

Goldman Sachs Funds V

Anteriormente conocido como: NN (L) Patrimonial

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 24 401

Informe semestral 2023

Para más información, por favor contacte con:

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

Advertencia

No se puede recibir ninguna suscripción sobre la base únicamente de los estados financieros. Las suscripciones solo son válidas si se realizan sobre la base del folleto actual, acompañado del último informe anual y el informe semestral más reciente, si se publica posteriormente.

El prospecto, los estatutos, los informes anuales y semestrales se ponen a disposición de los Accionistas en el banco depositario y en el domicilio social de la Compañía identificados en este informe. También se enviarán gratuitamente a todo aquel que lo solicite.

La información proporcionada en este informe es solo para fines de referencia. No es una guía para resultados futuros.

Índice

Organización	2
Estado consolidado	
Estado consolidado de patrimonio neto a 31/03/2023	3
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	
Estadísticas	4
Estados financieros	6
Estado de los activos netos a 31/03/2023	6
Cartera de títulos a 31/03/2023	7
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2023	7
Resumen de activos netos a 31/03/2023	7
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	
Estadísticas	8
Estados financieros	9
Estado de los activos netos a 31/03/2023	9
Cartera de títulos a 31/03/2023	10
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2023	10
Resumen de activos netos a 31/03/2023	10
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	
Estadísticas	11
Estados financieros	13
Estado de los activos netos a 31/03/2023	13
Cartera de títulos a 31/03/2023	14
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2023	22
Resumen de activos netos a 31/03/2023	22
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	
Estadísticas	23
Estados financieros	25
Estado de los activos netos a 31/03/2023	25
Cartera de títulos a 31/03/2023	26
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2023	26
Resumen de activos netos a 31/03/2023	26
Notas sobre los estados financieros	27
Otra información a los accionistas	38

ORGANIZACIÓN

Sede social	80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Consejo de Administración	
Presidente	Dirk Buggenhout, Head of Operations, Goldman Sachs Asset Management B.V. (anteriormente NN Investment Partners B.V. (el "Grupo"))
Administradores	Benoît De Belder, Independent Director Patrick Den Besten (hasta el 27 de enero de 2023), Head of Financial Risk, Goldman Sachs Asset Management B.V. (anteriormente NN Investment Partners B.V. (el "Grupo")) Jan Jaap Hazenberg, Head of Product Strategy Goldman Sachs Asset Management B.V. (anteriormente NN Investment Partners B.V. (el "Grupo")) Sophie Mosnier, Independent Director
Sociedad Gestora	Goldman Sachs Asset Management B.V. (anteriormente NN Investment Partners B.V.), 35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, The Hague, The Netherlands
Gestora de Inversiones	Goldman Sachs Asset Management B.V. (anteriormente NN Investment Partners B.V.), 35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, The Hague, The Netherlands
Agente Administrativo, Registrador, Agente de Transferencias y Agente de pagos	Goldman Sachs Asset Management B.V. (anteriormente NN Investment Partners B.V.), 35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, The Hague, The Netherlands delegado en Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Agente de cobertura	State Street Bank International GmbH, Solmsstrasse 83, 60486 Frankfurt am Main, Germany
Banco depositario	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Auditores independientes	PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative, 2, Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
Contrapartes de instrumentos derivados financieros	
Contratos a plazo sobre divisas contrapartes	State Street Bank and Trust Co., One Lincoln Street, Boston MA 02111-2900, United States

Estado consolidado

(Denominado en EUR)

Estado consolidado de patrimonio neto a 31/03/2023

	Notas	
Total cartera de títulos	2	3,161,866,608.19
Acciones		365,972,052.31
Organismos de inversión colectiva		2,428,435,782.17
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		367,458,773.71
Total instrumentos financieros derivados	2	154,241.32
Futuros		154,241.32
Efectivo en bancos		108,616,201.16
Cuenta de depósito de garantía		36,315,390.17
Otros activos	4, 13	10,338,156.41
Total activos		3,317,290,597.25
Pasivos corrientes	4, 13	(44,652,631.67)
Total instrumentos financieros derivados	2	(2,519,380.92)
Contratos a plazo sobre divisas		(477,573.51)
Futuros		(2,041,807.41)
Total pasivo		(47,172,012.59)
Activos netos al final del período		3,270,118,584.66

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Patrimonial Aggressive

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2023	EUR	513,936,950.13	Número de acciones			
	30/09/2022	EUR	483,891,109.93				
	30/09/2021	EUR	495,517,451.60				
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation X (EUR)	31/03/2023	11,735	
					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	Dividendo			
	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	Gastos corrientes en %*			
	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%	
Número de acciones				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				

* Los datos de rotación de la cartera han sido calculados por el Agente Administrativo (ver nota 14).

Los costos de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si corresponde). Estos costos, que no se tratan como gastos operativos, no se incluyen en el cálculo de los cargos corrientes.

Los gastos corrientes y la tasa de rotación de la cartera no están auditados.

Los gastos corrientes y la tasa de rotación de la cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para periodos inferiores a un año. La tasa de rotación de la cartera no se anualiza para periodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

Goldman Sachs Patrimonial Aggressive

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2023	21.25%
--	------------	--------

* Los datos de rotación de la cartera han sido calculados por el Agente Administrativo (ver nota 14).

Los costos de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si corresponde). Estos costos, que no se tratan como gastos operativos, no se incluyen en el cálculo de los cargos corrientes.

Los gastos corrientes y la tasa de rotación de la cartera no están auditados.

Los gastos corrientes y la tasa de rotación de la cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para periodos inferiores a un año. La tasa de rotación de la cartera no se anualiza para periodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

Goldman Sachs Patrimonial Aggressive

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2023

	Notas	
Total cartera de títulos	2	490,937,881.67
Organismos de inversión colectiva		490,937,881.67
Efectivo en bancos		17,270,847.20
Cuenta de depósito de garantía		8,304,173.60
Otros activos	4, 13	2,663,084.76
Total activos		519,175,987.23
Pasivos corrientes	4, 13	(4,667,308.94)
Total instrumentos financieros derivados	2	(571,728.16)
Contratos a plazo sobre divisas		(48,397.23)
Futuros		(523,330.93)
Total pasivo		(5,239,037.10)
Activos netos al final del período		513,936,950.13

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Patrimonial Aggressive

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2023

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Por cobrar	Por pagar	Fecha de Compromisos venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado					1,443,333,497.81	CZK	19/04/2023	61,425,107.87	(47,536.01)
								61,674,398.39	(48,397.23)
Fondos de capital variable									
Luxemburgo					Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
358	GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	40,899,946.28	7.96					
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	178	EURO-BUND FUTURE 08/06/2023	EUR	24,179,520.00	157,941.64
18,074	GOLDMAN SACHS EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	35,482,696.06	6.90	(41)	JAPAN 10Y BOND (OSE) 13/06/2023	JPY	41,999,331.88	(636,574.15)
2,062	GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	13,753,375.04	2.68	331	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2023	USD	35,012,325.12	116,553.33
1,736	GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT - I CAP EUR	EUR	8,802,943.52	1.71	(575)	US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2023	USD	109,264,620.97	(161,251.75)
2,296	GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	14,940,462.32	2.91	210,455,797.97 (523,330.93)				
82,635	GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY - I CAP EUR	EUR	7,808,181.15	1.52	Total instrumentos financieros derivados (571,728.16)				
1,009	GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	11,724,781.80	2.28	Resumen de activos netos a 31/03/2023				
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				
Irlanda									
5,844	BERESFORD FUND PLC - NORTH AMERICA SUSTAINABLE EQUITY FUND	EUR	81,383,544.00	15.84					
				81,383,544.00	15.84				
Países Bajos									
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				
Total cartera de títulos				490,937,881.67	95.52				

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2023

Por cobrar	Por pagar	Fecha de Compromisos venci- miento	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas			
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)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Patrimonial Balanced

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2023	EUR	1,319,523,272.66	Número de acciones		
	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
Valor liquidativo por acción**					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	Dividendo		
	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	Gastos corrientes en %*		
	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%
Número de acciones				Índice de rotación de la cartera en %*	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			

* Los datos de rotación de la cartera han sido calculados por el Agente Administrativo (ver nota 14).

Los costos de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si corresponde). Estos costos, que no se tratan como gastos operativos, no se incluyen en el cálculo de los cargos corrientes.

Los gastos corrientes y la tasa de rotación de la cartera no están auditados.

Los gastos corrientes y la tasa de rotación de la cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para periodos inferiores a un año. La tasa de rotación de la cartera no se anualiza para periodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

Goldman Sachs Patrimonial Balanced

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2023

	Notas	
Total cartera de títulos	2	1,271,346,845.29
Organismos de inversión colectiva		1,271,346,845.29
Efectivo en bancos		33,250,692.18
Cuenta de depósito de garantía		19,234,805.99
Otros activos	4	321,580.27
Total activos		1,324,153,923.73
Pasivos corrientes	4	(3,547,347.96)
Total instrumentos financieros derivados	2	(1,083,303.11)
Futuros		(1,083,303.11)
Total pasivo		(4,630,651.07)
Activos netos al final del período		1,319,523,272.66

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Patrimonial Balanced

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2023

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Fondos de capital variable				
Luxemburgo				
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
Irlanda				
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
Países Bajos				
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
Total cartera de títulos			1,271,346,845.29	96.35

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2023

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre tipos de interés				
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)
Total instrumentos financieros derivados				(1,083,303.11)

Resumen de activos netos a 31/03/2023

		% VL
Total cartera de títulos	1,271,346,845.29	96.35
Total instrumentos financieros derivados	(1,083,303.11)	(0.08)
Efectivo en bancos	33,250,692.18	2.52
Otros activos y pasivos	16,009,038.30	1.21
Total activos netos	1,319,523,272.66	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2023	EUR	751,639,919.47	Número de acciones				
	30/09/2022	EUR	692,412,762.49					
	30/09/2021	EUR	811,293,438.28					
Valor liquidativo por acción**				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	Dividendo				
	30/09/2022	EUR	2,403.64					
	30/09/2021	EUR	2,910.97		Distribution P (EUR)	14/12/2022	EUR	2.10
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		Distribution R Hedged (ii) (EUR)	14/12/2022	EUR	4.78
	30/09/2021	EUR	2,904.11					
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2023	EUR	2,591.36	Gastos corrientes en %*				
	30/09/2022	EUR	2,388.61					
	30/09/2021	EUR	2,915.03					
Número de acciones				Capitalisation I (EUR)	31/03/2023	0.81%		
	31/03/2023		1,329	Capitalisation N (EUR)	31/03/2023	0.75%		
	30/09/2022		1,352	Capitalisation P (EUR)	31/03/2023	1.44%		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2023		171	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2023	1.47%		
	30/09/2022			Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2023	0.85%		
	30/09/2021			Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2023	2.27%		
Capitalisation N (EUR)	31/03/2023		33,289					
	30/09/2022		33,288					
	30/09/2021		32,061					

* Los datos de rotación de la cartera han sido calculados por el Agente Administrativo (ver nota 14).

Los costos de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si corresponde). Estos costos, que no se tratan como gastos operativos, no se incluyen en el cálculo de los cargos corrientes.

Los gastos corrientes y la tasa de rotación de la cartera no están auditados.

Los gastos corrientes y la tasa de rotación de la cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para periodos inferiores a un año. La tasa de rotación de la cartera no se anualiza para periodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

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%
Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2023	69.53%

* Los datos de rotación de la cartera han sido calculados por el Agente Administrativo (ver nota 14).

Los costos de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si corresponde). Estos costos, que no se tratan como gastos operativos, no se incluyen en el cálculo de los cargos corrientes.

Los gastos corrientes y la tasa de rotación de la cartera no están auditados.

Los gastos corrientes y la tasa de rotación de la cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para periodos inferiores a un año. La tasa de rotación de la cartera no se anualiza para periodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2023

	Notas	
Total cartera de títulos	2	733,430,826.02
Acciones		365,972,052.31
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		367,458,773.71
Total instrumentos financieros derivados	2	154,241.32
Futuros		154,241.32
Efectivo en bancos		45,762,608.63
Cuenta de depósito de garantía		41,480.32
Otros activos	4, 13	7,238,605.68
Total activos		786,627,761.97
Pasivos corrientes	4, 13	(34,558,855.70)
Total instrumentos financieros derivados	2	(428,986.80)
Contratos a plazo sobre divisas		(428,986.80)
Total pasivo		(34,987,842.50)
Activos netos al final del período		751,639,919.47

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2023 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Luxemburgo					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
Obligaciones y otros instrumentos de deuda					1,199,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5000% 25/05/2026	EUR	1,121,456.40	0.15
Francia					1,090,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5000% 25/05/2029	EUR	958,662.53	0.13
2,000,000	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT EPIC 1.375% 17/09/2024 EMTN	EUR	1,946,233.20	0.26	500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5000% 25/05/2040	EUR	326,013.34	0.04
300,000	ALSTOM SA ZCP 11/01/2029	EUR	243,728.36	0.03	280,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5000% 25/05/2072	EUR	110,914.80	0.01
1,000,000	APRR SA 1.625% 13/01/2032 EMTN	EUR	852,885.55	0.11	200,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5000% 25/06/2044	EUR	119,405.59	0.02
200,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	200,310.42	0.03	1,200,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.7500% 25/05/2028	EUR	1,091,889.91	0.15
200,000	AXA SA 04/07/2043 FRN EMTN	EUR	199,918.16	0.03	1,410,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.7500% 25/05/2052	EUR	771,708.02	0.10
1,100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.010% 11/05/2026 EMTN	EUR	981,281.91	0.13	340,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.7500% 25/05/2053	EUR	180,933.52	0.02
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 19/07/2028	EUR	408,368.46	0.05	1,200,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.7500% 25/11/2028	EUR	1,082,328.37	0.14
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 29/06/2028 EMTN	EUR	421,539.99	0.06	1,200,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0000% 25/05/2027	EUR	1,122,820.12	0.15
600,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.625% 03/11/2028 EMTN	EUR	495,815.18	0.07	1,200,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0000% 25/11/2025	EUR	1,148,766.34	0.15
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 08/06/2026 EMTN	EUR	91,055.83	0.01	900,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.2500% 25/05/2034	EUR	755,538.08	0.10
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 1.125% 19/11/2031 EMTN	EUR	74,422.41	0.01	814,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.2500% 25/05/2036	EUR	656,486.08	0.09
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 16/06/2032 FRN	EUR	288,075.05	0.04	1,180,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.5000% 25/05/2031	EUR	1,080,513.68	0.14
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.500% 25/05/2028 EMTN	EUR	449,778.19	0.06	550,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.5000% 25/05/2050	EUR	383,830.94	0.05
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.625% 06/11/2029 EMTN	EUR	273,569.68	0.04	340,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.7500% 25/05/2066	EUR	233,421.05	0.03
200,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.125% 14/09/2027 EMTN	EUR	195,163.83	0.03	670,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.7500% 25/06/2039	EUR	558,209.98	0.07
600,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.750% 01/02/2033 EMTN	EUR	596,487.76	0.08	614,581	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.7500% 25/11/2024	EUR	603,795.09	0.08
400,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.875% 26/01/2028 EMTN	EUR	393,642.08	0.05	500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.0000% 25/05/2048	EUR	397,869.82	0.05
100,000	BNP PARIBAS SA 04/06/2026 FRN	EUR	92,852.03	0.01	1,200,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.2500% 25/05/2024	EUR	1,189,817.53	0.16
500,000	BNP PARIBAS SA 11/07/2030 FRN EMTN	EUR	405,343.53	0.05	700,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.5000% 25/05/2030	EUR	693,394.86	0.09
1,300,000	BNP PARIBAS SA 13/04/2027 FRN EMTN	EUR	1,148,805.01	0.15	750,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.7500% 25/10/2027	EUR	753,537.33	0.10
900,000	BNP PARIBAS SA 15/01/2032 FRN EMTN	EUR	771,041.97	0.10	500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.2500% 25/05/2045	EUR	504,382.71	0.07
1,300,000	BNP PARIBAS SA 19/02/2028 FRN EMTN	EUR	1,121,008.28	0.15	470,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.0000% 25/04/2055	EUR	539,692.44	0.07
100,000	BNP PARIBAS SA 31/03/2032 FRN EMTN	EUR	90,467.91	0.01	380,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.0000% 25/04/2060	EUR	441,738.15	0.06
200,000	BNP PARIBAS SA 3.625% 01/09/2029 EMTN	EUR	193,636.58	0.03	400,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.0000% 25/10/2038	EUR	442,731.34	0.06
400,000	BPCE SA 0.250% 14/01/2031	EUR	301,722.50	0.04	750,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.5000% 25/04/2041	EUR	885,223.52	0.12
200,000	BPCE SA 0.625% 15/01/2030	EUR	160,565.74	0.02	530,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.7500% 25/04/2035	EUR	623,179.22	0.08
300,000	BPCE SA 25/01/2035 FRN EMTN	EUR	294,135.29	0.04	470,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.5000% 25/04/2029	EUR	543,332.89	0.07
200,000	BPCE SA 4.500% 13/01/2033 EMTN	EUR	200,629.89	0.03	650,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/02/2027	EUR	587,185.34	0.08
500,000	CAPGEMINI SE 2.500% 01/07/2023	EUR	498,780.80	0.07	1,050,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.750% 25/02/2028	EUR	958,717.29	0.13
100,000	CIE DE SAINT-GOBAIN 2.375% 04/10/2027	EUR	95,252.22	0.01	340,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 1.250% 25/05/2038	EUR	264,086.59	0.04
100,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA 29/01/2048 FRN	EUR	87,004.20	0.01	295,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 2.000% 25/11/2032	EUR	275,120.58	0.04
400,000	CREDIT AGRICOLE SA 05/06/2030 FRN EMTN	EUR	371,973.02	0.05	100,000	ICADE SANTE SACA 1.375% 17/09/2030	EUR	76,621.65	0.01
400,000	CREDIT AGRICOLE SA 12/10/2026 FRN EMTN	EUR	399,276.86	0.05	300,000	KERING SA 0.750% 13/05/2028 EMTN	EUR	265,015.61	0.04
600,000	CREDIT AGRICOLE SA 22/04/2026 FRN EMTN	EUR	563,633.28	0.07	300,000	KERING SA 1.250% 10/05/2026 EMTN	EUR	281,613.75	0.04
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	186,988.04	0.02	700,000	KERING SA 1.875% 05/05/2030 EMTN	EUR	633,688.21	0.08
600,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 03/05/2027 EMTN	EUR	547,604.79	0.07	3,300,000	LA BANQUE POSTALE SA 1.375% 24/04/2029 EMTN	EUR	2,809,365.21	0.38
400,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 3.875% 28/11/2034 EMTN	EUR	402,904.07	0.05	500,000	LA POSTE SA 1.375% 21/04/2032 EMTN	EUR	410,585.99	0.05
100,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 0.875% 07/05/2027 EMTN	EUR	88,142.76	0.01	2,800,000	LA POSTE SA 1.450% 30/11/2028 EMTN	EUR	2,499,598.02	0.33
300,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 3.375% 19/09/2027 EMTN	EUR	291,382.66	0.04	850,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/02/2026	EUR	787,314.17	0.10
1,000,000	ESSILORLUXOTTICA SA 0.500% 05/06/2028 EMTN	EUR	872,065.88	0.12	1,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/03/2025	EUR	946,925.16	0.13
850,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/02/2026	EUR	787,314.17	0.10	570,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/05/2032	EUR	443,922.62	0.06
1,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/03/2025	EUR	946,925.16	0.13	720,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/11/2029	EUR	605,058.38	0.08
570,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/05/2032	EUR	443,922.62	0.06	300,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	284,635.27	0.04
720,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/11/2029	EUR	605,058.38	0.08	300,000	ORANGE SA 0.625% 16/12/2033 EMTN	EUR	219,614.79	0.03
					100,000	ORANGE SA 1.250% 07/07/2027 EMTN	EUR	91,421.67	0.01

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2023 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
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 1.500% 18/04/2028 EMTN	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
	Alemania				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 FRN 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% 15/02/2028	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% 15/08/2027	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 1.250% 15/08/2048	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 1.500% 15/05/2024	EUR	887,413.61	0.12				51,304,484.30	6.83
110,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.800% 15/08/2053	EUR	96,610.71	0.01		Países Bajos			
530,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.500% 04/07/2044	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% 15/08/2046	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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2023 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
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 0.250% 25/02/2030	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	ATRAIDIUS 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	0.17	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	0.24
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		España			
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 FRN EMTN	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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2023 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
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 EMTN	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	INSTITUTO 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
	Italia							36,125,498.47	4.81
224,000	ACEA SPA 0.250% 28/07/2030 EMTN	EUR	173,954.63	0.02					
143,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.125% 16/11/2023 EMTN	EUR	140,170.71	0.02					
525,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.500% 13/09/2024 EMTN	EUR	498,819.32	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					
						Estados Unidos			
					500,000	AMERICAN TOWER CORP 0.450% 15/01/2027	EUR	436,596.52	0.06
					1,300,000	AT&T INC 1.600% 19/05/2028	EUR	1,172,289.92	0.16
					545,000	AT&T INC 1.800% 05/09/2026	EUR	513,221.94	0.07

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2023 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
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		Gran Bretaña			
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		Bélgica			
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
	Supranacional - Multinacional				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 EISENBahnMATERIAL 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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2023 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
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
	Irlanda				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	SEGRE 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		Austria			
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
	Dinamarca				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
	Luxemburgo				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					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2023 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
500,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.250% 29/01/2040	EUR	333,230.10	0.04	16	EURO-BUND FUTURE 08/06/2023	EUR	2,173,440.00	69,601.32
			733,777.96	0.10	15	EURO-OAT FUTURE 08/06/2023	EUR	1,953,450.00	57,900.00
Islandia									
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					
México									
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					
Total cartera de títulos			733,430,826.02	97.58					
			367,458,773.71	48.89					
					Total instrumentos financieros derivados (274,745.48)				
					Total activos netos 751,639,919.47 100.00				

Resumen de activos netos a 31/03/2023

		% VL
Total cartera de títulos	733,430,826.02	97.58
Total instrumentos financieros derivados	(274,745.48)	(0.04)
Efectivo en bancos	45,762,608.63	6.09
Otros activos y pasivos	(27,278,769.70)	(3.63)
Total activos netos	751,639,919.47	100.00

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2023

Por cobrar	Por pagar	Fecha de Compromisos venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR	
Contratos a plazo sobre divisas					
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)	

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre tipos de interés				
7	EURO-BTP FUTURE 08/06/2023	EUR	807,450.00	26,740.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Patrimonial Defensiva

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2023	EUR	685,018,442.40	Número de acciones			
	30/09/2022	EUR	725,983,732.84				
	30/09/2021	EUR	984,711,733.82				
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation R (EUR)	31/03/2023	1,842	
					30/09/2022	1,853	
					30/09/2021	4,744	
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	Dividendo			
	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	Gastos corrientes en %*			
	30/09/2022	EUR	1,720.02		Capitalisation I (EUR)	31/03/2023	0.88%
	30/09/2021	EUR	2,028.89		Capitalisation P (EUR)	31/03/2023	1.48%
Distribution X (EUR)	31/03/2023	EUR	242.28	Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	31/03/2023	1.50%	
	30/09/2022	EUR	239.40	Capitalisation R (EUR)	31/03/2023	0.89%	
	30/09/2021	EUR	286.37	Capitalisation X (EUR)	31/03/2023	2.28%	
Número de acciones				Capitalisation Z (EUR)	31/03/2023	0.28%	
	31/03/2023		270	Distribution P (EUR)	31/03/2023	1.48%	
	30/09/2022		361		Distribution R (EUR)	31/03/2023	0.89%
30/09/2021		545	Distribution X (EUR)			31/03/2023	2.28%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2023			517,298			
	30/09/2022		552,558				
	30/09/2021		628,064				
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	31/03/2023		974				
	30/09/2022		991				
	30/09/2021		-				

* Los datos de rotación de la cartera han sido calculados por el Agente Administrativo (ver nota 14).

Los costos de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si corresponde). Estos costos, que no se tratan como gastos operativos, no se incluyen en el cálculo de los cargos corrientes.

Los gastos corrientes y la tasa de rotación de la cartera no están auditados.

Los gastos corrientes y la tasa de rotación de la cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. La tasa de rotación de la cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

Goldman Sachs Patrimonial Defensive

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2023	41.93%
---	------------	--------

* Los datos de rotación de la cartera han sido calculados por el Agente Administrativo (ver nota 14).

Los costos de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si corresponde). Estos costos, que no se tratan como gastos operativos, no se incluyen en el cálculo de los cargos corrientes.

Los gastos corrientes y la tasa de rotación de la cartera no están auditados.

Los gastos corrientes y la tasa de rotación de la cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para periodos inferiores a un año. La tasa de rotación de la cartera no se anualiza para periodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo oficial por acción, incluido un ajuste de precio oscilante, si lo hubiera.

Goldman Sachs Patrimonial Defensiva

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2023

	Notas	
Total cartera de títulos	2	666,151,055.21
Organismos de inversión colectiva		666,151,055.21
Efectivo en bancos		12,332,053.15
Cuenta de depósito de garantía		8,734,930.26
Otros activos	4	114,885.70
Total activos		687,332,924.32
Pasivos corrientes	4	(1,879,119.07)
Total instrumentos financieros derivados	2	(435,362.85)
Contratos a plazo sobre divisas		(189.48)
Futuros		(435,173.37)
Total pasivo		(2,314,481.92)
Activos netos al final del período		685,018,442.40

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Goldman Sachs Patrimonial Defensiva

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2023

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado					Futuros sobre tipos de interés					
Fondos de capital variable										
Luxemburgo										
168	GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	19,193,270.88	2.80	222	EURO-BUND FUTURE 08/06/2023	EUR	30,156,480.00	196,983.40	
1,793	GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SOVEREIGN DEBT OPTIMISED INDEX - I CAP EUR (HEDGED I)	EUR	7,081,919.68	1.03	(37)	JAPAN 10Y BOND (OSE) 13/06/2023	JPY	37,901,836.09	(574,469.36)	
7,274	GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SOVEREIGN DEBT OPTIMISED INDEX - Z CAP EUR (HEDGED I)	EUR	72,521.78	0.01	408	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2023	USD	43,157,186.25	143,666.95	
200,524	GOLDMAN SACHS EURO BOND - I CAP EUR	EUR	100,446,303.75	14.67	(718)	US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2023	USD	136,438,257.14	(201,354.36)	
34,253	GOLDMAN SACHS EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	67,245,147.07	9.82	247,653,759.48 (435,173.37)					
10,827	GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	72,217,444.92	10.54	Total instrumentos financieros derivados (435,362.85)					
4,326	GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT - I CAP EUR	EUR	21,936,367.32	3.20	Resumen de activos netos a 31/03/2023					
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	Total cartera de títulos 666,151,055.21 97.25					
37,128	GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY - I CAP EUR	EUR	3,508,224.72	0.52	Total instrumentos financieros derivados (435,362.85) (0.06)					
474	GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	5,507,974.80	0.80	Efectivo en bancos 12,332,053.15 1.80					
313	GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP USD	USD	1,947,004.34	0.28	Otros activos y pasivos 6,970,696.89 1.01					
27,266	GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY INCOME - I CAP EUR	EUR	19,888,365.72	2.90	Total activos netos 685,018,442.40 100.00					
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					
Irlanda										
2,289	BERESFORD FUND PLC - NORTH AMERICA SUSTAINABLE EQUITY FUND	EUR	31,876,614.00	4.65						
				31,876,614.00	4.65					
Países Bajos										
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					
Total cartera de títulos					666,151,055.21 97.25					

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2023

Por cobrar	Por pagar	Fecha de Compromisos venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contrato a plazo sobre divisas				
5,595,356.67	CZK	238,131.30	19/04/2023	238,131.30 (189.48)
				238,131.30 (189.48)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1- Información general

Goldman Sachs Funds V (el "Fondo" o la "Sociedad") es una "sociedad de inversión de capital variable" ("SICAV") constituida como sociedad anónima (*public limited company*) con duración ilimitada el 9 de junio de 1986, y regulada con arreglo a la Parte I de la versión modificada de la Ley de Luxemburgo del 17 de diciembre de 2010 sobre organismos de inversión colectiva. La Sociedad nació de la transformación, en ese momento, del fondo de inversión colectiva Patrimonial creado en mayo de 1960.

El acta de constitución y los estatutos sociales de la Sociedad se han publicado en el *Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg*, y se han depositado en el Registro del Tribunal del Distrito de Luxemburgo, en el cual se pueden consultar y solicitar copias de los mismos mediante pago de las tasas de registro.

La Sociedad está inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B 24 401.

Actualmente la Sociedad ofrece a los inversores las siguientes clases de acciones:

Nombre de la clase de acciones	Descripción
Capitalisation I	Acciones de capitalización reservadas a inversores institucionales.
Capitalisation N	Acciones de capitalización que no abonan comisiones de retrocesión y están dirigidas a inversores individuales del mercado neerlandés. La comisión máxima de gestión para la clase de acciones "N" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase de acciones "P". La comisión de servicios fija para la clase de acciones "N" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase de acciones "P". No se aplican comisiones de suscripción y conversión para estas clases de acciones.
Capitalisation P	Acciones de capitalización dirigidas a inversores individuales.
Capitalisation P Hedged*	Acciones de capitalización dirigidas a inversores individuales y denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo. Estas acciones utilizan técnicas de cobertura de la exposición de la moneda de referencia del subfondo.
Capitalisation R	Acciones de capitalización dirigidas a inversores individuales que son clientes de agentes de distribución que ofrecen servicios de asesoramiento basados en acuerdos de comisiones aparte. No se abonan comisiones de retrocesión o similares. La comisión máxima de gestión para la clase de acciones "R" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase de acciones "P". La comisión de servicios fija para la clase de acciones "R" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase de acciones "P". El porcentaje máximo de las comisiones de suscripción y conversión para la clase de acciones "R" corresponde a los aplicables a la clase de acciones "P".
Capitalisation R Hedged*	Acciones de capitalización dirigidas a inversores individuales que son clientes de agentes de distribución que ofrecen servicios de asesoramiento basados en acuerdos de comisiones aparte y que están denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo. No se abonan comisiones de retrocesión o similares. La comisión máxima de gestión para la clase de acciones "R" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase de acciones "P". La comisión de servicios fija para la clase de acciones "R" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase de acciones "P". El porcentaje máximo de las comisiones de suscripción y conversión para la clase de acciones "R" corresponde a los aplicables a la clase de acciones "P". Estas acciones utilizan técnicas de cobertura de la exposición de la moneda de referencia del subfondo. Acciones de capitalización dirigidas a inversores individuales que se diferencian de la clase "P" en que están sujetas a una mayor comisión de gestión y se distribuyen en determinados

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

Nombre de la clase de acciones	Descripción
Capitalisation X	países en los que las condiciones de mercado requieren una estructura de comisiones más elevadas.
Capitalisation X Hedged*	Acciones de capitalización dirigidas a inversores individuales que se diferencian de la clase de acciones "P" en que están sujetas a una mayor comisión de gestión y se distribuyen en determinados países en los que las condiciones de mercado requieren una estructura de comisiones más elevadas, y que están denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo. Estas acciones utilizan técnicas de cobertura de la exposición de la moneda de referencia del subfondo.
Capitalisation Z	Acciones de capitalización reservadas a inversores institucionales que, por decisión de la Sociedad Gestora, hayan firmado un acuerdo de gestión especial ("Acuerdo Especial"), además de su acuerdo de suscripción relativo a su inversión en el Fondo. En el caso de esta clase de acciones, la comisión de gestión es aplicada y cobrada directamente por la Sociedad Gestora al accionista, tal como se determina en el Acuerdo Especial. La inversión en esta clase de acciones requiere un mínimo de tenencia de 5,000,000 EUR o equivalente en otra moneda.
Distribution P	Acciones de distribución dirigidas a inversores individuales.
Distribution P Hedged*	Acciones de distribución dirigidas a inversores individuales y denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo. Estas acciones utilizan técnicas de cobertura de la exposición de la moneda de referencia del subfondo.
Distribution R	Acciones de distribución dirigidas a inversores individuales que son clientes de Agentes de distribución que ofrecen servicios de asesoramiento basados en acuerdos de comisiones aparte. No se abonan comisiones de retrocesión o similares. La comisión máxima de gestión para la clase de acciones "R" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase de acciones "P". La comisión de servicios fija para la clase de acciones "R" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase de acciones "P". El porcentaje máximo de las comisiones de suscripción y conversión para la clase de acciones "R" corresponde a los aplicables a la clase de acciones "P".
Distribution R Hedged*	Acciones de distribución dirigidas a inversores individuales que son clientes de Agentes de distribución que ofrecen servicios de asesoramiento basados en acuerdos de comisiones aparte y que están denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo. No se abonan comisiones de retrocesión o similares. La comisión máxima de gestión para la clase de acciones "R" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase de acciones "P". La comisión de servicios fija para la clase de acciones "R" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase de acciones "P". El porcentaje máximo de las comisiones de suscripción y conversión para la clase de acciones "R" corresponde a los aplicables a la clase de acciones "P". Estas acciones utilizan técnicas de cobertura de la exposición de la moneda de referencia del subfondo.
Distribution X	Acciones de distribución dirigidas a inversores individuales que se diferencian de la clase "P" en que están sujetas a una mayor comisión de gestión y se distribuyen en determinados países en los que las condiciones de mercado requieren una estructura de comisiones más elevadas.

* La intención es ofrecer cobertura total o parcial del valor de los activos netos en la moneda de referencia del subfondo o de la exposición cambiaria de determinados activos del subfondo en cuestión (aunque no necesariamente todos ellos) frente a la moneda de referencia de la clase de acciones cubierta o frente a una moneda alternativa. En general, está previsto llevar a cabo dichas operaciones de cobertura mediante el uso de distintos instrumentos financieros derivados, incluidos, entre otros, contratos a plazo extrabursátiles sobre divisas y acuerdos de *swaps* de divisas. Los beneficios y las pérdidas derivadas de dichas transacciones de cobertura se imputarán a la correspondiente clase o clases de acciones con cobertura cambiaria.

Entre las técnicas utilizadas para fines de cobertura de la clase de acciones figuran:

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

- i. operaciones de cobertura para reducir el impacto de las fluctuaciones del tipo de cambio entre la moneda en la que está denominada la clase de acciones y la moneda de referencia del subfondo en cuestión ("cobertura de la moneda base");
- ii. operaciones de cobertura para reducir el impacto de las fluctuaciones del tipo de cambio entre la exposición cambiaria derivada de las posiciones del subfondo en cuestión y la moneda en la que está denominada la clase de acciones ("cobertura de la cartera a nivel de clase de acciones");
- iii. operaciones de cobertura para reducir el impacto de las fluctuaciones del tipo de cambio entre la exposición cambiaria derivada de las posiciones del índice de referencia en cuestión y la moneda en la que está denominada la clase de acciones ("cobertura de la referencia a nivel de clase de acciones");
- iv. operaciones de cobertura para reducir el impacto de las fluctuaciones del tipo de cambio a raíz de las correlaciones entre las monedas derivadas de las posiciones del subfondo en cuestión y la moneda en la que está denominada la clase de acciones ("cobertura por sustitución a nivel de clase de acciones").

A 31 de marzo de 2023 se utilizaban únicamente "cobertura de la moneda base" y "cobertura de la cartera a nivel de clase de acciones".

Se informa a los inversores de que no todas las clases de acciones se ofrecen en cada subfondo de la Sociedad.

Políticas de inversión

Se informa a los accionistas de que en el folleto, que se encuentra a disposición de estos en el banco depositario y en el domicilio social de la Sociedad indicados en el presente Informe, se describen de forma detallada las políticas de inversión de cada subfondo. Asimismo, el folleto se remitirá de forma gratuita a cualquier persona que lo solicite.

Cambio de denominación con efecto el 6 de marzo de 2023

El 6 de marzo de 2023 se modificó la denominación del subfondo, así como la de NN (L) Patrimonial. También se modifica la denominación de la entidad jurídica NN Investment Partners B.V. En el informe semestral de fecha 31 de marzo de 2023 se han empleado las nuevas denominaciones, ya que se aplican desde el 6 de marzo de 2023.

Denominación desde el 6 de marzo de 2023	Denominación hasta el 5 de marzo de 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

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

Denominación desde el 6 de marzo de 2023	Denominación hasta el 5 de marzo de 2023
Goldman Sachs Asset Management B.V.	NN Investment Partners B.V.
www.gsam.com/responsible-investing	www.nnip.com

2- Resumen de políticas contables importantes

Los estados financieros se elaboran a partir de la hipótesis de empresa en funcionamiento y se presentan conforme a los principios contables generalmente aceptados y la normativa en vigor en Luxemburgo.

Conversión de divisas

Los estados financieros han sido elaborados en la moneda contable de cada subfondo. El activo y pasivo expresados en divisas distintas a la moneda contable del subfondo serán convertidos a dicha moneda al tipo de cambio vigente en la fecha de cierre.

Los ingresos y gastos expresados en divisas distintas a la moneda contable del subfondo serán convertidos a dicha moneda a los tipos de cambio vigentes en la fecha de la transacción.

Las distintas partidas en los estados financieros consolidados corresponden a la suma de las correspondientes partidas en los estados financieros de cada subfondo, convertidos, si fuera aplicable, a EUR, la moneda de consolidación de la Sociedad, a los tipos de cambio vigentes en la fecha de cierre.

A 31 de marzo de 2023 se utilizaron los siguientes tipos de cambio:

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			

Valoración de los títulos

El valor de todos los activos se calcula bajo la responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad.

Los valores mobiliarios admitidos a cotización oficial o cotizados en cualquier otro mercado organizado se valoran conforme a las últimas cotizaciones conocidas. Si estos valores mobiliarios se negocian en varios mercados, la valoración se realiza conforme a la última cotización conocida del mercado principal en el que cotizan los valores mobiliarios.

Los valores mobiliarios no cotizados o no negociados en un mercado bursátil ni en otro mercado organizado, así como los valores mobiliarios cotizados o negociados en un mercado de este tipo, pero cuya última cotización conocida no sea representativa, se valorarán conforme al valor de mercado probable estimado con prudencia y de buena fe por el Consejo de Administración del Fondo o bajo su dirección.

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

Los bonos se valoran conforme al precio *clean* (excluyendo los intereses devengados), excepto en el caso de aquellos bonos identificados en la cartera de títulos del subfondo en cuestión. La última cotización conocida utilizada para los bonos es el precio de comprador.

Las ganancias y las pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos se calculan sobre la base del coste medio de los títulos vendidos.

Valoración de derivados financieros

El valor de todos los activos se calcula bajo la responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad.

Los contratos a plazo sobre divisas representan obligaciones de compra o la venta de divisas con arreglo a tipos de cambio futuros que se determinan a precio fijo en el momento de la formalización de los contratos. Los contratos a plazo sobre divisas no vencidos se valoran al último tipo "a plazo" disponible en las fechas de valoración o en la fecha del balance y se registran la apreciación o (depreciación) no materializada.

Los valores razonables positivos netos de los contratos a plazo sobre divisas se consignarán como activos y los valores razonables negativos netos como pasivos en la partida "Total instrumentos financieros derivados" del Estado de los activos netos. Las ganancias o (pérdidas) realizadas y los cambios en los resultados no realizados se registran en el Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto.

Los contratos de futuros se valoran con arreglo al último precio de mercado disponible. Los depósitos de garantía iniciales se efectúan al formalizar los contratos de futuros. Los pagos del margen de variación se efectúan o perciben, en función de la fluctuación diaria del valor de mercado del contrato y son registrados por el fondo como una apreciación o depreciación no realizada. Los valores razonables positivos netos de instrumentos de futuros se consignarán como activos y los valores razonables negativos netos como pasivos en la partida "Total instrumentos financieros derivados" del estado del patrimonio neto. Las ganancias o (pérdidas) realizadas y los cambios en los resultados no realizados se registran en el Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto. A efectos de calcular las posiciones netas por divisa en instrumentos financieros, las posiciones se convierten al tipo de cambio vigente al final del período.

Efectivo

El efectivo se valora al coste, que se aproxima al valor de mercado.

El efectivo en divisas distintas a la moneda de referencia del subfondo se convierte a la moneda de referencia al tipo de cambio vigente en la fecha de valoración. Las diferencias en los tipos de cambio derivadas de la conversión se reconocen en el estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto como plusvalías o (minusvalías) sobre la divisa.

Ingresos y gastos

Los dividendos se contabilizan en la fecha ex-dividendo, libres de retenciones en la fuente.

Los intereses se devengan diariamente.

Los descuentos se acumulan y las primas se amortizan como ajustes al interés sobre bonos y otros títulos de deuda.

3- Metodología única de ajuste de precios

Un subfondo puede verse lastrado por un efecto de "dilución" de su valor liquidativo por acción, debido a que el precio al que suscribe o reembolsa un inversor acciones del subfondo no refleja los costes de *trading* y demás costes generados cuando la Gestora de Inversiones tiene que realizar operaciones en valores para gestionar los flujos de entrada y de salida de caja relacionados con dichas suscripciones o reembolsos.

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

Para contrarrestar este efecto, podrá aplicarse una metodología única de ajuste de precios con el objetivo de compensar los costes de transacción esperados que resulten de la diferencia entre flujos netos de entrada y de salida. Si en cualquier fecha de valoración el volumen agregado neto de transacciones en acciones de un subfondo supera un umbral predeterminado, el valor liquidativo por acción se podrá incrementar o disminuir, mediante un factor de ajuste predeterminado, para compensar los costes de transacción esperados relacionados con dichos flujos netos de entrada o de salida, respectivamente. Los flujos netos de entrada y de salida serán determinados por el Consejo de Administración sobre la base de la última información disponible en el momento de cálculo del valor liquidativo por acción.

El umbral predeterminado y los factores de ajuste se revisan regularmente y pueden ser objeto de adaptación. El factor de ajuste de precios se eleva al 1.50% del valor liquidativo del respectivo Subfondo, excepto en el caso de los Subfondos que invierten en instrumentos de renta fija, los cuales podrán aplicar un factor de ajuste de precios de un 3.00% como máximo.

En circunstancias excepcionales de mercado, en el caso de grandes volúmenes de solicitudes de suscripción, reembolso o conversión que puedan tener un efecto adverso sobre los intereses de los Accionistas, el Consejo de administración podrá, a su discreción, autorizar un aumento temporal de un factor de ajuste más allá del máximo factor de ajuste.

Las circunstancias excepcionales del mercado pueden caracterizarse, entre otras cosas, como períodos de mayor volatilidad del mercado, falta de liquidez, dificultades en la intermediación de los operadores, condiciones de *trading* inestables, perturbaciones en los mercados, desconexión entre los precios del mercado y las valoraciones, y podrían ser el resultado de causas de fuerza mayor (actos de guerra, acciones sindicales, disturbios civiles o sabotaje cibernético, entre otros).

Los datos actuales relativos a umbrales y factores de ajuste para cada subfondo se indican y actualizan en el sitio web: www.gsam.com/responsible-investing.

Los subfondos no han empleado el mecanismo ajuste de precios durante el período finalizado el 31 de marzo de 2023.

A 31 de marzo de 2023 no se había aplicado el método de ajuste de precios.

4- Otros activos y pasivos corrientes

Otros activos incluye principalmente los intereses devengados, deudores por ventas de valores y otros instrumentos, y deudores por suscripciones.

Pasivos corrientes incluye principalmente las comisiones devengadas, acreedores por compras de valores y acreedores por reembolsos y otros acreedores.

5- Comisiones de gestión

De acuerdo con las condiciones del "Contrato de gestión colectiva de carteras" celebrado entre Goldman Sachs Asset Management B.V. y el fondo, los subfondos abonan a esta una comisión de gestión anual que se calcula con arreglo a la media del patrimonio neto de cada clase de acciones, tal como se describe en la siguiente tabla. Esta comisión será pagadera a mes vencido.

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

A 31 de marzo de 2023 las comisiones de gestión efectivas de las clases de acciones activas ascendían a:

Subfondos	Comisión de gestión (anual)					
	Clase I (en %)	Clase N (en %)	Clase P (en %)	Clase R (en %)	Clase X (en %)	Clase Z* (en %)
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

* En el caso de esta clase de acciones, la comisión de gestión no se aplica a la clase de acciones. En su lugar se aplica una comisión de gestión específica, la cual cobra directamente la Sociedad Gestora a los accionistas.

En caso de que se invierta en OICVM u otros OIC objetivo y siempre que la Sociedad Gestora o la gestora de inversiones facultada por delegación reciba una comisión de gestión directamente con cargo a los activos de dichos OICVM u otros OIC, dichos pagos se deducirán de la remuneración pagadera a la Sociedad Gestora o la gestora de inversiones facultada por delegación.

En caso de que las comisiones de gestión pagadas por el fondo en el que se ha invertido excedan las comisiones de gestión a pagar por los subfondos del Fondo, la diferencia ("exceso de comisiones de gestión") se consignará en la partida "Otros ingresos" en el estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto.

Los subfondos Goldman Sachs Patrimonial Aggressive, Goldman Sachs Patrimonial Balanced y Goldman Sachs Patrimonial Defensive invierten más del 50% de su patrimonio neto en otros OICVM/OIC, gestionados directamente o por delegación por la misma Sociedad Gestora. La máxima comisión de gestión que se cobra a estos subfondos y a los OICVM/OIC en los que invierten se indica a continuación:

Subfondo	Comisiones de gestión %
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR*	-
Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index - I Cap EUR (hedged i)	0.25
Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index - Z Cap EUR (hedged i)*	-
Goldman Sachs Enhanced Index Sustainable Pacific Equity Fund - Z DIS EUR	-
Goldman Sachs Euro Bond - I Cap EUR	0.36
Goldman Sachs Euro Credit - I Cap EUR	0.36
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond - I Cap EUR	0.36
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit - I Cap EUR	0.36
Goldman Sachs Euromix Bond - I Cap EUR	0.36
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap EUR	0.08
Goldman Sachs Europe Equity - I Cap EUR	0.48
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity - Z Cap EUR*	-

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

Subfondo	Comisiones de gestión %
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*	-

* En el caso de esta clase de acciones, la comisión de gestión no se aplica a la clase de acciones. En su lugar se aplica una comisión de gestión específica, la cual cobra directamente la Sociedad Gestora a los accionistas.

6- Comisiones de servicios fijas

A nivel de las clases de acciones de cada subfondo se aplica una comisión de servicios fija. La comisión de servicios fija se abona a la Sociedad Gestora y es utilizada por esta en nombre de la Sociedad para sufragar los gastos de administración, las comisiones de custodia, las comisiones del agente de transferencias, el impuesto de suscripción belga y otros gastos operativos y administrativos corrientes cargados a la Sociedad.

La comisión de servicios fija es fija en el sentido de que la Sociedad Gestora correrá con los gastos que excedan el importe de la comisión de servicios fija anual de cada clase de acciones de los distintos subfondos.

A la inversa, la Sociedad Gestora podrá retener cualquier importe de la comisión de servicios aplicado a la clase de acciones que exceda los gastos efectivos relacionados en los que haya incurrido la respectiva clase de acciones.

Esta comisión será calculada sobre el activo neto medio de cada clase de acciones y pagadera a mes vencido.

A 31 de marzo de 2023 las comisiones de servicios fijas efectivas de las clases de acciones activas ascendían a:

Subfondos	Comisión de servicios fija (anual)					
	Clase I (en %)	Clase N (en %)	Clase P (en %)	Clase R (en %)	Clase X (en %)	Clase Z* (en %)
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

* A esta clase de acciones se le aplica una comisión de servicios destinada a cubrir los gastos de administración y custodia segura, así como otros gastos operativos y administrativos corrientes.

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

7- Comisión de superposición

La Sociedad gestora puede tener derecho a recibir una comisión de superposición de clases de acciones uniforme de un máximo del 0.04%, que se abonará con cargo a los activos de la clase de acciones correspondiente y en función de los costes reales. La comisión de superposición de clases de acciones se devengará en cada cálculo del valor liquidativo y se establecerá como un máximo, en el sentido de que la Sociedad gestora podrá proceder a reducir la comisión de superposición que se aplica a la clase de acciones correspondiente si lo permiten las economías de escala.

La comisión de superposición se podrá aplicar a todas las clases de acciones con cobertura cambiaria. En el caso de las clases de acciones Z, dicha comisión podrá especificarse en el Acuerdo especial. Será aplicada y cobrada por la Sociedad gestora directamente al accionista, sin cargarse directamente a la clase de acciones.

A 31 de marzo de 2023 la comisión de superposición asciende a 0.021%.

8- Tasas de servicios reforzadas en concepto de impuestos

Con el fin de optimizar el rendimiento de la Sociedad y/o de los subfondos en cuestión, la Sociedad Gestora podrá intentar, en determinadas circunstancias, aprovechar oportunidades de devolución o de bonificación de impuestos que no hayan sido solicitadas por el banco depositario y que, de no ser así, se perderían. La prestación de dichos servicios específicos se deberá considerar un servicio complementario de la Sociedad Gestora a los subfondos en cuestión. En caso de un resultado positivo, la Sociedad Gestora podrá tener derecho a percibir una comisión como compensación por dichos servicios. Dicha comisión corresponde a un porcentaje fijo del importe del impuesto recuperado o, en su caso, ahorrado debido a la prestación del servicio, y ascenderá a un máximo del 15% del impuesto recuperado o ahorrado. En caso de que la recuperación no tenga éxito, no se cobrarán a la Sociedad y/o el subfondo en cuestión los servicios prestados.

9- Costes de transacción

En su caso, los subfondos del Fondo han incurrido en costes de transacción definidos como comisiones de corretaje relacionados con compras o ventas de valores mobiliarios e instrumentos financieros derivados (u otros activos elegibles negociados por los subfondos) y/o comisiones relacionadas con la suscripción o el reembolso de acciones/participaciones en OICVM/OIC.

En caso de que existan inversiones cruzadas o inversiones en las participaciones/acciones de otros OICVM y/u otros OIC gestionados de forma directa o por delegación por la Sociedad Gestora (los "fondos de Goldman Sachs"), no se aplicarán costes de transacción.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores.

Para el período finalizado el 31 de marzo de 2023, el importe de los costes de transacción en que ha incurrido cada subfondo se detalla en la siguiente tabla:

Subfondos	Divisa	Costes de transacción
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

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

10- Impuesto de suscripción

La Sociedad está sujeta a un impuesto de suscripción en Luxemburgo ("Taxe d'abonnement") de un 0.01% anual de su patrimonio neto para todas las acciones reservadas a inversores institucionales y del 0.05% anual para todas las demás acciones.

El impuesto de suscripción es pagadero trimestralmente y se calcula sobre el patrimonio neto del Fondo al final del trimestre correspondiente.

No se pagará impuesto de suscripción sobre los activos que la Sociedad tenga en otros OIC ya sujetos a este impuesto en Luxemburgo.

11- Cambios en la composición de la cartera de títulos

Los accionistas podrán consultar información relativa a estos cambios en el banco depositario y en el domicilio social de la Sociedad que se indica en este informe. Asimismo, dicha información será enviada de forma gratuita a todo aquel que lo solicite.

12- Reglamento sobre operaciones de financiación de valores ("SFTR")

A 31 de marzo de 2023, el Fondo no utiliza instrumentos u operaciones incluidos en el ámbito del SFTR.

13- Garantías sobre instrumentos derivados financieros

Con el fin de reducir el riesgo de contraparte asociado a los instrumentos derivados financieros, la Sociedad recibió/(entregó) garantías de/(a) las contrapartes que figuran a continuación.

A 31 de marzo de 2023 el valor de las garantías recibidas/(entregadas) asciende a:

Subfondo	Contraparte	Tipo de de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas
Goldman Sachs Patrimonial	State Street	Efectivo	EUR	1,498,000.00
			Total	1,498,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de de garantía	Divisa	Total de garantías (entregadas)
Goldman Sachs Patrimonial	State Street	Efectivo	EUR	(1,679,000.00)
			Total	(1,679,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	State Street	Efectivo	EUR	2,353,000.00
			Total	2,353,000.00

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías (entregadas)
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	State Street	Efectivo	EUR	(2,417,000.00)
			Total	(2,417,000.00)

Las garantías en efectivo entregadas se incluyen en el apartado "Otros activos".
Las garantías en efectivo recibidas se incluyen en el apartado "Pasivos corrientes".

14- Índice de rotación de la cartera

El Índice de Rotación de la Cartera es un indicador de la relevancia de los costes adicionales incurridos por un Fondo al comprar y vender activos de conformidad con su política de inversión.

El Índice de rotación de la cartera se calcula aplicando el método descrito a continuación:

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

Total 1 = Total de operaciones en valores durante el período = X + Y

X = compras

Y = ventas

Total 2 = Total de operaciones de capital durante el período = S + R

S = suscripciones

R = reembolsos

M = activo medio neto

El Índice de Rotación de la Cartera se expresa como porcentaje.

15- Acontecimientos posteriores

No se celebraron eventos significativos sobre los que hubiera que informar.

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA PARA LOS ACCIONISTAS

Código de Conducta ALFI

Por el presente se confirma que Goldman Sachs Funds V cumple y se ajusta a los principios del "Código de conducta para fondos de inversión de Luxemburgo" de ALFI.

Información complementaria para los accionistas

De acuerdo con la Ley belga sobre finanzas del 22 de diciembre de 2003, que entró en vigor el 1 de enero de 2004, se aplicó un impuesto anual del 0.06% a todo el capital procedente de Bélgica incluido en la Sociedad a 31 de diciembre del año anterior. El tipo de este impuesto ha sido incrementado al 0.07% en 2005, al 0.08% en 2007 y al 0.0965% en 2013, y reducido al 0.0925% a partir de 2014.

La Sociedad presentó una denuncia ante la Comisión Europea contra Bélgica solicitando que se reconozca que este impuesto supone una violación del Derecho comunitario. Esta denuncia ha sido rechazada por la Comisión Europea. En relación con otra denuncia presentada por la Sociedad ante los tribunales belgas, el Tribunal de Primera Instancia de Bruselas condenó en su fallo positivo al Estado belga a reembolsar los montos indebidamente pagados. Sin embargo, el Estado belga ha interpuesto recurso contra esta decisión. El 29 de noviembre de 2018, el Tribunal de Apelación de Bruselas emitió su fallo. En su decisión, el Tribunal confirmó la sentencia del Tribunal de Primera Instancia de Bruselas el cual había ordenado al Estado belga reembolsar el impuesto anual aplicado al fondo de Luxemburgo. El Estado belga ha interpuesto recurso ante el Tribunal Supremo de Bélgica. El 13 de abril de 2022 se publicó la decisión del Tribunal Supremo de Bélgica: el Tribunal Supremo anuló la sentencia favorable de Tribunal de Apelación de Bruselas, denegando básicamente el reembolso a los demandantes. El Tribunal de Apelación de Lieja debe adoptar ahora una decisión definitiva que está pendiente de resolución. Como Sociedad Gestora del Fondo, estamos investigando si es factible presentar alegatos adicionales ante el Tribunal de Apelación de Lieja.

Para más información, por favor contacte con:

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