUR	3,123,337.02	0.43	303,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/07/2023	EUR	302,091.33	0.04
1,000,000	ALLIANDER NV 2.625% 09/09/2027 EMTN	EUR	973,214.28	0.13	100,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.000% 15/01/2054	EUR	87,475.60	0.01
100,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 1.125% 17/09/2025	EUR	93,887.83	0.01	370,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047	EUR	377,018.72	0.05
110,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 19/02/2049 FRN	EUR	95,295.95	0.01	350,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042	EUR	401,344.60	0.05
190,000	ASML HOLDING NV 1.625% 28/05/2027	EUR	153,841.59	0.02	314,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2037	EUR	359,002.83	0.05
500,000	ASML HOLDING NV 1.625% 28/05/2027	EUR	469,671.16	0.06	216,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	244,208.45	0.03
300,000	ATRADIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	291,938.87	0.04	100,000	NIBC BANK NV 0.875% 08/07/2025 EMTN	EUR	91,686.40	0.01
300,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 01/12/2027 FRN GMTN	EUR	262,049.51	0.03	300,000	NIBC BANK NV 0.875% 24/06/2027 EMTN	EUR	257,242.25	0.03
100,000	CTP NV 0.625% 27/11/2023 EMTN	EUR	96,769.10	0.01	100,000	NIBC BANK NV 1.125% 19/04/2023 EMTN	EUR	99,912.17	0.01
500,000	CTP NV 0.750% 18/02/2027 EMTN	EUR	387,652.33	0.05	707,000	NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 1.25% 30/09/2027 EMTN	EUR	647,417.98	0.09
200,000	CTP NV 0.875% 20/01/2026 EMTN	EUR	166,812.20	0.02	500,000	RECKITT BENCKISER TREASURY SERVICES NEDERLAND BV 0.750% 19/05/2030	EUR	419,264.33	0.06
166,000	CTP NV 1.500% 27/09/2031 EMTN	EUR	108,221.44	0.01	1,000,000	RENTOKIL INITIAL FINANCE BV 4.375% 27/06/2030 EMTN	EUR	1,011,917.33	0.13
500,000	DE VOLKSBANK NV 0.375% 03/03/2028 EMTN	EUR	412,884.09	0.05	200,000	SAGAX EURO MTN NL BV 0.750% 26/01/2028 EMTN	EUR	146,189.14	0.02
700,000	DE VOLKSBANK NV 22/10/2030 FRN EMTN	EUR	637,771.42	0.08	100,000	SIGNIFY NV 2.375% 11/05/2027	EUR	93,574.25	0.01
500,000	DIAGEO CAPITAL BV 1.875% 08/06/2034	EUR	422,457.71	0.06	638,000	STELLANTIS NV 2.750% 01/04/2032 EMTN	EUR	567,457.97	0.08
100,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.250% 01/02/2031	EUR	74,306.39	0.01	150,000	STELLANTIS NV 3.375% 07/07/2023	EUR	150,042.38	0.02
200,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.500% 15/03/2030	EUR	155,975.79	0.02	1,477,000	SWISSCOM FINANCE BV 0.375% 14/11/2028	EUR	1,247,515.69	0.17
200,000	ELM BV FOR FIRMENICH INTERNATIONAL SA FRN PERP	EUR	188,827.27	0.03	200,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	197,222.63	0.03
930,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	846,732.47	0.11	1,133,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	1,056,941.20	0.14
1,000,000	ENEXIS HOLDING NV 0.375% 14/04/2033 EMTN	EUR	743,773.20	0.10	2,290,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	2,247,755.57	0.31
1,600,000	ENEXIS HOLDING NV 0.625% 17/06/2032 EMTN	EUR	1,250,372.16	0.18	470,000	TENNET HOLDING BV 0.500% 30/11/2040 EMTN	EUR	304,950.57	0.04
1,000,000	ENEXIS HOLDING NV 0.875% 28/04/2026 EMTN	EUR	928,459.00	0.12	1,300,000	TENNET HOLDING BV 0.750% 26/06/2025 EMTN	EUR	1,237,464.42	0.16
1,000,000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.750% 14/02/2033 EMTN	EUR	1,143,836.88	0.15	1,000,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 03/06/2030 EMTN	EUR	858,898.32	0.11
100,000	GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 1.625% 22/04/2032	EUR	83,353.50	0.01	1,900,000	TENNET HOLDING BV 1.000% 13/06/2026 EMTN	EUR	1,782,227.47	0.25
300,000	GLOBAL SWITCH FINANCE BV 1.375% 07/10/2030 EMTN	EUR	245,474.16	0.03	1,150,000	TENNET HOLDING BV 1.500% 03/06/2039 EMTN	EUR	885,675.82	0.12
200,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.250% 13/10/2024 EMTN	EUR	180,829.05	0.02	431,000	TENNET HOLDING BV 2.125% 17/11/2029 EMTN	EUR	403,757.87	0.05
288,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.625% 24/07/2025 EMTN	EUR	246,188.81	0.03	1,600,000	TENNET HOLDING BV 4.500% 28/10/2034 EMTN	EUR	1,721,534.26	0.23
591,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.750% 06/09/2029 EMTN	EUR	388,043.10	0.05	500,000	TENNET HOLDING BV 4.750% 28/10/2042 EMTN	EUR	543,607.06	0.07
100,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.000% 13/04/2028 EMTN	EUR	74,221.62	0.01	300,000	UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 1.750% 25/03/2030	EUR	270,837.63	0.04
123,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.625% 13/10/2031 EMTN	EUR	77,827.36	0.01	212,000	VESTEDA FINANCE BV 0.750% 18/10/2031 EMTN	EUR	155,005.71	0.02
1,400,000	HEINEKEN 4.125% 23/03/2035	EUR	1,439,304.87	0.19	400,000	VONOVIA FINANCE BV 1.000% 09/07/2030 EMTN	EUR	294,428.13	0.04
100,000	ING GROEP NV 11/04/2028 FRN EMTN	EUR	99,937.37	0.01	200,000	VONOVIA FINANCE BV 2.125% 22/03/2030 EMTN	EUR	159,951.24	0.02
300,000	ING GROEP NV 13/11/2030 FRN	EUR	267,870.77	0.04	300,000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.000% 23/02/2026	EUR	272,666.65	0.04
200,000	ING GROEP NV 14/11/2027 FRN	EUR	203,400.23	0.03				50,357,770.04	6.70
400,000	ING GROEP NV 15/02/2029 FRN EMTN	EUR	390,179.32	0.05	Spanje				
500,000	ING GROEP NV 18/02/2029 FRN	EUR	407,764.18	0.05	1,000,000	ADIF ALTA VELOCIDAD 0.550% 31/10/2031 EMTN	EUR	775,311.76	0.10
400,000	ING GROEP NV 23/05/2026 FRN EMTN	EUR	383,861.50	0.05	2,300,000	ADIF ALTA VELOCIDAD 0.800% 05/07/2023	EUR	2,285,739.10	0.30
200,000	ING GROEP NV 24/08/2033 FRN	EUR	189,810.13	0.03	3,500,000	ADIF ALTA VELOCIDAD 1.250% 04/05/2026 EMTN	EUR	3,300,358.15	0.43
665,000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 0.250% 26/06/2025	EUR	620,434.49	0.08	2,612,000	AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID SPAIN 0.827% 30/07/2027	EUR	2,368,174.50	0.32
140,000	KONINKLIJKE DSM NV 0.625% 23/06/2032 EMTN	EUR	110,976.79	0.01	200,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 16/01/2030 FRN GMTN	EUR	183,519.33	0.02
500,000	LINDE FINANCE BV 0.550% 19/05/2032 EMTN	EUR	390,369.34	0.05	200,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 24/03/2027 FRN GMTN	EUR	179,345.69	0.02
2,000,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 0.500% 26/04/2051 EMTN	EUR	1,010,205.42	0.14	200,000	BANCO DE SABADELL SA 10/11/2028 FRN EMTN	EUR	201,073.55	0.03
2,200,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 1.000% 03/09/2025 EMTN	EUR	2,086,766.42	0.29	100,000	BANCO DE SABADELL SA 1.625% 07/03/2024 EMTN	EUR	97,781.74	0.01
180,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/01/2024	EUR	176,114.11	0.02	100,000	BANCO SANTANDER SA 0.200% 11/02/2028 EMTN	EUR	84,146.69	0.01
150,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/01/2038	EUR	100,342.11	0.01	200,000	BANCO SANTANDER SA 26/01/2025 FRN EMTN	EUR	193,935.96	0.03
180,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/01/2052	EUR	88,449.60	0.01	300,000	CAIXABANK SA 0.375% 03/02/2025 EMTN	EUR	282,660.04	0.04
350,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/07/2030	EUR	291,223.49	0.04	300,000	CAIXABANK SA 0.750% 09/07/2026	EUR	272,366.55	0.04
400,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/07/2031	EUR	324,398.85	0.04	300,000	CAIXABANK SA 0.750% 18/04/2023 EMTN	EUR	299,745.29	0.04
800,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	758,102.26	0.10	500,000	CAIXABANK SA 09/02/2029 FRN EMTN	EUR	412,310.90	0.05
350,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2029	EUR	304,035.24	0.04	500,000	CAIXABANK SA 10/07/2026 FRN EMTN	EUR	466,235.78	0.06
400,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/01/2040	EUR	281,175.67	0.04	300,000	CAIXABANK SA 1.125% 27/03/2026 EMTN	EUR	278,362.24	0.04
					200,000	CAIXABANK SA 13/04/2026 FRN GMTN	EUR	189,114.93	0.03

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 31/03/2023 (vervolg)

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW	Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW
100,000	CAIXABANK SA 14/07/2028 FRN EMTN	EUR	99,009.89	0.01	150,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.750% 20/03/2028 EMTN	EUR	134,178.75	0.02
600,000	CAIXABANK SA 14/11/2030 FRN	EUR	620,773.33	0.08	300,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.125% 26/05/2025 EMTN	EUR	288,869.20	0.04
400,000	CAIXABANK SA 18/06/2031 FRN EMTN	EUR	350,368.16	0.05	150,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.625% 08/03/2033 EMTN	EUR	146,992.35	0.02
100,000	CAIXABANK SA 23/02/2033 FRN EMTN	EUR	101,796.62	0.01	347,000	ITALGAS SPA 0.250% 24/06/2025 EMTN	EUR	322,363.20	0.04
100,000	CAIXABANK SA 2.375% 01/02/2024 EMTN	EUR	98,833.30	0.01	668,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.350% 01/02/2025	EUR	634,370.88	0.08
200,000	CAIXABANK SA 3.750% 07/09/2029 EMTN	EUR	199,366.83	0.03	400,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.450% 15/02/2029	EUR	333,020.09	0.04
600,000	CELLNEX FINANCE CO SA 2.250% 12/04/2026 EMTN	EUR	564,468.05	0.08	800,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.500% 01/02/2026	EUR	738,838.60	0.10
3,150,000	ISTITUTO DE CREDITO OFICIAL ZCP 30/04/2027 EMTN	EUR	2,781,985.41	0.37	4,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.650% 15/10/2023	EUR	3,949,049.44	0.54
100,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.500% 14/11/2026 EMTN	EUR	88,793.34	0.01	1,100,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.850% 15/01/2027	EUR	1,001,398.55	0.13
1,070,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.100% 30/04/2031	EUR	842,710.43	0.11	1,900,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.900% 01/04/2031	EUR	1,517,988.01	0.20
1,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.250% 30/07/2024	EUR	1,448,957.64	0.19	1,400,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.350% 01/04/2030	EUR	1,192,706.51	0.16
1,200,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.500% 30/04/2030	EUR	1,008,670.69	0.13	750,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.450% 01/03/2036	EUR	548,881.37	0.07
430,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.500% 31/10/2031	EUR	345,173.50	0.05	1,300,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.450% 15/05/2025	EUR	1,253,259.41	0.17
300,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.700% 30/04/2032	EUR	241,563.58	0.03	1,543,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.600% 01/06/2026	EUR	1,462,322.89	0.19
450,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.800% 30/07/2027	EUR	412,033.92	0.05	1,520,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.650% 01/03/2032	EUR	1,264,514.89	0.17
392,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.850% 30/07/2037	EUR	273,342.30	0.04	500,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.700% 01/09/2051	EUR	294,331.05	0.04
400,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.000% 31/10/2050	EUR	214,782.52	0.03	566,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.750% 01/07/2024	EUR	556,080.90	0.07
750,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.200% 31/10/2040	EUR	511,625.77	0.07	600,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.800% 01/03/2041	EUR	413,912.06	0.06
750,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.250% 31/10/2030	EUR	658,401.00	0.09	2,250,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.000% 01/02/2028	EUR	2,100,658.01	0.29
530,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.300% 31/10/2026	EUR	502,609.08	0.07	590,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.050% 01/08/2027	EUR	557,077.40	0.07
1,505,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.400% 30/04/2028	EUR	1,396,433.80	0.19	90,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.150% 01/03/2072	EUR	52,554.76	0.01
380,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.400% 30/07/2028	EUR	351,382.13	0.05	110,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.150% 01/09/2052	EUR	70,926.89	0.01
900,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.450% 30/04/2029	EUR	824,416.40	0.11	840,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.250% 01/09/2036	EUR	674,861.33	0.09
500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.450% 31/10/2027	EUR	468,975.24	0.06	250,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.450% 01/09/2033	EUR	215,623.38	0.03
804,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.500% 30/04/2027	EUR	761,606.84	0.10	325,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.450% 01/09/2050	EUR	228,337.66	0.03
1,700,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025	EUR	1,657,788.66	0.22	1,250,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.500% 15/11/2025	EUR	1,225,147.04	0.16
900,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.850% 30/07/2035	EUR	757,301.50	0.10	580,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.650% 01/12/2027	EUR	558,902.66	0.07
110,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.900% 31/10/2052	EUR	73,024.23	0.01	500,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.700% 01/03/2047	EUR	382,200.14	0.05
1,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.950% 30/04/2026	EUR	973,778.60	0.13	350,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.800% 01/03/2067	EUR	245,349.03	0.03
1,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.150% 31/10/2025	EUR	984,682.32	0.13	1,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.000% 01/08/2029	EUR	962,386.80	0.13
700,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.350% 30/07/2033	EUR	641,757.72	0.09	370,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.250% 01/09/2046	EUR	312,332.02	0.04
280,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.700% 31/10/2048	EUR	232,701.98	0.03	210,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.450% 01/03/2048	EUR	181,920.62	0.02
587,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.900% 31/10/2046	EUR	514,161.24	0.07	700,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.000% 01/02/2037	EUR	684,298.60	0.09
300,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.450% 30/07/2066	EUR	276,110.73	0.04	370,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2028	EUR	391,404.01	0.05
500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.800% 30/04/2024	EUR	504,536.96	0.07	380,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	399,022.98	0.05
600,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.200% 31/01/2037	EUR	642,422.46	0.09	700,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	751,149.13	0.10
210,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041	EUR	238,030.51	0.03	600,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2039	EUR	645,341.12	0.09
250,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.900% 30/07/2040	EUR	289,649.21	0.04	413,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033	EUR	468,824.65	0.06
355,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	430,099.96	0.06	800,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.500% 01/11/2027	EUR	902,855.02	0.12
700,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	843,435.99	0.11	100,000	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA 1.000% 08/09/2027 EMTN	EUR	88,654.39	0.01
780,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 6.000% 31/01/2029	EUR	905,189.22	0.12	200,000	UNICREDIT SPA 05/07/2029 FRN EMTN	EUR	165,887.11	0.02
100,000	TELEFONICA EMISIONES SA 1.460% 13/04/2026 EMTN	EUR	94,202.93	0.01	200,000	UNICREDIT SPA 0.850% 19/01/2031 EMTN	EUR	149,462.35	0.02
			37,097,136.19	4.94	200,000	UNICREDIT SPA 25/06/2025 FRN EMTN	EUR	192,984.36	0.03
							36,125,498.47	4.81	
	Italië					Verenigde Staten			
224,000	ACEA SPA 0.250% 28/07/2030 EMTN	EUR	173,954.63	0.02	500,000	AMERICAN TOWER CORP 0.450% 15/01/2027	EUR	436,596.52	0.06
143,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.125% 16/11/2023 EMTN	EUR	140,170.71	0.02	1,300,000	AT&T INC 1.600% 19/05/2028	EUR	1,172,289.92	0.16
525,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.500% 13/09/2024 EMTN	EUR	498,819.32	0.07	545,000	AT&T INC 1.800% 05/09/2026	EUR	513,221.94	0.07
235,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.500% 18/09/2023 EMTN	EUR	232,043.98	0.03					
300,000	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 0.375% 25/03/2028 EMTN	EUR	252,318.96	0.03					
2,040,000	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 0.875% 07/12/2023 EMTN	EUR	2,007,364.71	0.27					
700,000	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 1.125% 09/07/2026 EMTN	EUR	648,275.44	0.09					
660,000	HERA SPA 0.875% 05/07/2027 EMTN	EUR	590,753.20	0.08					
2,300,000	HERA SPA 2.375% 04/07/2024 EMTN	EUR	2,281,129.88	0.31					
100,000	INTESA SANPAOLO SPA 04/03/2029 FRN EMTN	EUR	100,338.72	0.01					
500,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.000% 19/11/2026 EMTN	EUR	453,343.81	0.06					
100,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.750% 04/07/2029 EMTN	EUR	85,745.50	0.01					

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 31/03/2023 (vervolg)

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW	Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW
125,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	110,582.70	0.01	3,100,000	EUROPEAN UNION 1.250% 04/02/2043	EUR	2,185,076.11	0.29
810,000	AUTOLIV INC 0.750% 26/06/2023	EUR	805,235.00	0.11	1,000,000	EUROPEAN UNION 2.625% 04/02/2048 EMTN	EUR	889,167.70	0.12
500,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2025 FRN EMTN	EUR	489,075.22	0.07				16,640,804.59	2.20
1,500,000	BANK OF AMERICA CORP 24/08/2028 FRN EMTN	EUR	1,281,617.21	0.16		Verenigd Koninkrijk			
200,000	BANK OF AMERICA CORP 31/03/2029 FRN EMTN	EUR	195,759.14	0.03	350,000	AVIVA PLC FRN PERP	GBP	342,820.20	0.05
400,000	CHUBB INA HOLDINGS INC 1.550% 15/03/2028	EUR	362,090.63	0.05	800,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	754,177.24	0.10
100,000	CHUBB INA HOLDINGS INC 2.500% 15/03/2038	EUR	81,935.29	0.01	300,000	BARCLAYS PLC 09/08/2029 FRN	EUR	239,310.91	0.03
2,000,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027	EUR	1,837,739.82	0.23	180,000	BARCLAYS PLC 29/01/2034 FRN EMTN	EUR	183,363.60	0.02
500,000	COCA-COLA CO/THE 1.250% 08/03/2031	EUR	423,913.42	0.06	479,000	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 3.750% 13/05/2031 EMTN	EUR	469,218.23	0.06
800,000	COMCAST CORP 0.750% 20/02/2032	EUR	624,619.02	0.08	200,000	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC 0.700% 12/09/2031	EUR	154,586.63	0.02
311,000	EQUINIX INC 1.000% 15/03/2033	EUR	227,840.66	0.03	500,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC 1.125% 12/04/2029	EUR	428,715.78	0.06
1,130,000	EQUITABLE FINANCIAL LIFE GLOBAL FUNDING 0.600% 16/06/2028 EMTN	EUR	938,346.17	0.12	200,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC 1.875% 18/03/2030	EUR	175,452.07	0.02
1,000,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.867% 03/08/2027	EUR	970,592.96	0.13	400,000	DIAGEO FINANCE PLC 1.000% 22/04/2025 EMTN	EUR	381,565.27	0.05
700,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.300% 11/02/2028	EUR	600,105.44	0.08	205,000	LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC 2.375% 09/04/2026 EMTN	EUR	197,296.19	0.03
200,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.950% 23/05/2025	EUR	190,004.29	0.03	1,329,000	MOTABILITY OPERATIONS GROUP PLC 3.500% 17/07/2031 EMTN	EUR	1,311,714.07	0.18
475,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.250% 29/01/2027	EUR	438,458.46	0.06	100,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.250% 22/07/2025	EUR	92,129.64	0.01
190,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.500% 23/05/2029	EUR	168,831.99	0.02	400,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 25/07/2029 FRN EMTN	EUR	382,899.33	0.05
300,000	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 1.800% 25/09/2026	EUR	272,217.52	0.04	400,000	NATWEST GROUP PLC 06/09/2028 FRN EMTN	EUR	392,927.32	0.05
1,284,000	MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II 3.750% 19/01/2030 GMTN	EUR	1,275,307.08	0.17	502,000	NATWEST GROUP PLC 14/09/2032 FRN EMTN	EUR	411,545.91	0.05
100,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.375% 09/04/2024	EUR	96,623.98	0.01	455,000	NATWEST GROUP PLC 26/02/2030 FRN EMTN	EUR	365,915.67	0.05
500,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.550% 16/06/2027 GMTN	EUR	437,524.89	0.06	800,000	NATWEST MARKETS PLC 0.125% 12/11/2025 EMTN	EUR	724,563.70	0.10
347,000	MORGAN STANLEY 23/10/2026 FRN EMTN	EUR	325,073.47	0.04	558,000	NATWEST MARKETS PLC 0.125% 18/06/2026 EMTN	EUR	493,175.08	0.07
700,000	MORGAN STANLEY 25/10/2028 FRN	EUR	716,225.39	0.10	200,000	NATWEST MARKETS PLC 2.750% 02/04/2025 EMTN	EUR	195,650.95	0.03
321,000	MORGAN STANLEY 29/04/2033 FRN GMTN	EUR	244,506.30	0.03	600,000	RENTOKIL INITIAL PLC 0.500% 14/10/2028 EMTN	EUR	497,571.28	0.07
1,200,000	MORGAN STANLEY 29/10/2027 FRN	EUR	1,048,387.02	0.14	400,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 13/09/2029 FRN EMTN	EUR	318,788.70	0.04
100,000	NASDAQ INC 0.875% 13/02/2030	EUR	80,751.79	0.01	200,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 0.375% 27/07/2029 EMTN	EUR	158,803.87	0.02
845,000	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.250% 04/10/2028 GMTN	EUR	701,424.19	0.09	500,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 0.875% 29/05/2026 EMTN	EUR	454,426.45	0.06
670,000	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.250% 23/01/2027 GMTN	EUR	583,308.30	0.08	200,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 1.375% 24/10/2023 EMTN	EUR	197,610.57	0.03
200,000	PEPSICO INC 0.400% 09/10/2032	EUR	151,749.66	0.02	185,000	VODAFONE GROUP PLC 0.900% 24/11/2026 EMTN	EUR	170,498.72	0.02
200,000	PEPSICO INC 0.875% 16/10/2039	EUR	133,383.78	0.02	190,000	VODAFONE GROUP PLC 1.125% 20/11/2025 EMTN	EUR	179,004.56	0.02
300,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.875% 11/05/2027	EUR	319,380.90	0.04				9,673,731.94	1.29
300,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.875% 01/10/2031	EUR	241,010.57	0.03		België			
100,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.950% 24/07/2029	EUR	91,766.56	0.01	850,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.100% 22/06/2030	EUR	704,396.03	0.09
414,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.375% 22/03/2029	EUR	340,018.32	0.05	300,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.400% 22/06/2040	EUR	188,164.84	0.03
613,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.875% 08/04/2027	EUR	554,301.53	0.07	500,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.500% 22/10/2024	EUR	482,944.85	0.06
1,416,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.125% 19/09/2035	EUR	1,025,926.28	0.14	250,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.650% 22/06/2071	EUR	105,025.64	0.01
600,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.250% 08/04/2030	EUR	512,102.15	0.07	679,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2027	EUR	629,278.03	0.08
478,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.250% 31/10/2030	EUR	494,023.79	0.07	330,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2028	EUR	300,994.41	0.04
			21,513,869.27	2.86	650,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.900% 22/06/2029	EUR	585,137.07	0.08
	Supranational – Multinational				345,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2026	EUR	327,521.75	0.04
400,000	EUROFIMA EUROPAEISCHE GESELLSCHAFT FUER DIE FINANZIERUNG VON EISENBahnMATERIAL 0.100% 20/05/2030 EMTN	EUR	324,541.65	0.04	550,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2031	EUR	477,344.54	0.06
2,580,000	EUROFIMA EUROPAEISCHE GESELLSCHAFT FUER DIE FINANZIERUNG VON EISENBahnMATERIALIA 0.250% 09/02/2024 EMTN	EUR	2,510,944.29	0.33	230,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.400% 22/06/2053	EUR	146,670.27	0.02
500,000	EUROFIMA EUROPAEISCHE GESELLSCHAFT FUER DIE FINANZIERUNG VON EISENBahnMATERIAL 3.125% 09/11/2031 EMTN	EUR	499,569.02	0.07	180,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.600% 22/06/2047	EUR	129,278.07	0.02
2,665,000	EUROFIMA EUROPAEISCHE GESELLSCHAFT FUER DIE FINANZIERUNG VON EISENBahnMATERIAL 0.150% 10/10/2034 EMTN	EUR	1,900,363.72	0.25	300,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.700% 22/06/2050	EUR	214,521.70	0.03
440,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.500% 13/11/2037 EMTN	EUR	303,660.73	0.04	190,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.900% 22/06/2038	EUR	160,376.19	0.02
2,950,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.000% 14/11/2042	EUR	1,995,585.88	0.27	500,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2023	EUR	499,429.16	0.07
4,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.250% 13/11/2026 EMTN	EUR	3,775,228.88	0.49	100,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2057	EUR	78,686.25	0.01
1,850,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.500% 15/11/2047	EUR	1,325,276.12	0.18	324,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	346,116.50	0.05
1,350,000	EUROPEAN UNION 0.400% 04/02/2037	EUR	931,390.49	0.12	400,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	452,159.47	0.06

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 31/03/2023 (vervolg)

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW	Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW
325,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026	EUR	341,889.01	0.05	635,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	609,672.25	0.08
475,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	564,580.13	0.08	200,000	DH EUROPE FINANCE II SARL 1.800% 18/09/2049	EUR	133,771.09	0.02
200,000	KBC GROUP NV 01/03/2027 FRN EMTN	EUR	179,112.83	0.02	200,000	GRAND CITY PROPERTIES SA FRN PERP EMTN	EUR	70,151.75	0.01
600,000	KBC GROUP NV 03/12/2029 FRN EMTN	EUR	554,974.90	0.07	100,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 0.125% 11/01/2028 EMTN	EUR	70,589.67	0.01
400,000	KBC GROUP NV 07/12/2031 FRN EMTN	EUR	343,954.34	0.05	300,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 30/06/2043 FRN	EUR	298,930.01	0.04
200,000	KBC GROUP NV 0.750% 31/05/2031 EMTN	EUR	154,537.51	0.02	85,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.750% 24/04/2028 EMTN	EUR	75,937.39	0.01
200,000	KBC GROUP NV 23/11/2027 FRN EMTN	EUR	200,150.42	0.03	500,000	JOHN DEERE CASH MANAGEMENT SARL 2.200% 02/04/2032 EMTN	EUR	457,292.72	0.06
300,000	KBC GROUP NV 29/03/2026 FRN EMTN	EUR	284,980.76	0.04	170,000	LOGICOR FINANCING SARL 0.875% 14/01/2031 EMTN	EUR	105,813.20	0.01
100,000	SOLVAY SA FRN PERP	EUR	99,250.00	0.01	600,000	LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15/07/2027 EMTN	EUR	474,609.16	0.06
			8,551,474.67	1.14	150,000	LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 17/01/2030 EMTN	EUR	104,589.77	0.01
Ierland					1,000,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.375% 15/10/2028	EUR	848,838.49	0.11
300,000	AIB GROUP PLC 04/04/2028 FRN EMTN	EUR	272,246.01	0.04	1,400,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.750% 15/10/2032	EUR	1,098,966.55	0.16
258,000	AIB GROUP PLC 04/07/2026 FRN	EUR	253,303.33	0.03	600,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 2.250% 07/03/2039	EUR	482,763.68	0.06
200,000	AIB GROUP PLC 1.250% 28/05/2024 EMTN	EUR	193,771.96	0.03	410,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 3.375% 15/10/2034	EUR	397,949.68	0.05
617,000	AIB GROUP PLC 17/11/2027 FRN EMTN	EUR	535,649.30	0.07	68,000	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD 1.500% 01/04/2030 EMTN	EUR	60,771.66	0.01
100,000	AIB GROUP PLC 30/05/2031 FRN EMTN	EUR	90,610.69	0.01	2,088,000	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD 1.500% 29/03/2035 EMTN	EUR	1,710,400.15	0.24
230,000	ATLAS COPCO FINANCE DAC 0.750% 08/02/2032 EMTN	EUR	181,416.98	0.02	129,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 1.625% 17/06/2032 EMTN	EUR	95,948.03	0.01
100,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 08/07/2024 FRN EMTN	EUR	99,118.19	0.01	138,000	SEGRO CAPITAL SARL 0.500% 22/09/2031	EUR	93,538.79	0.01
113,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 10/05/2027 FRN EMTN	EUR	99,557.89	0.01	100,000	SELP FINANCE SARL 1.500% 20/12/2026	EUR	86,551.75	0.01
1,036,000	CCEP FINANCE IRELAND DAC ZCP 06/09/2025	EUR	949,349.67	0.13	300,000	SELP FINANCE SARL 3.750% 10/08/2027 EMTN	EUR	275,956.19	0.04
406,000	CCEP FINANCE IRELAND DAC 0.875% 06/05/2033	EUR	304,150.96	0.04	100,000	SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG SA 30/04/2050 FRN	EUR	82,842.08	0.01
2,070,000	ESB FINANCE DAC 1.125% 11/06/2030 EMTN	EUR	1,766,861.19	0.25	204,000	TYCO ELECTRONICS GROUP SA ZCP 16/02/2029	EUR	164,757.52	0.02
300,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.200% 18/10/2030	EUR	250,407.41	0.03				8,119,452.44	1.08
200,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.550% 22/04/2041	EUR	129,378.39	0.02	Oostenrijk				
265,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.000% 15/05/2026	EUR	252,373.11	0.03	300,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND ZCP 20/02/2030	EUR	247,386.40	0.03
250,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.100% 15/05/2029	EUR	228,864.35	0.03	200,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND ZCP 20/02/2031	EUR	160,082.96	0.02
220,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.300% 15/05/2033	EUR	191,559.34	0.03	200,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND ZCP 20/10/2040	EUR	117,239.95	0.02
85,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.500% 15/05/2050	EUR	59,535.72	0.01	368,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.500%	EUR	337,383.85	0.04
250,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.000% 18/02/2045	EUR	204,291.61	0.03	642,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/02/2028	EUR	585,385.01	0.08
160,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.400% 15/05/2030	EUR	158,116.83	0.02	52,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/03/2051	EUR	30,182.36	0.00
120,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.000% 18/10/2043	EUR	118,121.29	0.02	400,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/10/2026	EUR	374,856.93	0.05
100,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.400% 18/03/2024	EUR	100,419.81	0.01	110,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.850% 30/06/2020	EUR	47,238.33	0.01
400,000	KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES UNLTD CO 0.625% 20/09/2029	EUR	331,129.22	0.04	193,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.200% 20/10/2025	EUR	185,921.31	0.02
1,000,000	KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES UNLTD CO 2.375% 10/09/2025	EUR	982,680.54	0.13	194,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.500% 20/02/2047	EUR	144,398.92	0.02
100,000	SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS ULC 2.875% 15/01/2026	EUR	96,624.92	0.01	273,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.650% 21/10/2024	EUR	268,175.15	0.04
450,000	SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 1.500% 15/09/2027	EUR	405,391.30	0.05	367,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023	EUR	364,802.47	0.05
			8,254,930.01	1.10	120,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.100% 20/09/2117	EUR	89,437.68	0.01
Denemarken					280,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	286,820.28	0.04
600,000	CARLSBERG BREWERIES AS 0.375% 30/06/2027	EUR	525,245.50	0.07	70,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.800% 26/01/2062	EUR	82,180.91	0.01
100,000	CARLSBERG BREWERIES AS 0.625% 09/03/2030 EMTN	EUR	81,097.94	0.01	300,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	335,883.45	0.04
1,300,000	KOMMUNEKREDIT 0.625% 21/11/2039	EUR	877,304.34	0.12	100,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.375% 16/04/2024 EMTN	EUR	96,649.45	0.01
2,930,000	KOMMUNEKREDIT 0.750% 05/07/2028 EMTN	EUR	2,612,338.42	0.35	100,000	ERSTE GROUP BANK AG 07/06/2033 FRN EMTN	EUR	91,420.15	0.01
3,000,000	KOMMUNEKREDIT 0.750% 18/05/2027 EMTN	EUR	2,733,599.04	0.36	300,000	ERSTE GROUP BANK AG 08/09/2031 FRN EMTN	EUR	263,674.47	0.04
800,000	ORSTED AS 09/12/3019 FRN	EUR	677,088.64	0.09	400,000	ERSTE GROUP BANK AG 10/06/2030 FRN EMTN	EUR	358,985.62	0.05
500,000	ORSTED AS 24/11/3017 FRN	EUR	473,524.44	0.06	300,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.500% 07/04/2026 EMTN	EUR	282,206.16	0.04
225,000	ORSTED AS 3.250% 13/09/2031 EMTN	EUR	218,208.57	0.03	100,000	ERSTE GROUP BANK AG 15/11/2032 FRN EMTN	EUR	81,007.30	0.01
			8,198,406.89	1.09	900,000	ERSTE GROUP BANK AG 16/11/2028 FRN EMTN	EUR	764,544.67	0.10
Luxemburg					100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 0.250% 22/01/2025 EMTN	EUR	91,898.67	0.01
100,000	AROUNDTOWN SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	EUR	65,738.65	0.01	100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 1.000% 04/12/2023 EMTN	EUR	97,865.95	0.01
100,000	CBRE GLOBAL INVESTORS OPEN-ENDED FUND SCA SICAV-SIF PAN EUROPEAN CORE FUND 0.900% 12/10/2029	EUR	66,637.96	0.01	336,000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.900% 20/02/2032	EUR	283,892.83	0.04
200,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 25/03/2027 EMTN	EUR	186,434.25	0.02					

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 31/03/2023 (vervolg)

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW	Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW
1,080,000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.000% 15/07/2026	EUR	1,055,747.20	0.15	809,000	VOLVO TREASURY AB 3.500% 17/11/2025 EMTN	EUR	808,415.26	0.11
200,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	185,991.79	0.02				4,695,867.90	0.62
900,000	VERBUND AG 0.900% 01/04/2041	EUR	607,261.72	0.08					
			7,918,521.94	1.05					
	Finland					Noorwegen			
200,000	BALDER FINLAND OYJ 1.000% 20/01/2029 EMTN	EUR	132,562.08	0.02	488,000	DNB BANK ASA 14/03/2029 FRN EMTN	EUR	496,050.65	0.07
120,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.125% 15/04/2052	EUR	56,834.49	0.01	239,000	DNB BANK ASA 16/02/2027 FRN EMTN	EUR	237,066.50	0.03
100,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.250% 15/09/2040	EUR	62,379.20	0.01	365,000	DNB BANK ASA 21/09/2027 FRN EMTN	EUR	358,836.68	0.05
176,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.500% 15/04/2026	EUR	165,636.85	0.02	275,000	DNB BANK ASA 28/02/2033 FRN EMTN	EUR	272,961.81	0.04
60,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.500% 15/04/2043 EMTN	EUR	37,498.78	0.00	100,000	NORSK HYDRO ASA 1.125% 11/04/2025	EUR	94,172.36	0.01
580,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.500% 15/09/2027	EUR	529,047.58	0.07	1,000,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 0.250% 09/11/2026	EUR	876,041.72	0.12
300,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.750% 15/04/2031	EUR	255,782.99	0.03	300,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 15/07/2027 FRN EMTN	EUR	262,534.81	0.03
137,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.125% 15/04/2034	EUR	113,577.75	0.02	2,100,000	STATKRAFT AS 2.875% 13/09/2029 EMTN	EUR	2,053,338.99	0.27
70,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.375% 15/04/2047	EUR	52,053.33	0.01				4,651,003.52	0.62
200,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 15/04/2023	EUR	199,974.93	0.03		Zwitserland			
100,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	94,461.30	0.01	500,000	UBS AG/LONDON 0.010% 29/06/2026 EMTN	EUR	441,368.22	0.06
250,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028	EUR	250,910.96	0.03	520,000	UBS AG/LONDON 0.010% 31/03/2026 EMTN	EUR	462,934.05	0.06
116,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 04/07/2025	EUR	119,125.56	0.02	800,000	UBS AG/LONDON 0.500% 31/03/2031 EMTN	EUR	619,867.83	0.08
200,000	KOJAMO OYJ 1.625% 07/03/2025	EUR	182,878.15	0.02	200,000	UBS GROUP AG 03/11/2026 FRN	EUR	178,535.65	0.02
2,400,000	KUNTARAHOITUS OYJ 0.750% 07/09/2027 EMTN	EUR	2,176,960.30	0.30	200,000	UBS GROUP AG 0.875% 03/11/2031	EUR	145,131.44	0.02
306,000	METSO OUTOTEC OYJ 4.875% 07/12/2027 EMTN	EUR	313,827.96	0.04	400,000	UBS GROUP AG 11/01/2031 FRN EMTN	EUR	391,268.04	0.05
600,000	OP CORPORATE BANK PLC 09/06/2030 FRN	EUR	553,145.12	0.07	340,000	UBS GROUP AG 17/03/2028 FRN EMTN	EUR	341,126.36	0.05
1,030,000	SAMPO OYJ 23/05/2049 FRN	EUR	916,248.26	0.12	200,000	UBS GROUP AG 21/03/2025 FRN EMTN	EUR	193,159.05	0.03
100,000	SATO OYJ 1.375% 24/02/2028	EUR	75,075.11	0.01				2,773,390.64	0.37
210,000	STORA ENSO OYJ 0.625% 02/12/2030 EMTN	EUR	164,717.04	0.02		Litouwen			
270,000	UPM-KYMMENE OYJ 0.125% 19/11/2028 EMTN	EUR	223,075.45	0.03	1,267,000	IGNITIS GRUPE AB 1.875% 10/07/2028 EMTN	EUR	1,095,295.07	0.14
987,000	UPM-KYMMENE OYJ 2.250% 23/05/2029 EMTN	EUR	907,767.16	0.12	1,700,000	IGNITIS GRUPE AB 2.000% 14/07/2027 EMTN	EUR	1,542,788.44	0.20
			7,583,540.35	1.01				2,638,083.51	0.34
	Japan					Australië			
1,300,000	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD 0.336% 19/04/2027	EUR	1,134,774.24	0.15	364,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 2.125% 24/05/2028 GMTN	EUR	340,743.75	0.05
1,300,000	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD 0.541% 23/10/2028	EUR	1,088,568.77	0.15	600,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.450% 16/05/2029 EMTN	EUR	523,621.21	0.07
200,000	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 06/09/2029 FRN	EUR	164,021.01	0.02	300,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.750% 29/03/2028 EMTN	EUR	272,131.67	0.04
300,000	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 1.631% 08/04/2027 EMTN	EUR	274,752.38	0.04	1,000,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 3.000% 08/04/2030 EMTN	EUR	944,404.52	0.12
900,000	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 4.416% 20/05/2033 EMTN	EUR	913,062.17	0.12				2,080,901.15	0.28
1,100,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 1.375% 09/07/2032	EUR	889,166.26	0.12		Jersey			
400,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 2.250% 21/11/2026	EUR	382,127.44	0.05	1,420,000	APTIV PLC 1.500% 10/03/2025	EUR	1,358,311.38	0.18
100,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 3.000% 21/11/2030	EUR	94,771.05	0.01				1,358,311.38	0.18
			4,941,243.32	0.66		Nieuw-Zeeland			
	Zweden				1,048,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.200% 23/09/2027 EMTN	EUR	888,854.58	0.12
100,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	91,546.94	0.01	300,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.375% 14/09/2024 GMTN	EUR	286,223.58	0.04
400,000	ESSITY AB 0.500% 03/02/2030	EUR	322,320.71	0.04				1,175,078.16	0.16
1,700,000	SBAB BANK AB 0.500% 13/05/2025 EMTN	EUR	1,593,987.90	0.22		Portugal			
200,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 03/11/2031 FRN GMTN	EUR	171,434.90	0.02	1,000,000	BRISA-CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.375% 10/05/2027 EMTN	EUR	958,504.50	0.13
500,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 31/10/2028 FRN GMTN	EUR	488,991.22	0.07				958,504.50	0.13
249,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 4.000% 09/11/2026	EUR	248,226.05	0.03		Canada			
297,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0.125% 03/11/2026 EMTN	EUR	262,923.10	0.03	100,000	GREAT-WEST LIFE CO INC 1.750% 07/12/2026	EUR	91,727.15	0.01
100,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 05/03/2029 FRN EMTN	EUR	96,474.58	0.01	659,000	GREAT-WEST LIFE CO INC 4.700% 16/11/2029	EUR	675,556.80	0.09
107,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.000% 15/04/2025 EMTN	EUR	101,895.38	0.01	100,000	MAGNA INTERNATIONAL INC 1.500% 25/09/2027	EUR	92,323.70	0.01
115,000	TELIA CO AB 2.125% 20/02/2034 EMTN	EUR	96,049.68	0.01				859,607.65	0.11
422,000	VOLVO TREASURY AB 2.125% 01/09/2024 EMTN	EUR	413,602.18	0.06		Chili			
					510,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.830% 02/07/2031	EUR	400,547.86	0.06

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 31/03/2023 (vervolg)

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW
500,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.250% 29/01/2040	EUR	333,230.10	0.04
			733,777.96	0.10
IJsland				
300,000	LANDSBANKINN HF 0.500% 20/05/2024 EMTN	EUR	280,673.07	0.04
300,000	LANDSBANKINN HF 1.000% 30/05/2023 EMTN	EUR	298,403.83	0.04
			579,076.90	0.08
Mexico				
200,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 0.750% 26/06/2027 EMTN	EUR	176,639.63	0.03
100,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023	EUR	99,936.56	0.01
			276,576.19	0.04
			367,458,773.71	48.89

Totaal van de effectenportefeuille **733,430,826.02** **97.58**

Financiële derivaten per 31/03/2023

Te ontvangen	Te betalen	Verval- datum	Verbintenis- n in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR		
Valutatermijncontracten						
19,051,203.80	EUR	211,730,359.07	SEK	19/04/2023	19,051,203.80	257,074.30
12,785,218.76	EUR	13,697,355.63	USD	19/04/2023	12,785,218.76	188,281.21
3,288,208.40	EUR	36,462,624.05	NOK	19/04/2023	3,288,208.40	84,122.94
14,208,807.48	EUR	105,731,460.59	DKK	19/04/2023	14,208,807.48	13,321.09
689,650.15	GBP	782,130.51	EUR	19/04/2023	782,130.51	2,325.00
76,534.67	EUR	1,814,643.12	CZK	19/04/2023	76,534.67	(632.80)
11,669,970.87	NOK	1,027,573.35	EUR	19/04/2023	1,027,573.35	(2,096.30)
19,206,692.78	DKK	2,580,891.72	EUR	19/04/2023	2,580,891.72	(2,204.69)
198,008,460.79	CZK	8,427,030.87	EUR	19/04/2023	8,427,030.87	(6,746.47)
10,177,252.74	CHF	10,270,638.89	EUR	19/04/2023	10,270,638.89	(8,766.76)
3,655,648.09	USD	3,393,868.40	EUR	19/04/2023	3,393,868.40	(31,907.74)
62,363,797.28	SEK	5,597,847.43	EUR	19/04/2023	5,597,847.43	(62,159.08)
60,203,539.46	EUR	60,092,979.16	CHF	19/04/2023	60,203,539.46	(389,086.50)
40,667,077.38	EUR	36,165,905.14	GBP	19/04/2023	40,667,077.38	(470,511.00)
					182,360,571.12	(428,986.80)

Hoeveel- heid	Naam	Munt	Verbintenis- n in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR
Rentefutures				
7	EURO-BTP FUTURE 08/06/2023	EUR	807,450.00	26,740.00
16	EURO-BUND FUTURE 08/06/2023	EUR	2,173,440.00	69,601.32
15	EURO-OAT FUTURE 08/06/2023	EUR	1,953,450.00	57,900.00
			4,934,340.00	154,241.32
Totaal financiële derivaten				(274,745.48)

Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2023

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	733,430,826.02	97.58
Totaal financiële derivaten	(274,745.48)	(0.04)
Banktegoeden	45,762,608.63	6.09
Andere activa en passiva	(27,278,769.70)	(3.63)
Totaal van het nettovermogen	751,639,919.47	100.00

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

Goldman Sachs Patrimonial Defensive

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	31/03/2023	EUR	685,018,442.40	Aantal aandelen			
	30/09/2022	EUR	725,983,732.84				
	30/09/2021	EUR	984,711,733.82				
				Capitalisation R (EUR)	31/03/2023	1,842	
					30/09/2022	1,853	
					30/09/2021	4,744	
Netto-inventariswaarde per aandeel**							
Capitalisation I (EUR)	31/03/2023	EUR	5,442.15	Capitalisation X (EUR)	31/03/2023	65,171	
	30/09/2022	EUR	5,339.47		30/09/2022	74,217	
	30/09/2021	EUR	6,297.40		30/09/2021	107,729	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2023	EUR	617.77	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2023	19,189	
	30/09/2022	EUR	607.49		30/09/2022	20,954	
	30/09/2021	EUR	720.83		30/09/2021	22,235	
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	31/03/2023	CZK	5,795.41	Distribution P (EUR)	31/03/2023	133,105	
	30/09/2022	CZK	5,569.80		30/09/2022	143,286	
	30/09/2021	CZK	-		30/09/2021	162,642	
Capitalisation R (EUR)	31/03/2023	EUR	636.72	Distribution R (EUR)	31/03/2023	175	
	30/09/2022	EUR	624.74		30/09/2022	120	
	30/09/2021	EUR	736.86		30/09/2021	98	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2023	EUR	520.67	Distribution X (EUR)	31/03/2023	832	
	30/09/2022	EUR	513.96		30/09/2022	845	
	30/09/2021	EUR	614.75		30/09/2021	1,005	
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2023	EUR	5,201.93	Dividend			
	30/09/2022	EUR	5,091.84				
	30/09/2021	EUR	5,969.39		Distribution P (EUR)	14/12/2022	EUR 0.05
Distribution P (EUR)	31/03/2023	EUR	1,715.19	Distribution R (EUR)	14/12/2022	EUR 0.18	
	30/09/2022	EUR	1,687.19	Distribution X (EUR)	14/12/2022	EUR 0.02	
	30/09/2021	EUR	2,002.01				
Distribution R (EUR)	31/03/2023	EUR	1,752.82				
	30/09/2022	EUR	1,720.02				
	30/09/2021	EUR	2,028.89				
Distribution X (EUR)	31/03/2023	EUR	242.28	Lopende kosten in %*			
	30/09/2022	EUR	239.40		Capitalisation I (EUR)	31/03/2023	0.88%
	30/09/2021	EUR	286.37		Capitalisation P (EUR)	31/03/2023	1.48%
				Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	31/03/2023	1.50%	
Aantal aandelen				Capitalisation R (EUR)	31/03/2023	0.89%	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2023		270	Capitalisation X (EUR)	31/03/2023	2.28%	
	30/09/2022		361	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2023	0.28%	
	30/09/2021		545	Distribution P (EUR)	31/03/2023	1.48%	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2023		517,298	Distribution R (EUR)	31/03/2023	0.89%	
	30/09/2022		552,558	Distribution X (EUR)	31/03/2023	2.28%	
	30/09/2021		628,064				
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	31/03/2023		974				
	30/09/2022		991				
	30/09/2021		-				

* De omloopsnelheid van de portefeuille werd berekend door de administratief agent (Zie toelichting 14).

Het cijfer van de lopende kosten komt overeen met dat dat wordt vermeld in de recentste document met de Essentiële Beleggersinformatie ("KIID") op de datum van het onderhavige verslag.

De transactiekosten worden opgenomen in de aan- en verkoopprijzen van de effecten (indien van toepassing). Deze kosten, die niet worden beschouwd als administratiekosten, worden niet opgenomen in de berekening van de lopende kosten.

De lopende kosten en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.

Voor periodes van minder dan één jaar worden de lopende kosten geannualiseerd. De omloopfactor wordt niet vermeld op jaarbasis voor periodes van minder dan een jaar.

** Officiële netto-inventariswaarde per aandeel, met swing-pricingaanpassing, indien van toepassing.

Goldman Sachs Patrimonial Defensive

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens (vervolg)

Turnover van de portefeuille in %*	31/03/2023	41.93%
---	------------	--------

* De omloopsnelheid van de portefeuille werd berekend door de administratief agent (Zie toelichting 14).

Het cijfer van de lopende kosten komt overeen met dat dat wordt vermeld in de recentste document met de Essentiële Beleggersinformatie ("KIID") op de datum van het onderhavige verslag.

De transactiekosten worden opgenomen in de aan- en verkoopprijzen van de effecten (indien van toepassing). Deze kosten, die niet worden beschouwd als administratiekosten, worden niet opgenomen in de berekening van de lopende kosten.

De lopende kosten en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.

Voor periodes van minder dan één jaar worden de lopende kosten geannualiseerd. De omloopfactor wordt niet vermeld op jaarbasis voor periodes van minder dan een jaar.

** Officiële netto-inventariswaarde per aandeel, met swing-pricingaanpassing, indien van toepassing.

Goldman Sachs Patrimonial Defensive

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2023

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille	2	666,151,055.21
Instelling voor collectieve belegging		666,151,055.21
Banktegoeden		12,332,053.15
Waarborgdeponeringen		8,734,930.26
Overige activa	4	114,885.70
Totaal activa		687,332,924.32
Opvorderbare passiva	4	(1,879,119.07)
Totaal financiële derivaten	2	(435,362.85)
Valutatermijncontracten		(189.48)
Futures		(435,173.37)
Totaal passiva		(2,314,481.92)
Nettovermogen aan het einde van de periode		685,018,442.40

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

Goldman Sachs Patrimonial Defensieve

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 31/03/2023

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW
Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Open beleggingsfondsen				
Luxemburg				
168	GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	19,193,270.88	2.80
1,793	GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SOVEREIGN DEBT OPTIMISED INDEX - I CAP EUR (HEDGED I)	EUR	7,081,919.68	1.03
7,274	GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SOVEREIGN DEBT OPTIMISED INDEX - Z CAP EUR (HEDGED I)	EUR	72,521.78	0.01
200,524	GOLDMAN SACHS EURO BOND - I CAP EUR	EUR	100,446,303.75	14.67
34,253	GOLDMAN SACHS EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	67,245,147.07	9.82
10,827	GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	72,217,444.92	10.54
4,326	GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT - I CAP EUR	EUR	21,936,367.32	3.20
25,195	GOLDMAN SACHS EUROMIX BOND - I CAP EUR	EUR	80,363,735.65	11.73
890	GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	5,791,381.30	0.85
37,128	GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY - I CAP EUR	EUR	3,508,224.72	0.52
474	GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	5,507,974.80	0.80
313	GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP USD	USD	1,947,004.34	0.28
27,266	GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY INCOME - I CAP EUR	EUR	19,888,365.72	2.90
37,437	GOLDMAN SACHS GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	24,226,980.18	3.55
216,081	GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	100,423,644.75	14.67
65	GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	47,085,160.20	6.87
4,317	GOLDMAN SACHS SOVEREIGN GREEN BOND - I CAP EUR	EUR	32,619,726.87	4.76
2,462	GOLDMAN SACHS SUSTAINABLE YIELD OPPORTUNITIES - Z CAP EUR	EUR	12,084,234.60	1.76
			621,639,408.53	90.76
Ierland				
2,289	BERESFORD FUND PLC - NORTH AMERICA SUSTAINABLE EQUITY FUND	EUR	31,876,614.00	4.65
			31,876,614.00	4.65
Nederland				
2,766	GOLDMAN SACHS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE PACIFIC EQUITY FUND - Z DIS EUR	EUR	12,635,032.68	1.84
			12,635,032.68	1.84
			666,151,055.21	97.25

Totaal van de effectenportefeuille 666,151,055.21 97.25

Financiële derivaten per 31/03/2023

Te ontvangen	Te betalen	Verval- datum	Verbintenis- n in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR
Valutatermijncontract				
5,595,356.67	CZK	238,131.30	EUR	19/04/2023
		238,131.30		(189.48)
		238,131.30		(189.48)

Hoeveel- heid	Naam	Munt	Verbintenis- in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR
Rentefutures				
222	EURO-BUND FUTURE 08/06/2023	EUR	30,156,480.00	196,983.40
(37)	JAPAN 10Y BOND (OSE) 13/06/2023	JPY	37,901,836.09	(574,469.36)
408	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2023	USD	43,157,186.25	143,666.95
(718)	US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2023	USD	136,438,257.14	(201,354.36)
			247,653,759.48	(435,173.37)
Totaal financiële derivaten				(435,362.85)

Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2023

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	666,151,055.21	97.25
Totaal financiële derivaten	(435,362.85)	(0.06)
Banktegoeden	12,332,053.15	1.80
Andere activa en passiva	6,970,696.89	1.01
Totaal van het nettovermogen	685,018,442.40	100.00

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

TOELICHTINGEN BIJ DE REKENINGEN

1- Algemene informatie

Goldman Sachs Funds V (het "fonds" of de "vennootschap") is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal ("bevek") naar Luxemburgs recht, op 9 juni 1986 voor onbepaalde duur opgericht in de vorm van een naamloze vennootschap en onderworpen aan deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 zoals gewijzigd inzake instellingen voor collectieve belegging. Ze ontstond uit de conversie op die datum van het collectieve beleggingsfonds Patrimonial, opgericht in mei 1960.

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

De vennootschap is geregistreerd bij het handelsregister van Luxemburg onder het nummer B 24 401.

Op dit ogenblik biedt de vennootschap de beleggers de volgende aandelenklassen aan:

Naam aandelenklasse	Beschrijving
Capitalisation I	Kapitalisatieaandelen voorbehouden voor institutionele beleggers.
Capitalisation N	Kapitalisatieaandelen die geen rabat uitbetalen en bedoeld zijn voor particuliere beleggers op de Nederlandse markt. De maximale beheersvergoeding voor de aandelenklasse "N" is lager dan de maximale beheersvergoeding voor de aandelenklasse "P". De vaste bemiddelingsvergoeding voor de aandelenklasse "N" is gelijk aan de vaste bemiddelingsvergoeding voor de aandelenklasse "P". Inschrijvings- en conversievergoedingen zijn niet van toepassing op dit type aandelenklasse.
Capitalisation P	Kapitalisatieaandelen bedoeld voor privébeleggers.
Capitalisation P Hedged*	Kapitalisatieaandelen bedoeld voor particuliere beleggers en uitgedrukt in een andere munt dan de referentievaluta van het compartiment. Deze aandelen gebruiken hedgingtechnieken tegen de blootstelling aan de referentievaluta van het compartiment.
Capitalisation R	Kapitalisatieaandelen bedoeld voor privébeleggers die klant zijn van distributiekantoren die beleggingsadviesdiensten verstrekken op basis van aparte vergoedingsovereenkomsten. Er worden geen retrocessies of rabat uitbetaald. De maximale beheersvergoeding voor de aandelenklasse "R" is lager dan de maximale beheersvergoeding voor de aandelenklasse "P". De vaste bemiddelingsvergoeding voor de aandelenklasse "R" is gelijk aan de vaste bemiddelingsvergoeding voor de aandelenklasse "P". De maximale inschrijvings- en conversievergoedingen voor aandelenklasse "R" zijn gelijk aan die van aandelenklasse "P".
Capitalisation R Hedged*	Kapitalisatieaandelen bedoeld voor privébeleggers die klant zijn van distributiekantoren die beleggingsadviesdiensten verstrekken op basis van aparte vergoedingsovereenkomsten en uitgedrukt in een andere valuta dan de referentievaluta van het compartiment. Er worden geen retrocessies of rabat uitbetaald. De maximale beheersvergoeding voor de aandelenklasse "R" is lager dan de maximale beheersvergoeding voor de aandelenklasse "P". De vaste bemiddelingsvergoeding voor de aandelenklasse "R" is gelijk aan de vaste bemiddelingsvergoeding voor de aandelenklasse "P". De maximale inschrijvings- en conversievergoedingen voor aandelenklasse "R" zijn gelijk aan die van aandelenklasse "P". Deze aandelen gebruiken hedgingtechnieken tegen de blootstelling aan de referentievaluta van het compartiment.

TOELICHTINGEN BIJ DE REKENINGEN (VERVOLG)

Naam aandelenklasse	Beschrijving
Capitalisation X	Kapitalisatieaandelen bedoeld voor privébeleggers, maar toch verschillend van aandelenklasse "P" doordat zij een hogere beheersvergoeding vragen en worden gedistribueerd in bepaalde landen waar de marktsituatie een structuur voor een hogere vergoeding vereist.
Capitalisation X Hedged*	Kapitalisatieaandelen bedoeld voor particuliere beleggers, maar toch verschillend van aandelenklasse "P" doordat zij een hogere beheersvergoeding vragen en worden gedistribueerd in bepaalde landen waar de marktsituatie een hogere kostenstructuur met zich meebrengt, en uitgedrukt in een andere valuta dan de referentievaluta van het compartiment. Deze aandelen gebruiken hedgingtechnieken tegen de blootstelling aan de referentievaluta van het compartiment.
Capitalisation Z	Kapitalisatieaandelen bestemd voor institutionele beleggers die, naar goeddunken van de beheersmaatschappij, een bijzondere beheersovereenkomst ("bijzondere overeenkomst") hebben ondertekend bovenop hun inschrijvingsovereenkomst in verband met hun belegging in het fonds. Voor deze aandelenklasse heft en int de beheersmaatschappij de beheersvergoeding rechtstreeks bij de aandeelhouders, zoals bepaald in de bijzondere overeenkomst. Beleggen in deze aandelenklasse vereist een minimumparticipatie van EUR 5,000,000 of het equivalent daarvan in een andere munt.
Distribution P	Uitkeringsaandelen bedoeld voor privébeleggers.
Distribution P Hedged*	Uitkeringsaandelen bedoeld voor particuliere beleggers en uitgedrukt in een andere munt dan de referentievaluta van het compartiment. Deze aandelen gebruiken hedgingtechnieken tegen de blootstelling aan de referentievaluta van het compartiment.
Distribution R	Uitkeringsaandelen bedoeld voor privébeleggers die klant zijn van distributiekantoren die beleggingsadviesdiensten verstrekken op basis van aparte vergoedingsovereenkomsten. Er worden geen retrocessies of rabat uitbetaald. De maximale beheersvergoeding voor de aandelenklasse "R" is lager dan de maximale beheersvergoeding voor de aandelenklasse "P". De vaste bemiddelingsvergoeding voor de aandelenklasse "R" is gelijk aan de vaste bemiddelings-vergoeding voor de aandelenklasse "P". De maximale inschrijvings- en conversievergoedingen voor aandelenklasse "R" zijn gelijk aan die van aandelenklasse "P".
Distribution R Hedged*	Uitkeringsaandelen bedoeld voor privébeleggers die klant zijn van distributiekantoren die beleggingsadviesdiensten verstrekken op basis van aparte vergoedingsovereenkomsten en uitgedrukt in een andere valuta dan de referentievaluta van het compartiment. Er worden geen retrocessies of rabat uitbetaald. De maximale beheersvergoeding voor de aandelenklasse "R" is lager dan de maximale beheersvergoeding voor de aandelenklasse "P". De vaste bemiddelingsvergoeding voor de aandelenklasse "R" is gelijk aan de vaste bemiddelings-vergoeding voor de aandelenklasse "P". De maximale inschrijvings- en conversievergoedingen voor aandelenklasse "R" zijn gelijk aan die van aandelenklasse "P". Deze aandelen gebruiken hedgingtechnieken tegen de blootstelling aan de referentievaluta van het compartiment.
Distribution X	Uitkeringsaandelen bedoeld voor privébeleggers, maar verschillend van aandelenklasse "P" doordat zij een hoger beheersvergoeding aanrekenen en worden gedistribueerd in landen waar de marktsituatie een structuur met een hogere vergoedingsstructuur vereist.

*Het is de bedoeling de waarde van de nettoactiva geheel of gedeeltelijk te hedgen in de referentievaluta van het compartiment of de valutablootstelling van bepaalde (maar niet noodzakelijk alle) activa van het relevante compartiment in ofwel de referentievaluta van de aandelenklasse met valutahedging, of in een alternatieve valuta. Over het algemeen worden voor dergelijke afdekkingen diverse financiële derivaten gebruikt, waaronder, maar niet beperkt tot, onderhands verhandelde ("OTC") valutatermijncontracten en valutaswaps. Winsten en verliezen die met dergelijke hedgingtransacties gepaard gaan, worden toegewezen aan de overeenkomstige aandelenklasse(n) met valutahedging.

TOELICHTINGEN BIJ DE REKENINGEN (VERVOLG)

De technieken die voor het dekken van de aandelenklasse kunnen worden gebruikt, omvatten:

- i. hedgingtransacties om het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de munt waarin de aandelenklasse is uitgedrukt en de referentievaluta van het relevante compartiment ("basisvalutahedging");
- ii. hedgingtransacties om het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de valutablootstelling uit de participaties van het relevante compartiment en de valuta waarin de aandelenklasse luidt ("portefeuillehedging op aandelenklasseniveau");
- iii. hedgingtransacties om het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de valutablootstelling uit de participaties van de relevante benchmark en de valuta waarin de aandelenklasse luidt ("benchmarkhedging op aandelenklasseniveau");
- iv. hedgingtransacties om het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen gebaseerd op correlaties tussen de valuta uit de participaties van het relevante compartiment en de valuta waarin de aandelenklasse luidt ("proxyhedging op aandelenklasseniveau").

Per 31 maart 2023 werden alleen "basisvalutahedging" en "portefeuillehedging op aandelenklasseniveau" gebruikt.

De belegger moet zich ervan bewust zijn dat niet elke aandelenklasse aangeboden wordt door elk compartiment van de vennootschap.

Beleggingsbeleid

Aandeelhouders worden geïnformeerd dat een gedetailleerd beleggingsbeleid van elk compartiment wordt beschreven in het prospectus, dat beschikbaar is gemaakt voor de aandeelhouders bij de depositaris en de hoofdzetel van de vennootschap, die worden vermeld in dit rapport. Het prospectus zal ook gratis worden verzonden naar wie daarom verzoekt.

Naamswijziging op 6 maart 2023

Op 6 maart 2023 zijn de naam van de compartimenten en die van NN (L) Patrimonial gewijzigd. De naam van de rechtspersoon NN Investment Partners B.V. werd eveneens gewijzigd. In het halfjaarverslag per 31 maart 2023 worden de nieuwe namen gebruikt die van toepassing zijn per 6 maart 2023.

Naam vanaf 6 maart 2023	Naam tot 5 maart 2023
Goldman Sachs Funds V	NN (L) Patrimonial
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	NN (L) Patrimonial Aggressive
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	NN (L) Patrimonial Balanced
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	NN (L) Patrimonial Defensive
Goldman Sachs Asset Management B.V.	NN Investment Partners B.V.
www.gsam.com/responsible-investing	www.nnip.com

TOELICHTINGEN BIJ DE REKENINGEN (VERVOLG)

2- Overzicht van de belangrijkste grondslagen voor de financiële verslaggeving

De rekening is opgesteld op continuïteitsbasis en overeenkomstig de algemeen aanvaarde boekhoudmethodes en reglementering geldig in Luxemburg.

Conversie van valuta

De rekening werd opgesteld in de rekenmunt van elk compartiment. Activa en passiva, uitgedrukt in een andere valuta dan de rekenmunt van elk compartiment, werden naar die valuta omgerekend tegen de op de afsluitdatum geldende wisselkoers.

Inkomsten en uitgaven die luiden in andere munten dan de rekenmunt van elk compartiment, worden geconverteerd in die munt tegen de op de transactiedatum geldende wisselkoers.

De verschillende posten van het geconsolideerde overzicht komen overeen met de som van de overeenkomstige posten in de rekening van elk compartiment, indien van toepassing geconverteerd in EUR, de consolidatievaluta van de vennootschap, tegen de op de afsluitdatum geldende wisselkoers.

Per 31 maart 2023 waren de gebruikte wisselkoersen als volgt:

1 EUR =	1.6222	AUD	1 EUR	11.3785	NOK
	1.4703	CAD		11.2660	SEK
	0.9925	CHF		1.0865	USD
	23.4770	CZK			
	7.4493	DKK			
	0.8787	GBP			
	3.9119	ILS			
	144.5956	JPY			

Waardering van de effecten

De waarde van alle activa wordt bepaald onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur van de vennootschap.

Om de waarde te bepalen van verhandelbare effecten die genoteerd zijn op een officiële beurs of verhandeld worden op een andere gereguleerde markt, wordt de laatst beschikbare koers gebruikt. Als die verhandelbare effecten worden verhandeld op verscheidene markten, vindt de waardering plaats aan hand van de laatst bekende prijs op de belangrijkste markt waarop de verhandelbare effecten genoteerd zijn.

Verhandelbare effecten die niet genoteerd zijn of niet verhandeld worden op een beurs of een andere gereguleerde markt, en verhandelbare effecten genoteerd of verhandeld op zo'n markt maar waarvan de laatst bekende prijs niet representatief is, worden voorzichtig en te goeder trouw gewaardeerd op basis van hun waarschijnlijke realisatiewaarde zoals bepaald door of onder leiding van de raad van bestuur van het fonds.

Obligaties worden clean gewaardeerd (exclusief te ontvangen interest), behalve deze die worden geïdentificeerd in de effectenportefeuille van elk betrokken compartiment. De laatst bekende prijs die werd gebruikt voor de obligaties, is de biedkoers.

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

TOELICHTINGEN BIJ DE REKENINGEN (VERVOLG)

Waardebepaling van financiële derivaten

De waarde van alle activa wordt bepaald onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur van de vennootschap.

De valutatermijncontracten vertegenwoordigen verplichtingen voor de aan- of verkoop van vreemde valuta's op basis van toekomstige wisselkoersen waarvoor op het ogenblik waarop de contracten worden gesloten een vaste prijs wordt overeengekomen. Niet-ervallen valutatermijncontracten worden gewaardeerd tegen de laatste termijnkoers die beschikbaar is op de waardingsdatum of de balansdatum en de niet-gerealiseerde meer- of minderwaarden worden in de boeken opgenomen.

Positieve reële nettowaarden van valutatermijncontracten worden weergegeven als activa en negatieve reële nettowaarden als passiva in het overzicht van het nettovermogen, onder "Totaal financiële derivaten". Gerealiseerde winsten of (verliezen) en mutaties in niet-gerealiseerde resultaten worden opgenomen in het overzicht van de transacties en de wijzigingen in de nettoactiva.

Futurescontracten worden gewaardeerd tegen hun laatst beschikbare marktcoers. Bij afsluiting van futurecontracten worden initiële margestortingen gedaan. Er worden variabele margebetalingen gedaan of ontvangen, afhankelijk van de dagelijkse fluctuatie van de marktwaarde van het contract, die door het fonds worden geboekt als niet-gerealiseerde waardeverandering of -daling. Positieve reële nettowaarden van futures worden weergegeven als activa en negatieve reële nettowaarden als passiva in het overzicht van het nettovermogen, onder "Totaal financiële derivaten". Gerealiseerde winsten of (verliezen) en mutaties in niet-gerealiseerde resultaten worden opgenomen in het overzicht van de transacties en de wijzigingen in de nettoactiva. Voor de berekening van de nettoparticipaties per valuta in financiële instrumenten worden de participaties omgerekend tegen wisselkoers aan het einde van de periode.

Cash

Cash wordt gewaardeerd aan kostprijs, die de marktwaarde benadert.

Cash in andere valuta dan de referentievaluta van het compartiment wordt omgerekend naar de referentievaluta aan de wisselkoers die geldt op de balansdatum. Wisselkoersverschillen die voortkomen uit die omrekening worden geboekt op de winst- en verliesrekening als winst (of verlies) op valuta.

Inkomsten en uitgaven

De dividenden worden in de boeken opgenomen wanneer de coupon wordt losgehecht (ex-datum), na aftrek van voorheffing.

De interesten worden dagelijks opgebouwd.

De kortingen worden geaccrediteerd en de premies afgeschreven als aanpassingen aan de interest op obligaties en overige schuldinstrumenten.

3- Bij te stellen gemiddelde koers

De netto-inventariswaarde per aandeel van een compartiment kan "verwateren", omdat de prijs waartegen beleggers op aandelen in het compartiment inschrijven of ze voor terugkoop aanbieden niet de transactie- en andere kosten weergeeft die worden aangerekend als de beleggingsbeheerder transacties doet om de in- en uitstromen van cash op te vangen in verband met deze inschrijvingen of terugkopen.

TOELICHTINGEN BIJ DE REKENINGEN (VERVOLG)

Ter compensatie kan een swinging-single-pricingmechanisme (SSP) worden toegepast om de verwachte transactiekosten door het verschil tussen in- en uitstromend kapitaal te compenseren. Indien de gezamenlijke nettotransacties in aandelen van een compartiment op een bepaalde valutadag een voorafbepaalde drempel overschrijden, kan de netto-inventariswaarde per aandeel op- of neerwaarts worden bijgesteld om de transactiekosten in verband met deze nettokapitaal- of -uitstromen te compenseren op basis van een voorafbepaalde swingfactor. De netto-in- en -uitstromen zullen door de raad van bestuur worden bepaald op basis van de recentste beschikbare informatie op het ogenblik van berekening van de netto-inventariswaarde per aandeel.

Zulke voorafbepaalde drempel- en swingfactoren worden regelmatig herzien en kunnen worden aangepast. De maximale swingfactor bedraagt 1.50% van de netto-inventariswaarde van het desbetreffende compartiment, behalve voor compartimenten die beleggen in vastrentende instrumenten, die een maximale swingfactor van 3.00% kunnen toepassen.

In uitzonderlijke marktsituaties kan de raad van bestuur, in geval van grote volumes inschrijvings-, terugkoop- of conversieaanvragen die een negatief effect kunnen hebben op de belangen van de aandeelhouders, naar eigen goeddunken een tijdelijke verhoging van een swingfactor toestaan boven de maximale swingfactor.

Een uitzonderlijke marktsituatie kan onder meer worden gedefinieerd als een periode van verhoogde marktvolatiliteit, gebrek aan liquiditeit, problemen met makelaars, een ongeregelde handelssituatie, ontwrichte markten, decorrelatie tussen marktprijzen en waarderingen, en kan het gevolg zijn van overmacht (o.a. oorlog, vakbondsacties, volksofstand of cybersabotage).

De huidige drempels en swingfactoren voor elk compartiment worden gepubliceerd en geactualiseerd op de website www.gsam.com/responsible-investing.

De compartimenten hebben tijdens de besproken periode tot en met 31 maart 2023 het mechanisme van bijgestelde gemiddelde koers niet toegepast.

Per 31 maart 2023 was er geen swing-pricingaanpassing toegepast.

4- Overige activa en opvorderbare passiva

De overige activa omvatten voornamelijk opgebouwde rente, vorderingen op de verkoop van effecten en andere instrumenten, vorderingen op inschrijvingen en andere vorderingen.

De kortlopende schulden omvatten hoofdzakelijk opgelopen provisies, verschuldigde bedragen op de aankoop van effecten, verschuldigde bedragen op terugkopen en andere verschuldigde bedragen.

5- Beheersvergoedingen

Volgens de bepalingen en voorwaarden van de overeenkomst voor collectief portefeuillebeheer tussen Goldman Sachs Asset Management B.V. en de bevek, betalen de compartimenten Goldman Sachs Asset Management B.V. een jaarlijkse beheersvergoeding die wordt berekend op basis van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse zoals beschreven in de tabel hierna. De provisie is maandelijks achteraf betaalbaar.

TOELICHTINGEN BIJ DE REKENINGEN (VERVOLG)

Per 31 maart 2023 waren de vigerende tarieven voor de beheersvergoedingen voor de actieve aandelenklassen als volgt:

Compartimenten	Tarieven beheersvergoedingen (per jaar)					
	Klasse I (in %)	Klasse N (in %)	Klasse P (in %)	Klasse R (in %)	Klasse X (in %)	Klasse Z* (in %)
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	0.60	-	1.20	0.60	2.00	-
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	0.60	-	1.20	0.60	2.00	0.00
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	0.60	0.50	1.20	0.60	2.00	-
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	0.60	-	1.20	0.60	2.00	0.00

*Voor deze aandelenklasse wordt de beheersvergoeding niet aangerekend aan de aandelenklasse. In plaats daarvan heft en int de beheersmaatschappij rechtstreeks bij de aandeelhouders een specifieke beheersvergoeding.

In geval van beleggingen in icbe's en andere beoogde icb's en ingeval de beheersmaatschappij of de gedelegeerde beleggingsbeheerder een beheersvergoeding ontvangt die rechtstreeks wordt aangerekend aan de activa van die icbe's en andere icb's, zullen die betalingen worden afgetrokken van de vergoeding die verschuldigd is aan de beheersmaatschappij of de gedelegeerde beleggingsbeheerder.

Ingeval de beheerskosten die worden betaald door de fondsen waarop wordt ingeschreven, meer bedragen dan de beheerskosten die moeten worden betaald door de compartimenten van het fonds, wordt het saldo ("overschot beheerskosten") opgenomen onder het item "Overige inkomsten" in het overzicht van de transacties en de wijzigingen in de nettoactiva.

De compartimenten Goldman Sachs Patrimonial Aggressive, Goldman Sachs Patrimonial Balanced en Goldman Sachs Patrimonial Defensive zijn voor meer dan 50% van hun respectieve nettoactiva belegd in andere icbe's/icb's die rechtstreeks of via delegatie door dezelfde beheersmaatschappij worden beheerd. Het maximumtarief voor de beheersvergoedingen die aan die compartimenten en aan de icbe's/icb's waarin ze worden belegd, worden aangerekend, is:

Compartiment	Maximale beheersvergoeding in %
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

TOELICHTINGEN BIJ DE REKENINGEN (VERVOLG)

Compartiment	
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity - Z Cap EUR*	-
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap USD	0.08
Goldman Sachs Global Equity Income - I Cap EUR	0.60
Goldman Sachs Global Sustainable Equity - I Cap EUR	0.60
Goldman Sachs Green Bond Short Duration - I Cap EUR	0.36
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) - Z Cap EUR*	-
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR*	-
Goldman Sachs Sovereign Green Bond - I Cap EUR	0.36
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities - Z Cap EUR*	-

* Voor deze aandelenklasse wordt de beheersvergoeding niet aangerekend aan de aandelenklasse. In plaats daarvan heft en int de beheersmaatschappij rechtstreeks bij de aandeelhouders een specifieke beheersvergoeding.

6- Vaste bemiddelingsvergoedingen

Er wordt een vaste bemiddelingsvergoeding aangerekend op het niveau van de aandelenklassen van elk compartiment. De vaste bemiddelingsvergoeding wordt betaald aan de beheersmaatschappij en door haar gebruikt om uit naam van de vennootschap de beheersvergoedingen, de depositolonen, de vergoedingen van de overdrachtsagent, de Belgische inschrijvingstaks en andere aan de vennootschap berekende lopende exploitatie- en administratiekosten te betalen.

De vaste bemiddelingsvergoeding is vast in de zin dat de beheersmaatschappij alle eventuele extra uitgaven boven de jaarlijks betaalde vaste bemiddelingsvergoeding voor elke aandelenklasse van elk compartiment zal betalen. Omgekeerd heeft de beheersmaatschappij het recht om het saldo te behouden van de aan de aandelenklasse aangerekende dienstenvergoeding, dat de feitelijke kosten die voor de respectieve aandelenklasse worden gemaakt, overstijgt.

Deze vergoeding, berekend op het gemiddelde vermogen van elke aandelenklasse, is maandelijks achteraf verschuldigd.

Per 31 maart 2023 waren de vigerende tarieven voor de vaste bemiddelingsvergoedingen voor de actieve aandelenklassen als volgt:

Compartimenten	Tarief vaste bemiddelingsvergoeding (per jaar)					
	Klasse I (in %)	Klasse N (in %)	Klasse P (in %)	Klasse R (in %)	Klasse X (in %)	Klasse Z* (in %)
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	0.15	-	0.15	0.15	0.15	0.15
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	0.15	-	0.15	0.15	0.15	0.15
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20	-
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	0.15	-	0.15	0.15	0.15	0.15

*Voor deze aandelenklasse wordt een bemiddelingsvergoeding aangerekend om het beheer en veilige bewaring van activa en andere lopende exploitatie- en administratiekosten te dekken.

TOELICHTINGEN BIJ DE REKENINGEN (VERVOLG)

7- Overlayprovisies

De beheersmaatschappij kan recht hebben op een uniforme overlayvergoeding voor de aandelenklasse van maximaal 0.04%, die moet worden betaald uit de activa van de desbetreffende aandelenklasse. De overlayvergoeding voor de aandelenklasse wordt opgebouwd bij elke berekening van de netto-inventariswaarde en wordt ingesteld als maximum, in die zin dat de beheersmaatschappij kan beslissen om de aan de desbetreffende aandelenklasse aangerekende overlayvergoeding te verlagen als dat op basis van de gerealiseerde schaalvoordelen mogelijk is.

De overlayvergoeding zal van toepassing zijn op alle aandelenklassen met valutahedging. In geval van aandelenklassen Z kunnen die vergoedingen worden verduidelijkt in de bijzondere overeenkomst en zullen ze door de beheersmaatschappij direct worden geheven en geïnd bij de aandeelhouder en niet bij de respectieve aandelenklasse.

Per 31 maart 2023 bedroeg de overlayvergoeding 0.021%.

8- Fiscaal geoptimaliseerde bemiddelingsvergoedingen

Om te proberen het rendement van de vennootschap en/of de relevante compartimenten te optimaliseren, kan de beheersmaatschappij in bepaalde omstandigheden belastingen proberen terug te vorderen of een belastingreductie proberen te verkrijgen die niet wordt verrekend door de depositaris en die anders verloren zou zijn. Het verstrekken van deze specifieke diensten moet worden beschouwd als een bijkomende service van de beheersmaatschappij aan de relevante compartimenten. Bij een positief resultaat kan de beheersmaatschappij recht hebben op een vergoeding voor die services. Die vergoeding is een percentage van de gerecupereerde of op een andere manier bespaarde belastingen als gevolg van het verstrekken van de service en bedraagt ten hoogste 15% van de gerecupereerde of bespaarde belastingen. Als er niets wordt gerecupereerd, zullen de verstrekte services niet worden aangerekend aan de vennootschap en/of de relevante compartimenten.

9- Transactiekosten

De compartimenten van het fonds betaalden transactiekosten die werden gedefinieerd als makelaarlonen in verband met aan- of verkopen van verhandelbare effecten en afgeleide financiële instrumenten (of andere in aanmerking komende activa waarin de compartimenten handelen) en/of commissies in verband met inschrijvingen of terugkopen van aandelen/deelbewijzen van icbe's/icb's, indien van toepassing.

In geval van onderlinge beleggingen of beleggingen in de aandelen/eenheden van andere ICBE's en/of andere ICB's die direct of door delegatie worden beheerd door de beheersmaatschappij (de "fondsen van Goldman Sachs"), worden geen transactiekosten aangerekend.

De transactiekosten worden opgenomen in de aan- en verkoopprijzen van de effecten.

TOELICHTINGEN BIJ DE REKENINGEN (VERVOLG)

Voor de periode tot en met 31 maart 2023 wordt het bedrag van de transactiekosten van elk compartiment weergegeven in de volgende tabel:

Compartimenten	Munt	Transactiekosten
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	EUR	19,314.00
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	EUR	46,031.00
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	EUR	421,151.61
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	EUR	21,081.00

10- Abonnementstaks

De vennootschap is in Luxemburg een jaarlijkse "taxe d'abonnement" van 0.01% van haar nettoactiva verschuldigd voor alle aandelen die voorbehouden zijn aan institutionele beleggers en een jaarlijkse inschrijvingstaks van 0.05% van haar nettoactiva per jaar voor alle andere aandelen.

Deze taks wordt driemaandelijks betaald en wordt berekend over het nettovermogen op het einde van het betrokken kwartaal.

Er wordt geen abonnementstaks betaald over de activa die de vennootschap bezit in andere icb's die in Luxemburg al aan deze taks zijn onderworpen.

11- Wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille

Die wijzigingen worden ter beschikking gehouden van de aandeelhouders bij de bewaarbank en op de maatschappelijke zetel van de vennootschap, die in dit rapport worden vermeld. Zij worden eveneens gratis gestuurd aan iedereen die daarom verzoekt.

12- Verordening betreffende effectenfinancieringstransacties ("SFTR")

Per 31 maart 2023 gebruikt het fonds geen instrumenten of transacties die binnen het toepassingsgebied van de SFTR vallen.

13- Onderpand gekoppeld aan financiële derivaten

Om het tegenpartijrisico gekoppeld aan financiële derivaten te verminderen, heeft de vennootschap onderpand ontvangen van / (gegeven aan) de tegenpartijen, zoals hierna vermeld.

Per 31 maart 2023 is de waarde van het ontvangen/(gegeven) onderpand als volgt:

Compartiment	Tegenpartij	Type Onderpand	Munt	Totaal ontvangen onderpand
Goldman Sachs Patrimonial	State Street	Cash	EUR	1,498,000.00
			Totaal	1,498,000.00

Compartiment	Tegenpartij	Type Onderpand	Munt	Totaal ontvangen (gegeven) onderpand
Goldman Sachs Patrimonial	State Street	Cash	EUR	(1,679,000.00)
			Totaal	(1,679,000.00)

TOELICHTINGEN BIJ DE REKENINGEN (VERVOLG)

Compartiment	Tegenpartij	Type Onderpand	Munt	Totaal ontvangen onderpand
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	State Street	Cash	EUR	2,353,000.00
			Totaal	2,353,000.00

Compartiment	Tegenpartij	Type Onderpand	Munt	Totaal ontvangen (gegeven) onderpand
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	State Street	Cash	EUR	(2,417,000.00)
			Totaal	(2,417,000.00)

In contanten gegeven onderpand staat onder de kop "Overige activa".

In contanten ontvangen onderpand staat onder de kop "Opvorderbare passiva".

14- Omloopsnelheid van de portefeuille

De omloopsnelheid van de portefeuille is een indicator van de relevantie van de bijkomende kosten die een fonds heeft als het beleggingen aan- en verkoopt volgens zijn beleggingsbeleid.

De omloopsnelheid van de portefeuille wordt berekend volgens de hierna beschreven methode:

$$\text{Omloopsnelheid} = [(\text{Totaal 1} - \text{Totaal 2})/M] \times 100$$

Totaal 1 = Totaal effectentransacties tijdens de periode = X + Y

X = aankopen

Y = verkopen

Totaal 2 = Totaal kapitaaltransacties tijdens de periode = I + T

I = inschrijvingen

T = terugkopen

M = gemiddelde nettoactiva

De omloopsnelheid van de portefeuille wordt uitgedrukt als percentage.

15- Gebeurtenissen na de balansdatum

Er zijn geen significante gebeurtenissen te melden.

OVERIGE INFORMATIE AAN DE AANDEELHOUDERS

ALFI-gedragscode

Hierbij wordt bevestigd dat Goldman Sachs Funds V de principes van de ALFI-gedragscode voor Luxemburgse beleggingsfondsen naleeft.

Informatie aan de aandeelhouders

Krachtens de Belgische begrotingswet van 22 december 2003, die in werking is getreden op 1 januari 2004, werd er een taks van 0.06% per jaar ingevoerd op de fondsen van de vennootschap die in België waren belegd op 31 december van het vorige jaar. Dat tarief werd in 2005 verhoogd tot 0.07%, in 2007 tot 0.08%, in 2013 tot 0.0965% en werd vanaf 2014 verlaagd tot 0.0925%.

De vennootschap heeft bij de Europese Commissie een klacht ingediend tegen de Belgische staat met het doel te doen erkennen dat deze taks strijdig is met het gemeenschapsrecht. Die klacht werd afgewezen door de Europese Commissie. Na een andere klacht die de vennootschap indiende bij de Belgische rechtbanken, heeft de Brusselse rechtbank van eerste aanleg een positief oordeel geveld, waarbij de Belgische staat werd veroordeeld tot de terugbetaling van de onrechtmatig betaalde bedragen. De Belgische staat is echter in beroep gegaan tegen die beslissing. Op 29 november 2018 heeft het hof van beroep van Brussel een arrest geveld. Het arrest van het hof bevestigde het vonnis van de rechtbank van eerste aanleg in Brussel, die de Belgische staat had gelast de jaarlijkse Belgische belasting die op het Luxemburgse fonds werd geheven, terug te betalen. De Belgische staat is in beroep gegaan bij het Belgische hof van cassatie. Op 13 april 2022 werd de beslissing van het Belgische hof van cassatie gepubliceerd: het hof van cassatie vernietigde de positieve beslissing van het Brusselse hof van beroep en ontzegde daarmee een terugbetaling aan de eisers. Het Luikse hof van beroep moet nu een definitief oordeel vellen, dat momenteel hangende is. Als beheermaatschappij van het fonds onderzoeken wij of het haalbaar is om bijkomende juridische argumenten aan te voeren voor het hof van beroep in Luik.

Voor bijkomende informatie kunt u contact opnemen met:

Goldman Sachs Asset Management B.V.
P.O. Box 90470
2509 LL The Hague
Prinses Beatrixlaan 35
2595 AK The Hague
The Netherlands
e-mail: clientservicingam@gs.com
or www.gsam.com/responsible-investing