Goldman Sachs | Asset Management

# GOLDMAN SACHS FUNDS III

Société d'Investissement à Capital Variable
Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B 44.873

## Informe anual 2024

Para obtener información adicional, póngase en contacto con:

Goldman Sachs Asset Management B.V.
P.O. Box 90470
2509 LL La Haya
Prinses Beatrixlaan 35
2595 AK La Haya
Países Bajos
Correo electrónico: clientservicingam@gs.com
o https://am.gs.com

# ADVERTENCIA

No es posible recibir suscripciones basadas únicamente en los estados financieros. Las suscripciones únicamente son válidas si se realizan con arreglo al folleto actual, acompañado del informe anual y el informe semestral más recientes, en caso de que se hubiesen publicado posteriormente.

El folleto, los estatutos, así como los informes anuales y semestrales se encuentran a disposición de los accionistas en el sitio web de la Sociedad y en el domicilio social de la Sociedad que se indican en este informe. Asimismo, dicha información será enviada de forma gratuita a todo aquel que lo solicite.

La información que recoge este informe únicamente se facilita a modo de referencia. No es indicativa de los resultados futuros.

Solo la versión en inglés del presente informe anual ha sido auditada por el auditor autorizado. En consecuencia, el informe de auditoría solo se refiere a la versión en inglés del informe; otras versiones son el resultado de una traducción rigurosa. En caso de diferencias entre la versión en inglés y la traducción, prevalecerá la versión inglesa.

# ÍNDICE

CONSEJEROS Y OTRA INFORMACIÓN ..... 5
INFORME DE GESTIÓN ..... 6
INFORME DEL CONSEJERO ..... 13
INFORME DE AUDITORÍA ..... 16
ESTADO DEL PATRIMONIO NETO ..... 21
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ..... 33
ESTADO DE VARIACIONES PATRIMONIALES ..... 45
ESTADÍSTICAS ..... 51
NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS ..... 82
ESTADO DE LAS INVERSIONES ..... 108
OTRA INFORMACIÓN PARA LOS ACCIONISTAS (SIN AUDITAR) ..... 485

# CONSEJEROS Y OTRA INFORMACIÓN

**Goldman Sachs Funds III**
**Société d'Investissement à Capital Variable**
Organismo de inversión colectiva constituido con arreglo a las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo

**Consejo de Administración**
Dirk Buggenhout
Grainne Alexander[1][2]
Jonathan Beinner[3]
Jan Jaap Hazenberg
Hilary Lopez
Sophie Mosnier[1]

**Sociedad Gestora**
Goldman Sachs Asset Management B.V.
35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, La Haya,
Países Bajos

**Auditor**
PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative 2,
Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburgo

**Agente administrativo, depositario, registrador, agente de transferencias y agente de pagos**
Goldman Sachs Asset Management B.V.
35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, La Haya,
Países Bajos

Delegan sus funciones en

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, Route d'Esch, L-1470 Luxemburgo

**Distribuidor global**
Goldman Sachs Asset Management B.V.
35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, La Haya,
Países Bajos

**Gestoras de inversiones afiliadas[4]**
Goldman Sachs Asset Management International
Plumtree Court, 25 Shoe Lane, Londres, EC4A 4AU,
Reino Unido

Goldman Sachs Asset Management (Singapore)
Pte. Ltd.
1 Raffles Link, # 07-01 South Lobby, 039393
Singapur

**Subgestoras de inversiones afiliadas[2]**
Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Ltd.
2 Queens Road, Cheung Kong Center,
68th Floor Central
Hong Kong

Goldman Sachs Asset Management (Singapore)
Pte. Ltd.
1 Raffles Link, # 07-01 South Lobby, 039393
Singapur

Goldman Sachs Asset Management, L.P.
200 West Street, New York, NY 10282,
Estados Unidos

Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd.
Roppongi Hills Mori Tower 10-1, Roppongi 6-chome
Minato-Ku, Tokio, 106-6147
Japón

**Gestoras de inversiones no afiliadas[2]**
Irish Life Investment Managers Limited
Beresford Court, Beresford Place Dublin 1,
Irlanda

Nomura Asset Management Taiwan Ltd.
30F, 7 Xin Yi Road, Section 5, Taipei 101,
Taiwán, República de China

**Domicilio social**
80, Route d'Esch, L-1470 Luxemburgo

[1] Consejeros independientes.
[2] Doña Grainne Alexander fue designada miembro del Consejo de Administración con efecto a partir del 13 de febrero de 2024.
[3] Don Jonathan Beinner fue nombrado miembro del Consejo de Administración el 15 de febrero de 2024.
[4] Consulte la Nota 6 sobre los Principales acuerdos y Partes relacionadas para obtener más detalles.

INFORME DE GESTIÓN

## Análisis del mercado financiero, de octubre de 2023 a septiembre de 2024[1]

### Contexto macroeconómico

El último trimestre de 2023 se caracterizó por un sólido crecimiento, unos mercados laborales resistentes, un avance constante de la desinflación en las principales economías y señales emergentes de los principales bancos centrales de un cambio a favor de una política monetaria menos restrictiva. La reducción de los rendimientos provocó un repunte de los activos de riesgo, acentuado por el sólido rendimiento de la renta variable, el crédito y los bonos del Estado. De cara al primer semestre de 2024, los constantes signos de mejora en los datos mundiales de fabricación, la solidez de los mercados laborales, la resiliencia de la economía estadounidense y las expectativas de flexibilización de las políticas por parte de los principales bancos centrales favorecieron aún más la tolerancia al riesgo de los inversores. A principios del primer semestre de 2024, aunque las perspectivas de crecimiento siguieron siendo favorables, la inflación, especialmente en Estados Unidos, suscitó algunas preocupaciones debido a una serie de imprevistos negativos en los principales indicadores de inflación. Sin embargo, en el segundo trimestre de 2024 volvió a observarse un avance de la desinflación en Estados Unidos, lo que ofreció tanto a la Reserva Federal (Fed) como a los inversores una nueva confianza en el futuro tras unos datos superiores a los previstos a principios de año. El IPC básico de Estados Unidos (el índice de precios de gastos de consumo personal, excluidos los alimentos y la energía) registró una media del 0,17 % en abril y mayo, frente a la lectura media del 0,37 % en el primer trimestre de 2024. Este progreso, combinado con el fuerte crecimiento de los beneficios, y las expectativas de flexibilización de las políticas por parte de los principales bancos centrales favorecieron el impulso de los activos de riesgo.

En julio de 2024, el contexto macroeconómico siguió siendo volátil, con una ligera moderación en el sector manufacturero y de servicios a nivel mundial, pero con un avance continuo de la desinflación en Estados Unidos. Poco después, en agosto de 2024, los mercados financieros se vieron sacudidos por unas cifras de empleo en Estados Unidos más débiles de lo esperado. Los datos, encabezados por el aumento de la tasa de desempleo nacional estadounidense (U3) del 4,1 % al 4,3 %, desencadenaron la Regla de Sahm, que indica la entrada en recesión de la economía estadounidense siempre que la media móvil de 3 meses de la tasa de desempleo U3 aumente más de un 0,5 % desde su mínimo de 12 meses. Como consecuencia, el pánico se apoderó de los participantes en el mercado, lo que provocó ventas masivas de acciones y un repunte de los activos refugio, como los bonos del Tesoro estadounidense y el yen japonés. Sin embargo, la crisis duró poco, ya que una serie de datos publicados en los días y semanas posteriores confirmaron la solidez de la economía y el mercado laboral estadounidenses. Septiembre fue un mes ajetreado, ya que dos de los mayores bancos centrales, la Fed y el Banco Popular de China (PBoC, por sus siglas en inglés), contribuyeron a suavizar la política monetaria bajando los tipos de interés para favorecer las economías nacionales. La Fed redujo sus tipos en 50 puntos básicos, lo que supone el primer recorte en Estados Unidos desde marzo de 2020.

### Política monetaria

El 2023 terminó con una notable ralentización de la inflación mundial, lo que llevó a los principales bancos centrales a adoptar una postura más flexible que se prolongó hasta el último trimestre de 2023. El fuerte avance de la desinflación y la continua resistencia del mercado laboral llevaron a muchos a confiar aún más en la posibilidad de una suave recuperación. A pesar de que muchos inversores empezaron el año con expectativas de un inicio más rápido de los ciclos de flexibilización de los bancos centrales, muchos de estos bancos, incluida la Fed, adoptaron una postura más agresiva a principios de 2024, ya que la inflación sorprendió al alza y la solidez de la economía permitió a los responsables políticos actuar con prudencia al inicio de su ciclo de flexibilización de las políticas. Por otra parte, el Banco Nacional Suizo sorprendió a los mercados en marzo y recortó los tipos de interés en 25 pb, convirtiéndose en el primer banco central del G10 en iniciar la flexibilización. En Asia, el Banco de Japón (BdJ) siguió su propio camino y decidió poner fin a su política de tipos de interés negativos en su reunión de marzo.

En junio de 2024, el Banco Central Europeo y el Banco de Canadá iniciaron sus respectivos ciclos de flexibilización, recortando ambos sus respectivos tipos en 25 pb. La moderación continuada de la inflación estadounidense durante el verano, junto con la presión añadida en torno a la sostenibilidad del mercado laboral estadounidense, supuso que la Fed pudiese iniciar su tan esperado ciclo de flexibilización en septiembre. El comunicado posterior a la reunión indicaba que el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC, por sus siglas en inglés) estaba "firmemente comprometido a apoyar el máximo empleo" junto con el objetivo de inflación del 2 %, y que los riesgos para los objetivos de doble mandato del Comité estaban prácticamente equilibrados. En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) recortó los tipos en 25 pb en septiembre, como estaba previsto, y mantuvo las previsiones económicas sin grandes cambios. Por su parte, el PBoC anunció en septiembre una serie de medidas para impulsar la actividad en general y, especialmente, el mercado inmobiliario. A pesar de la flexibilización, el BdJ, que había ido endureciendo gradualmente su política monetaria, decidió mantener sin cambios los tipos en septiembre.

## Mercados de bonos

En el último trimestre de 2023, los rendimientos a 10 años en EE. UU., Reino Unido y Alemania bajaron 70 pb, 90 pb y 90 pb, respectivamente. En cuanto al cambio de divisas, el USD cayó un 3 %, ya que la postura flexible de la Fed influyó en el USD. El CHF y el JPY subieron un 9 % y un 6 % respectivamente frente al USD, mientras que el EUR y la GBP subieron un 4 %. En resumen, el rendimiento de los mercados durante el cuarto trimestre de 2023 estuvo marcado por una reacción clásica a la baja inflación y a la postura flexible de la política monetaria. El crédito y los bonos del Estado repuntaron, mientras que el USD sufrió. De cara al inicio de 2024, el rendimiento de los bonos subió a medida que los temores a la recesión continuaron disminuyendo y la inflación estadounidense sorprendió al alza. El rendimiento estadounidense a 10 años subió 35 pb hasta el 4,2 % en el primer trimestre de 2024, tras una caída de 70 pb en el cuarto trimestre de 2023. Los rendimientos fueron ligeramente superiores en el segundo trimestre de 2024, con un aumento de 15 pb en los rendimientos estadounidenses a 10 años. El aumento se produjo en gran medida en abril, después de los sólidos datos del mercado laboral y de la inflación. Posteriormente, a medida que se moderaban los datos de inflación y actividad, el rendimiento a 10 años cayó en mayo y junio. En Francia, el rendimiento a 10 años fue de 55 pb en el segundo trimestre de 2024, ya que el mercado descontó una prima a plazo más alta dada la creciente incertidumbre política.

En cuanto a los tipos, los rendimientos bajaron en julio por la debilidad del mercado laboral y los datos de inflación estadounidenses. El rendimiento estadounidense a 10 años bajó 25 pb, mientras que los rendimientos alemanes y británicos a 10 años bajaron 20 pb en ambos casos. El rendimiento estadounidense a 10 años bajó hasta el 3,65 % en septiembre tras las débiles cifras de empleo, lo que llevó al mercado a valorar una mayor probabilidad de un recorte de 50 pb en septiembre y más de 100 pb de recortes en 2024. No obstante, el rendimiento estadounidense a 10 años repuntó tras la reunión de septiembre de la Fed gracias a una serie de datos económicos más optimistas.

## Mercados de renta variable

La renta variable de los mercados desarrollados mundiales (MSCI World) y la renta variable de los mercados emergentes (MSCI EM) subieron un 10 % y un 8 %, respectivamente, en el último trimestre de 2023. Dentro de la renta variable de los mercados desarrollados, la renta variable estadounidense (S&P 500) obtuvo los mejores resultados con un repunte del 12 % en el trimestre, mientras que la renta variable de la zona del euro (Euro Stoxx 50) subió un 9 %. La renta variable de los mercados desarrollados mundiales también comenzó 2024 con una base sólida, con ganancias significativas durante el primer trimestre de 2024 tras un fuerte final de 2023, y varios índices de renta variable alcanzaron máximos históricos. Los constantes signos de mejora de la fabricación mundial, la resiliencia de la economía estadounidense y las expectativas de flexibilización de la política monetaria de los principales bancos centrales en 2024 favorecieron la tolerancia al riesgo de muchos inversores en renta variable. En el segundo trimestre de 2024, la renta variable de los mercados desarrollados mundiales y la renta variable de los mercados emergentes subieron un 3,2 % y un 6,4 %, respectivamente, tras las ganancias del 10 % y el 4,5 % durante el primer trimestre de 2024. Dentro de la renta variable de los mercados desarrollados, la renta variable estadounidense superó de nuevo a sus homólogos con una ganancia del 4,5 % durante el segundo trimestre de 2024, mientras que la renta variable japonesa subió un 1,7 %. La renta variable de la zona del euro bajó un 1,3 % tras el aumento de la incertidumbre en torno a las importantes elecciones de junio. Por otra parte, la renta variable china repuntó a principios de 2024, superando a la mayoría de los mercados de renta variable de mercados desarrollados y mercados emergentes, pero empezó a retroceder en junio.

La renta variable de los mercados desarrollados mundiales obtuvo rentabilidades ligeramente positivas en julio, aunque la debilidad de los datos europeos y la apreciación del yen japonés perjudicaron a la renta variable europea y japonesa. En Estados Unidos, unos resultados poco alentadores empezaron a sembrar dudas sobre la durabilidad de los gigantes tecnológicos y sobre la fiabilidad futura del entusiasmo en torno a la inteligencia artificial. Todo ello provocó una importante rotación de los valores de megacapitalización hacia los de pequeña capitalización. El rendimiento del Russell 2000 fue superior al del NASDAQ, el mayor registrado en un mes desde febrero de 2001. En agosto, la renta variable de los mercados desarrollados mundiales y las acciones de los mercados emergentes registraron pequeñas ganancias. Sin embargo, los peores resultados se registraron el 5 de agosto, cuando la volatilidad aumentó debido a la incertidumbre macroeconómica. Tanto el MSCI World como el MSCI EM perdieron un 6,9 % y un 4,9 %, respectivamente, antes de recuperarse. Esta incertidumbre provocó que los sectores defensivos, como el de productos básicos de consumo y el de atención sanitaria, obtuvieran mejores resultados en Estados Unidos. En septiembre, la renta variable de los mercados desarrollados y la de los mercados emergentes registraron ganancias del 1,5 % y el 5,7 %, respectivamente. La renta variable estadounidense obtuvo mejores resultados, con una subida del 2,1 %, seguida de la renta variable de la zona del euro, que repuntó un 0,9 %. Por el contrario, los resultados de la renta variable japonesa fueron peores, ya que la solidez del yen perjudicó a los mercados de renta variable. Sin embargo, el MSCI China Index registró una importante rentabilidad del +23 % en septiembre, y la mayor parte de estas ganancias se produjeron tras el anuncio de importantes planes de estímulo por parte de las autoridades chinas el 24 de septiembre.

## Rendimiento[2]

| Nombre del subfondo | Nombre de la clase de acciones | Divisa | 1 año % | Índice de referencia a 1 año % | 3 año % | Índice de referencia 3 año % | 5 años % | Índice de referencia a 5 año % | Desde el inicio % | Índice de referencia DI % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Goldman Sachs AAA ABS | I Cap EUR | EUR | 5,27 | 4,43 | 2,66 | 2,26 | 1,77 | 1,29 | 0,91 | 0,83 |
| Goldman Sachs Alternative Beta | I Cap USD | USD | 12,22 | - | 4,52 | - | 7,33 | - | 3,42 | - |
| Goldman Sachs Asia Equity Income | P Cap USD | USD | 28,41 | 28,95 | (2,95) | 0,62 | 3,71 | - | 3,37 | - |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | I Cap USD | USD | 14,07 | 13,25 | (1,48) | 0,22 | (0,73) | 1,37 | 4,18 | 4,48 |
| Goldman Sachs Commodity Enhanced | I Cap USD | USD | 0,23 | 0,96 | 1,63 | 3,66 | 7,92 | 7,79 | (0,27) | (0,59) |
| Goldman Sachs Corporate Green Bond | I Cap EUR | EUR | 9,76 | 9,51 | (1,75) | (1,58) | - | - | (0,85) | (0,66) |
| Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) | I Cap USD | USD | 13,57 | 14,40 | 0,29 | 0,58 | 2,02 | 2,44 | 4,06 | 4,52 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | I Cap USD | USD | 18,92 | 18,60 | (0,74) | (0,40) | 0,94 | 0,87 | 5,72 | 5,41 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) | I Cap USD | USD | 13,17 | 13,42 | 0,18 | 0,60 | 0,08 | 0,59 | 0,80 | 1,66 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) | I Cap USD | USD | 8,15 | 9,27 | 1,80 | 1,16 | 1,45 | 1,34 | 2,40 | 2,80 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) | I Cap USD | USD | 8,06 | 5,37 | (0,87) | 3,32 | 0,33 | 2,24 | 0,88 | 2,30 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity | I Cap USD | USD | 24,04 | 26,05 | (0,58) | 0,40 | 5,32 | 5,75 | (0,23) | 1,46 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income | I Cap EUR | EUR | 24,19 | 19,58 | 2,45 | 1,67 | 5,28 | 5,26 | 4,39 | 5,23 |

| Nombre del subfondo | Nombre de la clase de acciones | Divisa | 1 año % | Índice de referencia a 1 año % | 3 año % | Índice de referencia 3 año % | 5 años % | Índice de referencia a 5 año % | Desde el inicio % | Índice de referencia DI % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Goldman Sachs Euro Bond | I Cap EUR | EUR | 11,52 | 9,22 | (3,82) | (3,28) | (2,59) | (2,10) | 2,31 | 2,77 |
| Goldman Sachs Euro Covered Bond | I Cap EUR | EUR | 7,79 | 7,82 | (2,33) | (2,11) | (1,68) | (1,48) | 1,33 | 1,42 |
| Goldman Sachs Euro Credit | I Cap EUR | EUR | 10,04 | 9,56 | (0,91) | (1,23) | 0,07 | (0,36) | 3,09 | 3,45 |
| Goldman Sachs Euro Long Duration Bond | I Cap EUR | EUR | 15,55 | 14,74 | (9,51) | (9,02) | (6,42) | (5,93) | 2,96 | 3,58 |
| Goldman Sachs Euro Short Duration Bond | I Cap EUR | EUR | 4,56 | 4,75 | 0,39 | 0,40 | 0,04 | 0,08 | 0,61 | 0,72 |
| Goldman Sachs Euro Sustainable Credit | I Cap EUR | EUR | 9,68 | 9,56 | (1,30) | (1,23) | (0,34) | (0,36) | 1,14 | 1,15 |
| Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials) | I Cap EUR | EUR | 8,99 | 9,05 | (1,76) | (1,60) | (0,72) | (0,61) | 2,79 | 2,81 |
| Goldman Sachs Euromix Bond | I Cap EUR | EUR | 6,17 | 6,21 | (2,25) | (2,02) | (2,04) | (1,64) | 1,22 | 1,86 |
| Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity | I Cap EUR | EUR | 21,31 | 18,80 | 8,28 | 8,01 | 9,54 | 8,40 | 9,54 | 8,40 |
| Goldman Sachs Europe Equity | I Cap EUR | EUR | 23,08 | 18,80 | 8,80 | 8,01 | 9,36 | 8,40 | - | - |
| Goldman Sachs Europe Equity Income | I Cap EUR | EUR | 14,81 | 18,80 | 7,92 | 8,01 | 7,80 | 8,40 | 5,27 | 6,36 |
| Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) | I Cap EUR | EUR | 12,51 | 13,44 | 1,49 | 1,99 | 3,23 | 2,99 | 2,78 | 3,48 |
| Goldman Sachs Europe Sustainable Equity | I Cap EUR | EUR | 25,29 | 18,80 | 5,82 | 8,01 | 10,89 | 8,40 | 9,45 | 6,95 |
| Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity | I Cap EUR | EUR | 16,09 | 20,28 | - | - | - | - | 7,82 | 8,53 |

| Nombre del subfondo | Nombre de la clase de acciones | Divisa | 1 año % | Índice de referencia a 1 año % | 3 año % | Índice de referencia 3 año % | 5 años % | Índice de referencia a 5 año % | Desde el inicio % | Índice de referencia DI % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Goldman Sachs European ABS | I Cap EUR | EUR | 8,51 | 3,83 | 3,77 | 2,14 | 2,65 | 1,09 | 1,59 | 0,42 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity | I Cap EUR | EUR | 24,39 | 20,31 | 7,91 | 7,04 | 8,69 | 8,08 | - | - |
| Goldman Sachs Eurozone Equity Income | I Cap EUR | EUR | 17,46 | 20,31 | 9,42 | 7,04 | 9,86 | 8,08 | 6,58 | 6,05 |
| Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) | I Cap USD | USD | 22,05 | 21,88 | 1,27 | 1,98 | 2,38 | 2,72 | 4,94 | 5,84 |
| Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity | I Cap EUR | EUR | 19,54 | - | 0,98 | - | 9,82 | - | - | - |
| Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity | I Cap USD | USD | 32,18 | 32,43 | 8,52 | 9,08 | 12,82 | 13,04 | 12,82 | 13,04 |
| Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity | I Cap USD | USD | 12,36 | 28,26 | 21,52 | 26,95 | 10,32 | 15,15 | 2,66 | 5,04 |
| Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities | I Cap EUR | EUR | 24,72 | - | (1,86) | - | 6,08 | - | 6,05 | - |
| Goldman Sachs Global Equity Income | I Cap EUR | EUR | 18,68 | 25,63 | 10,47 | 10,46 | 9,84 | 12,52 | 7,34 | 9,27 |
| Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset | I Cap EUR | EUR | 15,65 | 3,82 | (0,52) | 2,01 | 0,77 | 0,99 | 2,64 | - |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | I Cap EUR (hedged iii) | EUR | 11,14 | 13,04 | (0,40) | 1,27 | 1,60 | 2,76 | 3,40 | 5,21 |
| Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond | I Cap EUR | EUR | 10,09 | 10,00 | - | - | - | - | 7,36 | 7,57 |
| Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond | I Cap EUR (hedged iii) | EUR | 6,89 | 6,86 | (5,49) | (4,83) | (2,43) | (1,67) | 1,08 | 1,85 |
| Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) | I Cap EUR | EUR | 8,79 | 8,75 | (0,76) | (0,21) | 0,49 | 0,49 | 3,40 | 3,40 |

| Nombre del subfondo | Nombre de la clase de acciones | Divisa | 1 año % | Índice de referencia a 1 año % | 3 año % | Índice de referencia 3 año % | 5 años % | Índice de referencia a 5 año % | Desde el inicio % | Índice de referencia DI % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) | I Cap EUR | EUR | 20,50 | 22,19 | 0,47 | 1,69 | (0,02) | 1,08 | 3,55 | 4,57 |
| Goldman Sachs Global Social Impact Equity | I Cap EUR | EUR | 24,91 | - | (0,49) | - | - | - | - | - |
| Goldman Sachs Global Sustainable Equity | I Cap EUR | EUR | 23,22 | 25,63 | 6,13 | 10,46 | 14,39 | 12,52 | - | - |
| Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) | I Cap EUR | EUR | 11,22 | 3,82 | (1,59) | 2,01 | (0,24) | 0,99 | 0,53 | 0,34 |
| Goldman Sachs Greater China Equity | I Cap USD | USD | 27,42 | 28,87 | (9,12) | (1,93) | 2,79 | 5,10 | 7,50 | 7,97 |
| Goldman Sachs Green Bond | I Cap EUR | EUR | 10,15 | 9,89 | (4,67) | (4,63) | (3,00) | (2,96) | (0,15) | (0,21) |
| Goldman Sachs Green Bond Short Duration | I Cap EUR | EUR | 7,40 | - | (0,12) | - | (0,01) | - | 0,32 | - |
| Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) | I Cap JPY | JPY | 19,39 | 16,52 | 14,81 | 11,53 | 14,33 | 13,33 | 5,56 | 6,16 |
| Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities | I Cap USD | USD | (7,86) | 5,35 | 0,38 | 3,46 | (1,04) | 2,27 | 2,75 | 1,97 |
| Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity | I Cap USD | USD | 33,91 | 35,25 | 9,33 | 10,44 | 13,84 | 15,13 | 13,84 | 15,13 |
| Goldman Sachs Protection | I Cap EUR | EUR | 8,48 | - | 2,50 | - | 1,72 | - | 1,08 | - |
| Goldman Sachs Social Bond | I Cap EUR | EUR | 9,34 | 9,08 | - | - | - | - | 1,50 | 1,35 |
| Goldman Sachs Sovereign Green Bond | I Cap EUR | EUR | 10,23 | 10,28 | (6,52) | (6,40) | - | - | (5,88) | (5,68) |
| Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities | I Cap EUR | EUR | 9,44 | 3,82 | (1,30) | 2,01 | (0,10) | 0,99 | 0,85 | - |

| Nombre del subfondo | Nombre de la clase de acciones | Divisa | 1 año % | Índice de referencia a 1 año % | 3 año % | Índice de referencia 3 año % | 5 años % | Índice de referencia a 5 año % | Desde el inicio % | Índice de referencia DI % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Goldman Sachs US Dollar Credit | I Cap USD | USD | 14,44 | 14,28 | (1,52) | (1,18) | 1,64 | 1,16 | 4,92 | 4,50 |
| Goldman Sachs US Enhanced Equity | I Cap USD | USD | 39,60 | 35,76 | 12,21 | 11,39 | 14,88 | 15,42 | - | - |
| Goldman Sachs US Equity Income | I Cap USD | USD | 30,88 | 35,76 | 14,24 | 11,39 | 12,92 | 15,42 | 8,46 | 9,95 |
| Goldman Sachs US High Yield | P Cap USD | USD | 12,37 | 15,67 | 1,68 | 3,08 | 3,71 | 4,53 | 4,04 | 4,64 |
| Goldman Sachs USD Green Bond | P Cap USD | USD | 11,32 | 11,39 | - | - | - | - | 7,82 | 8,10 |

(1) Cualquier referencia a una decisión de inversión solo pretende ilustrar nuestro enfoque o estrategia de inversión y no es indicativa del rendimiento de nuestra estrategia en su conjunto. Cualquiera de esos ejemplos no son necesariamente representativos de otras decisiones de inversión. La información contenida en este informe analiza la actividad general de los mercados, las tendencias industriales o sectoriales, u otras situaciones generales de índole económica, bursátil o política. Los puntos de vista, las opiniones y cualquier previsión económica y sobre el mercado expresados en este documento son válidos solo a partir de la fecha de esta publicación, y podrían variar. Este material no debería interpretarse como un análisis o un asesoramiento de inversión. Aunque se ha obtenido cierta información de fuentes supuestamente fiables, no podemos garantizar su exactitud, exhaustividad o imparcialidad. Hemos tomado al pie de la letra y asumido sin una verificación independiente la exactitud y exhaustividad de toda la información disponible de fuentes públicas. Las previsiones económicas y de mercado que se exponen en el presente documento tienen carácter informativo a partir de la fecha del presente informe. No se puede garantizar que se alcanzarán las previsiones.
(2) El rendimiento histórico no es garantía de resultados futuros, los cuales pueden variar.

**Luxemburgo, 16 de octubre de 2024**

# INFORME DEL CONSEJERO

## Declaración de gobernanza corporativa

### Introducción

El Consejo de Administración de la Sociedad (el "Consejo") se compromete a mantener altos estándares de gobernanza corporativa y, como tal, ha adoptado los principios establecidos en la revisión de 2022 del Código de Conducta de la Asociación Luxemburguesa de Fondos de Inversión ("ALFI") (el "Código"), publicada por la ALFI en junio de 2022, que establece los principios de buena gobernanza.

El Consejo considera que la Sociedad ha cumplido los principios del Código en todos los aspectos importantes durante el ejercicio cerrado a 30 de septiembre de 2024. El Consejo realiza un examen anual del cumplimiento continuo de los principios del Código.

Los principios del Código se establecen a continuación:

1. El Consejo debería adoptar normas de gobernanza corporativa claras y transparentes.

2. El Consejo debería tener una buena reputación profesional y la experiencia adecuada, así como hacer todo lo posible para garantizar que sea colectivamente competente para cumplir sus responsabilidades.

3. El Consejo debería actuar de forma justa e independiente en beneficio de los inversores.

4. El Consejo debería actuar con el debido cuidado y diligencia en el cumplimiento de sus funciones.

5. El Consejo debería velar por el cumplimiento de todas las leyes y normativas aplicables y de los documentos constitucionales del Fondo.

6. El Consejo debería asegurarse de que los inversores estén debidamente informados, reciban un trato justo y equitativo, y obtengan los beneficios y servicios a los que tengan derecho.

7. El Consejo debería garantizar que se establezca un proceso eficaz de gestión de riesgos y controles internos adecuados.

8. El Consejo debería identificar y gestionar de forma justa y eficaz, en la medida de sus posibilidades, cualquier conflicto de intereses real, potencial o aparente, y garantizar la divulgación adecuada.

9. El Consejo debería garantizar que los derechos de los accionistas se ejerzan de forma considerada y en beneficio del Fondo.

10. El Consejo debería asegurarse de que la remuneración de los miembros del Consejo sea razonable y justa, y de que se comunique adecuadamente.

11. El Consejo debería integrar, según corresponda, las normas y objetivos de sostenibilidad, incluidos los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en su modelo de negocio y sus operaciones.

### Composición del Consejo

Actualmente, el Consejo está formado por dos Consejeros no ejecutivos independientes y cuatro Consejeros ejecutivos. El Consejo define a un Consejero ejecutivo como una persona empleada por Goldman Sachs Group, Inc. o cualquiera de sus afiliados, y a un Consejero no ejecutivo independiente como una persona que carece de relación comercial, familiar o de cualquier otro tipo con el Fondo, Goldman Sachs Group, Inc. o cualquiera de sus afiliados. Todas las reuniones del Consejo requieren la asistencia de la mayoría de los Consejeros no ejecutivos independientes.

El artículo 13 de los Estatutos de la Sociedad, de conformidad con la legislación luxemburguesa, establece que los Consejeros serán elegidos por los accionistas en su junta general anual por un período que finalizará en la siguiente junta general anual y hasta que se elija a sus sucesores.

Los Consejeros reciben formación inicial en el momento de su nombramiento, así como formación continua actualizada, y asisten a reuniones informativas que les ofrecen toda la información relevante relativa a la Sociedad para facilitarles el cumplimiento de sus responsabilidades. La política de la Sociedad consiste en animar a los

Consejeros a mantenerse al día de los acontecimientos relevantes para la Sociedad. Los Consejeros han asistido y seguirán asistiendo a reuniones informativas y de actualización dirigidas por Goldman Sachs Group, Inc. o sus afiliados. Los Consejeros también asisten a reuniones informativas periódicas de, entre otros, auditores, especialistas en inversiones, especialistas en riesgos, el depositario y asesores legales en relación con cualquier propuesta de desarrollo de productos, cambios en las leyes o normativas y prácticas de mercado que podrían afectar a la Sociedad.

Además del Consejo de Administración completo, existe un Comité de Auditoría que es el principal responsable de supervisar la calidad e integridad del proceso de presentación de informes financieros, junto con una revisión de los hallazgos de cualquier auditor externo y una revisión del cumplimiento de los requisitos legales y normativos que tienen un efecto significativo en los estados financieros. El Comité de Auditoría informará periódicamente al Consejo de Administración completo y también identificará cualquier asunto dentro de su mandato que requiera una acción o atención adicionales por parte del Consejo.

**Responsabilidades del Consejo**

El Consejo se reúne, como mínimo, trimestralmente y de forma puntual según sea necesario. El Consejo recibe información oportuna y de calidad adecuada para que pueda desempeñar sus funciones. El Consejo se reserva las decisiones relacionadas con la determinación de la política y los objetivos de inversión, cualquier cambio en la estrategia de inversión, la celebración de contratos importantes, cualquier cambio en la pertenencia al consejo, cualquier cambio de auditor externo y cualquier cambio significativo en las políticas o prácticas contables.

Los Consejeros tienen acceso al asesoramiento, a los servicios de asesoría externa y a los recursos de Goldman Sachs Group, Inc., incluidos, entre otros, especialistas en inversiones, especialistas en riesgos y diversos equipos de infraestructura. Cuando sea necesario, en el cumplimiento de sus obligaciones, el Consejo y los Consejeros podrán solicitar asesoramiento profesional independiente.

El Consejo es responsable de llevar registros contables adecuados que revelen, en cualquier momento y con una precisión razonable, la situación financiera de la Sociedad y que le permitan garantizar que los estados financieros se preparan de conformidad con los requisitos legales y normativos de Luxemburgo relativos a los fondos de inversión.

En cumplimiento de esta responsabilidad, el Consejo ha nombrado a Goldman Sachs Asset Management B.V. ("GSAMBV") como su Sociedad Gestora, que ha delegado la administración de los registros contables adecuados a Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Los Consejeros también son responsables de la custodia de los activos de la Sociedad y, en cumplimiento de esta obligación, han contratado a Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (el "Depositario") para que se encargue de su custodia de conformidad con el Folleto Informativo y los Estatutos de la Sociedad. También son responsables de adoptar medidas razonables para prevenir y detectar el fraude y otras irregularidades.

El Consejo ejerce estas funciones, entre otras cosas, para cumplir con su responsabilidad de supervisar la gestión de la Sociedad y en su deber fiduciario de representar los intereses de los accionistas.

**Remuneración**

Doña Grainne Alexander y doña Sophie Mosnier son Consejeras independientes y no desempeñan funciones ejecutivas en la Gestora de inversiones ni en sus entidades afiliadas. El Fondo paga a cada Consejero independiente una comisión anual por los servicios que presta al Fondo. En el ejercicio cerrado a 30 de septiembre de 2024, las comisiones totales de los Consejeros ascendieron a 120.668 EUR.

Don Jonathan Beinner, don Dirk Buggenhout, don Jan Jaap Hazenberg y doña Hilary Lopez son partes vinculadas a la Gestora de inversiones y no perciben retribución alguna del Fondo.

**Comunicación con los accionistas**

El Consejo es responsable de convocar la junta general anual y todas las demás juntas generales de la Sociedad.

La convocatoria de las juntas generales se emite de conformidad con los Estatutos de la Sociedad, y la convocatoria de la junta general anual se envía al menos 8 días antes de la celebración de la misma.

La próxima Junta General Anual de Accionistas se celebrará el 23 de enero de 2025 y se pedirá a los accionistas que consideren los asuntos habituales presentados en dicha junta, entre los que se incluyen:

- Aprobación de los estados financieros y el pago de dividendos
- Aprobación de las comisiones de los Consejeros
- Elección o reelección de consejeros
- Elección o reelección del auditor

Los procedimientos de las juntas generales se rigen por los Estatutos de la Sociedad.

**Informe de auditoría**

A los accionistas de
**Goldman Sachs Funds III**

## Nuestra opinión

A nuestro juicio, las cuentas anuales adjuntas ofrecen una imagen fiel y objetiva de la situación financiera de Goldman Sachs Funds III (el "Fondo") y de cada uno de sus subfondos a 30 de septiembre de 2024, así como de los resultados de sus operaciones y de las variaciones en su patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado en dicha fecha, de conformidad con los requisitos legales y normativos de Luxemburgo en materia de elaboración y presentación de cuentas anuales.

*Lo que hemos auditado*

Los estados financieros del Fondo comprenden:
- el estado del patrimonio neto a 30 de septiembre de 2024;
- la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio cerrado en dicha fecha;
- el estado de variaciones patrimoniales del ejercicio cerrado en dicha fecha;
- el estado de las inversiones a 30 de septiembre de 2024; y
- las notas sobre las cuentas anuales, que incluyen un resumen de las principales políticas contables.

## Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la ley de 23 de julio de 2016 sobre la profesión de la auditoría (Ley de 23 de julio de 2016) y con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) adoptadas para Luxemburgo por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Nuestras responsabilidades previstas en la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF se describen con más detalle en el apartado "Responsabilidades del auditor autorizado en relación con la auditoría de las cuentas anuales" de nuestro informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada en apoyo de la opinión que se expone a continuación.

Somos independientes del Fondo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad, incluidas las Normas Internacionales de Independencia, emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contables (Código IESBA), adoptado en Luxemburgo por la CSSF, y de conformidad con los requisitos éticos pertinentes para llevar a cabo nuestra auditoría de las cuentas anuales. Hemos cumplido con nuestros otros deberes éticos de acuerdo con dichos requisitos éticos.

## Información adicional

El Consejo de Administración es responsable de la información adicional. La información adicional comprende la información indicada en el informe anual, pero no contiene ni las cuentas anuales ni nuestro informe de auditoría.

Nuestro dictamen sobre las cuentas anuales no cubre la información adicional y no expresamos ninguna forma de conclusión de garantía en el mismo.

En relación con nuestra auditoría sobre las cuentas anuales, nuestra obligación es leer la información adicional identificada anteriormente y considerar si dicha información adicional difiere significativamente de las cuentas anuales o de nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si parece contener errores sustanciales de otro tipo. Cuando, basándonos en el trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que existe un error sustancial en dicha información adicional, tenemos la obligación de informar de dicho hecho. No tenemos nada que notificar en este sentido.

**Responsabilidades del Consejo de Administración en relación con las cuentas anuales**

El Consejo de Administración es responsable de la elaboración y presentación objetiva de las cuentas anuales con arreglo a los requisitos legales y normativos de Luxemburgo en materia de elaboración y presentación de cuentas anuales, así como de cuantos controles internos estime necesario implantar el Consejo de Administración para permitir que las cuentas anuales se elaboren sin errores sustanciales, ya se deban a fraude o a equívoco.

A la hora de elaborar las cuentas anuales, el Consejo de Administración es responsable de valorar la capacidad de continuidad del Fondo y de cada uno de sus subfondos, informando, si procede, de las cuestiones relacionadas con dicha capacidad. Además, usará el principio contable de empresa en funcionamiento, salvo que pretenda liquidar el Fondo, cerrar cualquiera de sus subfondos o cesar su actividad, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

**Responsabilidades del auditor autorizado en relación con la auditoría de las cuentas anuales**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una garantía razonable de que las cuentas anuales en su conjunto no incluyan errores sustanciales, ya se deban a fraude o a equívoco, y expedir un informe de auditoría con nuestro dictamen. Aunque las garantías razonables ofrecen un elevado nivel de fiabilidad, no implican que una auditoría, realizada con arreglo a la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA, conforme a lo adoptado para Luxemburgo por la CSSF, vaya a detectar siempre un error sustancial cuando exista. Los errores pueden ser consecuencia de fraude o equívoco, y reciben la consideración de sustanciales cuando, ya sea de forma individual o conjunta, se pueda esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, fundadas en estas cuentas anuales.

En el marco de una auditoría de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF, ejercemos nuestro juicio profesional y adoptamos un escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además:

- Identificamos y valoramos el riesgo de que existan errores sustanciales en las cuentas anuales, ya se deban a fraude o a equívoco; diseñamos y llevamos a cabo procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtenemos una evidencia de auditoría suficiente y apropiada para poder formular un dictamen de auditoría. El riesgo de no detectar un error sustancial debido a fraude es mayor que el riesgo de no detectar un error debido a equívoco, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisión deliberada, información falsa o la invalidación de los controles internos.

- Nos familiarizamos con los controles internos pertinentes para la auditoría con vistas a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la eficacia de dichos controles del Fondo.

- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables empleadas, determinando hasta qué punto las estimaciones contables e informaciones relacionadas elaboradas por el Consejo de Administración son razonables.

- Extraemos conclusiones sobre la idoneidad del uso que el Consejo de Administración hace del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existen incertidumbres sustanciales relacionadas con sucesos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de continuidad del Fondo o de cada uno de sus subfondos. Si concluimos que existen incertidumbres sustanciales, estamos obligados a señalar en nuestro informe de auditoría las informaciones relacionadas contenidas en las cuentas anuales o, si dichas informaciones son inadecuadas, a modificar nuestro dictamen. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de elaboración de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, sucesos y condiciones en el futuro pueden impedir la continuidad del Fondo o de cualquiera de sus subfondos (excepto en lo que se refiere a Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities, Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt [Former NN], Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration [Hard Currency] y Goldman Sachs Emerging Markets Debt [Local Currency], en los que se ha tomado la decisión de liquidación).

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluidas las informaciones, y si las cuentas anuales representan o no las operaciones y los eventos subyacentes de forma tal que conformen una presentación objetiva.

Comunicamos a las personas u órganos responsables de la gobernanza, entre otras cosas, el alcance y la fecha planificados para la auditoría, así como los hechos observados que sean pertinentes y las deficiencias significativas del control interno identificadas durante la auditoría.

También facilitamos a las personas encargadas de la gobernanza una declaración de haber cumplido con los requisitos éticos correspondientes sobre independencia, y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que puedan afectar a nuestra independencia, y, cuando corresponda, las acciones emprendidas para eliminar las amenazas o protecciones aplicadas.

---

**Otros asuntos**

Además de nuestra responsabilidad de auditar y expresar una opinión sobre las cuentas anuales de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016, así como con las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF, el Consejo de Administración nos ha solicitado que expresemos una opinión sobre las cuentas anuales de conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América, con arreglo a lo dispuesto por el AICPA, para cumplir los requisitos de la Regla 206(4)-2 de la Ley de Asesores de Inversión de Estados Unidos de 1940. La información a este respecto se incluye en la página 19.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Representada por

Luxemburgo, 19 de diciembre de 2024

Firmado electrónicamente por:
John Parkhouse

[Firma]

John Parkhouse

**Informe de auditoría**

Al Consejo de Administración de
**Goldman Sachs Funds III**

## Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Goldman Sachs Funds III (el "Fondo"), que comprenden el estado del patrimonio neto y el estado de las inversiones a 30 de septiembre de 2024, así como la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias, y el estado de variaciones patrimoniales del ejercicio cerrado en esa fecha, incluidas las notas correspondientes (denominado en conjunto, los "estados financieros").

A nuestro juicio, los estados financieros adjuntos presentan de forma objetiva, en todos los aspectos significativos, la situación financiera del Fondo a 30 de septiembre de 2024, así como los resultados de sus operaciones y las variaciones en su patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado en dicha fecha, de conformidad con los requisitos legales y normativos de Luxemburgo en materia de elaboración y presentación de los estados financieros.

## Fundamento de la opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América (las NAGAS de EE. UU.). Nuestras responsabilidades en virtud de esas normas se describen con más detalle en la sección "Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Tenemos la obligación de ser independientes del Fondo y cumplir con el resto de nuestras responsabilidades éticas, de conformidad con los requisitos éticos pertinentes relacionados con nuestra auditoría. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada en apoyo de la opinión que se expone a continuación.

## Responsabilidades del Consejo de Administración del Fondo en relación con los estados financieros

El Consejo de Administración del Fondo es responsable de la elaboración y presentación objetiva de los estados financieros con arreglo a los requisitos legales y normativos de Luxemburgo en materia de elaboración y presentación de los estados financieros, así como del diseño, implementación y mantenimiento de los mecanismos de control interno para que la elaboración y presentación objetiva de los estados financieros no contengan errores sustanciales, ya se deban a fraude o a equívoco.

A la hora de elaborar los estados financieros, el Consejo de Administración del Fondo es responsable de valorar la capacidad de continuidad del Fondo durante, al menos, doce meses a partir del final del período analizado, informando, si procede, de las cuestiones relacionadas con dicha capacidad. Además, usará el principio contable de empresa en funcionamiento, salvo que el Consejo de Administración del Fondo pretenda liquidarlo, o cesar su actividad, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

## Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una garantía razonable de que los estados financieros en su conjunto no incluyan errores sustanciales, ya se deban a fraude o a equívoco, y expedir un informe de auditoría con nuestro dictamen. Una garantía razonable constituye un alto nivel de garantía, pero no es una garantía absoluta y, por lo tanto, no es garantía de que una auditoría realizada conforme a las NAGAS de EE. UU. detecte en todo momento errores sustanciales, cuando existan. El riesgo de no detectar un error sustancial debido a fraude es mayor que el riesgo de no detectar un error debido a equívoco,

ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisión deliberada, información falsa o la invalidación de los controles internos. Los errores se consideran sustanciales cuando existe una probabilidad sustancial de que, individualmente o en conjunto, influyan en el juicio realizado por un usuario razonable con arreglo a los estados financieros.

Al llevar a cabo la auditoría de acuerdo con las NAGAS de EE. UU.:

- Ejercemos un juicio profesional y adoptamos un escepticismo profesional durante toda la auditoría.
- Identificamos y valoramos el riesgo de que existan errores sustanciales en los estados financieros, ya se deban a fraude o a equívoco, y diseñamos y llevamos a cabo procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos. Estos procedimientos comprenden el examen, mediante pruebas, de evidencias relativas a los importes y la información recogidos en los estados financieros.
- Nos familiarizamos con los controles internos pertinentes para la auditoría con vistas a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la eficacia de dichos controles del Fondo. Por lo tanto, no se expresa una opinión a este respecto.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables empleadas, determinando hasta qué punto las estimaciones contables significativas elaboradas por el Consejo de Administración del Fondo son razonables. Asimismo, evaluamos la presentación general de los estados financieros.
- Concluimos si, a nuestro juicio, existen condiciones o sucesos que, considerados en conjunto, planteen dudas sustanciales sobre la capacidad de continuidad del Fondo durante un período de tiempo razonable.

Tenemos la obligación de comunicar a las personas u órganos responsables de la gobernanza, entre otras cosas, el alcance y la fecha planificados para la auditoría, así como los hechos observados que sean pertinentes y asuntos relacionados con el control interno identificados durante la auditoría.

---

**Información adicional**

El Consejo de Administración del Fondo es responsable de la información adicional incluida en el informe anual. La información adicional comprende la información incluida en el informe anual, pero no contiene ni los estados financieros ni nuestro informe de auditoría. Nuestro dictamen sobre los estados financieros no cubre la información adicional y no expresamos una opinión ni ninguna forma de garantía en el mismo.

En relación con nuestra auditoría sobre los estados financieros, nuestra obligación es leer la información adicional y determinar si existe una inconsistencia significativa entre la información adicional y los estados financieros, o si la información adicional parece contener errores sustanciales. Si, en función del trabajo realizado, concluimos que existe un error sustancial sin subsanar de la información adicional, estamos obligados a describirlo en nuestro informe.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative — Luxemburgo, 19 de diciembre de 2024
Representada por

Firmado electrónicamente por:
John Parkhouse

[Firma]

John Parkhouse

## ESTADO DEL PATRIMONIO NETO

| | Notas | Goldman Sachs Asia Equity Income* USD | Goldman Sachs Emerging Europe Equity* EUR | Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity USD | Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income EUR | Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity EUR | Goldman Sachs Europe Equity EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Activos** | | | | | | | |
| Inversiones, al valor razonable, excluyendo derivados | (2,7) | 117.315.622,04 | 10,91 | 1.659.254.918,42 | 96.185.467,68 | 483.205.464,99 | 213.758.037,02 |
| Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo | (2,7) | 76.836,81 | – | 268.339,72 | 38.327,84 | – | 235,59 |
| Tesorería | (2,8) | 1.964.999,18 | 49.330,51 | 5.059.104,58 | 2.091.095,59 | 1.189.122,76 | 1.012.943,55 |
| Saldos a pagar por intermediarios | (2,5) | 608.596,57 | – | – | – | – | – |
| Importes por cobrar por venta de inversiones | | 500,40 | – | 331.753,99 | 1.033,61 | – | – |
| Importes por cobrar por acciones emitidas | | 1.494.774,54 | – | 3.829.623,20 | 21.606,07 | 3.358.962,71 | 15.924,58 |
| Dividendos devengados por cobrar | | 216.227,94 | 95.112,23 | 3.034.807,84 | 393.536,21 | 548.814,21 | 699.437,28 |
| Otros activos | (2,9) | – | – | – | – | – | 14.413,94 |
| **Total de activos** | | **121.677.557,48** | **144.453,65** | **1.671.778.547,75** | **98.731.067,00** | **488.302.364,67** | **215.500.991,96** |
| **Pasivos** | | | | | | | |
| Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo | (2,7) | 16.178,00 | – | 12.545,84 | 67.883,01 | – | 50.886,59 |
| Saldos a pagar a intermediarios | (2,5) | 608.596,57 | – | 280.000,00 | – | – | – |
| Importes por pagar por compra de inversiones | | 1.865.070,15 | – | – | 849.194,91 | 2.597.414,02 | 1.012.439,44 |
| Importes por pagar por reembolso de acciones | | 2.665.813,81 | – | 5.348.060,74 | 433.655,91 | 851.291,97 | 120.971,96 |
| Comisiones de gestión por pagar | | 118.121,02 | – | 61.622,97 | 62.914,54 | 12.546,06 | 162.775,91 |
| Gastos por pagar | (2,6) | 44.814,96 | 6,28 | 238.554,26 | 24.826,28 | 51.485,30 | 55.925,13 |
| Otros pasivos | (2,10) | 602.815,13 | – | 11.649.485,88 | 1.361.530,88 | – | – |
| **Total de pasivos** | | **5.921.409,64** | **6,28** | **17.590.269,69** | **2.800.005,53** | **3.512.737,35** | **1.402.999,03** |
| **Patrimonio neto** | | **115.756.147,84** | **144.447,37** | **1.654.188.278,06** | **95.931.061,47** | **484.789.627,32** | **214.097.992,93** |
| **Swing Pricing** | (2,14) | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** |
| **Patrimonio neto (después del swing pricing)** | | **115.756.147,84** | **144.447,37** | **1.654.188.278,06** | **95.931.061,47** | **484.789.627,32** | **214.097.992,93** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

| | Notas | Goldman Sachs Europe Equity Income EUR | Goldman Sachs Europe Sustainable Equity EUR | Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity EUR | Goldman Sachs Eurozone Equity EUR | Goldman Sachs Eurozone Equity Income EUR | Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Activos** | | | | | | | |
| Inversiones, al valor razonable, excluyendo derivados | (2,7) | 182.225.406,37 | 522.129.061,47 | 131.684.766,69 | 191.389.443,41 | 1.098.746.448,54 | 206.276.522,83 |
| Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo | (2,7) | 66.377,07 | 25.129,78 | – | – | 69.363,94 | 16.236,14 |
| Tesorería | (2,8) | 2.951.184,81 | 60.290,65 | 340.318,74 | 51.514,74 | 16.979.266,66 | 1.385.757,79 |
| Importes por cobrar por venta de inversiones | | 31.200,20 | 665.905,68 | 564.062,67 | – | 23.940.097,09 | 1.719.027,91 |
| Importes por cobrar por acciones emitidas | | 15.408,60 | 108.468,74 | 1.181,60 | – | 666.057,96 | 260.522,70 |
| Dividendos devengados por cobrar | | 606.108,79 | 631.656,17 | 130.481,95 | 332.298,52 | 2.341.178,40 | 253.897,03 |
| Otros activos | (2,9) | – | – | – | 26.833,15 | – | – |
| **Total de activos** | | **185.895.685,84** | **523.620.512,49** | **132.720.811,65** | **191.800.089,82** | **1.142.742.412,59** | **209.911.964,40** |
| **Pasivos** | | | | | | | |
| Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo | (2,7) | 57.025,26 | 124.598,94 | – | 172.630,31 | 152.622,50 | 151.134,37 |
| Importes por pagar por compra de inversiones | | 104,97 | – | 384.057,95 | – | – | 2.177,90 |
| Importes por pagar por reembolso de acciones | | 106.163,65 | 956.103,93 | – | 21.218,74 | 28.998.085,34 | 1.865.521,62 |
| Comisiones de gestión por pagar | | 119.068,02 | 256.499,68 | 24.472,42 | 85.649,34 | 824.748,74 | 223.385,63 |
| Gastos por pagar | (2,6) | 43.299,75 | 99.169,65 | 22.632,84 | 40.868,16 | 284.148,06 | 64.756,45 |
| Otros pasivos | (2,10) | – | – | 126.115,59 | – | – | – |
| **Total de pasivos** | | **325.661,65** | **1.436.372,20** | **557.278,80** | **320.366,55** | **30.259.604,64** | **2.306.975,97** |
| **Patrimonio neto** | | **185.570.024,19** | **522.184.140,29** | **132.163.532,85** | **191.479.723,27** | **1.112.482.807,95** | **207.604.988,43** |
| **Swing Pricing** | (2,14) | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** |
| **Patrimonio neto (después del swing pricing)** | | **185.570.024,19** | **522.184.140,29** | **132.163.532,85** | **191.479.723,27** | **1.112.482.807,95** | **207.604.988,43** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

| | Notas | Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity USD | Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity* USD | Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities EUR | Goldman Sachs Global Equity Income EUR | Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) EUR | Goldman Sachs Global Social Impact Equity EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Activos** | | | | | | | |
| Inversiones, al valor razonable, excluyendo derivados | (2,7) | 137.215.940,09 | 44.149.701,29 | 286.191.268,86 | 516.092.504,29 | 288.957.226,11 | 1.169.345.157,79 |
| Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo | (2,7) | 28.716,97 | 28.939,78 | 69.738,17 | 480.554,46 | 42,51 | 503.933,76 |
| Tesorería | (2,8) | 294.770,86 | 760.853,27 | 1.442.532,17 | 14.718.727,92 | 4.572.552,47 | 6.751.076,69 |
| Importes por cobrar por venta de inversiones | | 1.931,27 | 45.295,06 | – | – | 2.240.343,70 | 475.391,43 |
| Importes por cobrar por acciones emitidas | | 1.655.639,37 | 52.314,68 | 1.892.621,36 | 669.166,94 | 33.167,29 | 241.490,75 |
| Dividendos devengados por cobrar | | 219.101,27 | 102.983,61 | 146.265,85 | 1.055.585,81 | 1.171.279,07 | 948.129,10 |
| Otros activos | (2,9) | – | – | – | 38.097,70 | – | 283,53 |
| **Total de activos** | | **139.416.099,83** | **45.140.087,69** | **289.742.426,41** | **533.054.637,12** | **296.974.611,15** | **1.178.265.463,05** |
| **Pasivos** | | | | | | | |
| Descubierto bancario | | – | 60,34 | – | 217.104,87 | – | – |
| Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo | (2,7) | 3.188,21 | 151,70 | 178.511,19 | 718.650,15 | 10.964,88 | 486.971,07 |
| Saldos a pagar a intermediarios | (2,5) | – | – | – | 505.000,00 | – | 295.000,00 |
| Importes por pagar por compra de inversiones | | 1.120.022,40 | 263,19 | 147.194,39 | 1.937,37 | 1.416.806,26 | 1.574,79 |
| Importes por pagar por reembolso de acciones | | 232.134,30 | 292.202,22 | 713.635,68 | 751.567,12 | 1.432.401,07 | 1.774.209,89 |
| Comisiones de gestión por pagar | | 9.853,10 | 64.474,07 | 222.349,48 | 463.071,79 | 66.309,00 | 971.414,63 |
| Gastos por pagar | (2,6) | 15.100,73 | 15.024,05 | 70.513,55 | 130.648,91 | 26.968,75 | 352.184,48 |
| Otros pasivos | (2,10) | – | – | 166.176,19 | – | – | 927.209,72 |
| **Total de pasivos** | | **1.380.298,74** | **372.175,57** | **1.498.380,48** | **2.787.980,21** | **2.953.449,96** | **4.808.564,58** |
| **Patrimonio neto** | | **138.035.801,09** | **44.767.912,12** | **288.244.045,93** | **530.266.656,91** | **294.021.161,19** | **1.173.456.898,47** |
| **Swing Pricing** | (2,14) | **–** | **–** | **–** | **–** | **558.640,21** | **–** |
| **Patrimonio neto (después del swing pricing)** | | **138.035.801,09** | **44.767.912,12** | **288.244.045,93** | **530.266.656,91** | **294.579.801,40** | **1.173.456.898,47** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

| | Notas | Goldman Sachs Global Sustainable Equity EUR | Goldman Sachs Greater China Equity USD | Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) JPY | Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity USD | Goldman Sachs US Enhanced Equity USD | Goldman Sachs US Equity Income USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Activos** | | | | | | | |
| Inversiones, al valor razonable, excluyendo derivados | (2,7) | 1.838.181.362,63 | 157.624.544,17 | 43.759.329.113,00 | 1.838.972.886,19 | 231.483.113,03 | 422.325.598,67 |
| Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo | (2,7) | 66.621,97 | 5.821,56 | 6.143.103,00 | 1.997.784,35 | 267.431,04 | 1.898.241,39 |
| Tesorería | (2,8) | 15.907.177,75 | 675.324,26 | 1.032.656.225,00 | 6.089.315,29 | 2.721.305,13 | 2.382.421,45 |
| Saldos a pagar por intermediarios | (2,5) | – | 50.497,24 | – | – | 1.418,63 | – |
| Importes por cobrar por venta de inversiones | | 1.339.806,35 | 1.812.077,60 | 261.472.022,00 | 3.572,29 | 6.461.233,65 | 1.398.026,28 |
| Importes por cobrar por acciones emitidas | | 1.256.879,59 | 2.609.150,43 | 165.316.592,00 | 8.353.887,49 | 815.521,50 | 2.848.343,14 |
| Dividendos devengados por cobrar | | 1.234.891,51 | 97.737,84 | 297.938.581,00 | 1.170.411,66 | 117.597,41 | 242.058,80 |
| **Total de activos** | | **1.857.986.739,80** | **162.875.153,10** | **45.522.855.636,00** | **1.856.587.857,27** | **241.867.620,39** | **431.094.689,73** |
| **Pasivos** | | | | | | | |
| Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo | (2,7) | 245.561,78 | 1.130,30 | 69.538.432,00 | 301.401,64 | 16.499,07 | 66.263,71 |
| Saldos a pagar a intermediarios | (2,5) | – | 50.490,20 | 112.400.000,00 | 1.930.000,00 | 360.000,00 | 2.220.000,00 |
| Importes por pagar por compra de inversiones | | 7.186.171,80 | 768.457,73 | 338.552.078,00 | 7.356.304,27 | 7.641.689,70 | 1.062.795,17 |
| Importes por pagar por reembolso de acciones | | 1.478.550,69 | 933.935,98 | 168.830.067,00 | 991.888,99 | 51.169,50 | 2.290.130,49 |
| Comisiones de gestión por pagar | | 1.280.564,17 | 144.528,09 | 20.386.154,00 | 52.433,59 | 147.955,08 | 406.016,31 |
| Gastos por pagar | (2,6) | 462.123,44 | 50.619,87 | 8.422.439,00 | 194.426,13 | 53.016,50 | 153.919,23 |
| **Total de pasivos** | | **10.652.971,88** | **1.949.162,17** | **718.129.170,00** | **10.826.454,62** | **8.270.329,85** | **6.199.124,91** |
| **Patrimonio neto** | | **1.847.333.767,92** | **160.925.990,93** | **44.804.726.466,00** | **1.845.761.402,65** | **233.597.290,54** | **424.895.564,82** |
| **Swing Pricing** | (2,14) | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** |
| **Patrimonio neto (después del swing pricing)** | | **1.847.333.767,92** | **160.925.990,93** | **44.804.726.466,00** | **1.845.761.402,65** | **233.597.290,54** | **424.895.564,82** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

| | Notas | Goldman Sachs AAA ABS EUR | Goldman Sachs Alternative Beta USD | Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) USD | Goldman Sachs Commodity Enhanced USD | Goldman Sachs Corporate Green Bond EUR | Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Activos** | | | | | | | |
| Inversiones, al valor razonable, excluyendo derivados | (2,7) | 693.580.031,34 | 236.295.864,92 | 208.078.409,87 | 169.058.625,81 | 1.402.671.992,48 | 120.769.117,88 |
| Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo | (2,7) | 48.068,12 | 1.190.068,81 | 1.059.623,89 | 1.701.108,00 | 437.168,33 | 225.455,38 |
| Plusvalía latente sobre contratos de futuros | (2,7) | – | 2.788.224,58 | 18.183,49 | – | 184.600,90 | 28.421,91 |
| Plusvalía latente sobre contratos de swaps de rentabilidad total | (2,7) | – | 1.947.424,72 | – | 5.357.458,57 | – | – |
| Plusvalía latente sobre contratos de swaps de materias primas | (2,7) | – | 720.312,10 | – | – | – | – |
| Tesorería | (2,8) | 12.405.811,45 | 11.634.524,04 | 3.230.443,33 | 8.807.478,62 | 10.611.455,10 | 6.981.168,82 |
| Saldos a pagar por intermediarios | (2,5) | 1.170.000,00 | 11.130.411,49 | 406.920,23 | – | 2.356.545,90 | 458.579,86 |
| Importes por cobrar por venta de inversiones | | 18.479.517,08 | – | 8.228.785,47 | 527,22 | 48,36 | – |
| Importes por cobrar por acciones emitidas | | 1.114.760,47 | 306.691,89 | 605.303,45 | 80.385,11 | 2.999.367,41 | 797,01 |
| Intereses devengados por cobrar | | 3.639.599,82 | 936.878,41 | 2.482.233,91 | 29.670,33 | 18.442.100,39 | 1.925.189,10 |
| **Total de activos** | | **730.437.788,28** | **266.950.400,96** | **224.109.903,64** | **185.035.253,66** | **1.437.703.278,87** | **130.388.729,96** |
| **Pasivos** | | | | | | | |
| Descubierto bancario | | – | – | 948,93 | – | – | – |
| Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo | (2,7) | 318.891,48 | 39.313,54 | 52.662,98 | 40.737,04 | 85.351,90 | 10.509,96 |
| Minusvalía latente sobre contratos de futuros | (2,7) | – | 468.899,51 | 73.961,04 | – | 812.660,98 | 20.232,15 |
| Saldos a pagar a intermediarios | (2,5) | – | 6.900.007,33 | 990.000,00 | 7.440.000,00 | 943.778,53 | 260.000,00 |
| Importes por pagar por compra de inversiones | | 56.215.215,70 | 3,72 | 12.951.474,64 | 33.834,00 | 2.231.915,41 | 13.666,91 |
| Importes por pagar por reembolso de acciones | | 553.708,10 | 1.039.579,04 | 668.724,64 | 395.013,59 | 269.909,46 | – |
| Intereses a pagar de inversiones | | – | 120.775,70 | – | 27.361,44 | – | – |
| Comisiones de gestión por pagar | | 73.361,90 | 161.604,16 | 156.340,28 | 88.342,33 | 160.199,83 | 15.296,19 |
| Gastos por pagar | (2,6) | 72.372,36 | 65.997,04 | 50.326,48 | 37.860,72 | 179.861,95 | 19.373,16 |
| **Total de pasivos** | | **57.233.549,54** | **8.796.180,04** | **14.944.438,99** | **8.063.149,12** | **4.683.678,06** | **339.078,37** |
| **Patrimonio neto** | | **673.204.238,74** | **258.154.220,92** | **209.165.464,65** | **176.972.104,54** | **1.433.019.600,81** | **130.049.651,59** |
| **Swing Pricing** | (2,14) | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** |
| **Patrimonio neto (después del swing pricing)** | | **673.204.238,74** | **258.154.220,92** | **209.165.464,65** | **176.972.104,54** | **1.433.019.600,81** | **130.049.651,59** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

| | Notas | Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) USD | Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) USD | Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) USD | Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) USD | Goldman Sachs Euro Bond EUR | Goldman Sachs Euro Covered Bond EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Activos** | | | | | | | |
| Inversiones, al valor razonable, excluyendo derivados | (2,7) | 5.867.218.630,74 | 341.848.580,00 | 17.794.005,24 | 91.605.555,81 | 627.195.269,12 | 21.591.478,80 |
| Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo | (2,7) | 98.051.485,52 | 2.697.480,63 | 320.691,72 | 22,08 | – | – |
| Plusvalía latente sobre contratos de futuros | (2,7) | 1.157.245,75 | 7.030,31 | – | – | 786.183,42 | 9.080,00 |
| Plusvalía latente sobre contratos de swaps de tipos de interés | (2,7) | – | 15.684,90 | – | – | 3.202.771,76 | – |
| Tesorería | (2,8) | 238.887.276,77 | 10.913.700,99 | 1.911.696,65 | 4.983.855,77 | 13.757.783,18 | 248.835,98 |
| Saldos a pagar por intermediarios | (2,5) | 14.461.762,76 | 339.333,23 | 10.000,00 | – | 275.477,40 | 7.364,67 |
| Importes por cobrar por venta de inversiones | | 20.468.615,35 | 92.369,01 | – | – | 381,14 | – |
| Importes por cobrar por acciones emitidas | | 62.626.532,81 | 1.099,36 | 1.807,83 | – | 281.199,69 | – |
| Intereses devengados por cobrar | | 82.213.589,03 | 6.864.775,08 | 380.842,55 | 1.041.613,84 | 5.450.620,27 | 189.879,85 |
| Otros activos | (2,9) | – | 75,00 | – | – | – | – |
| **Total de activos** | | **6.385.085.138,73** | **362.780.128,51** | **20.419.043,99** | **97.631.047,50** | **650.949.685,98** | **22.046.639,30** |
| **Pasivos** | | | | | | | |
| Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo | (2,7) | 10.652.646,29 | 983.160,26 | 171.217,23 | – | – | – |
| Minusvalía latente sobre contratos de futuros | (2,7) | 2.271.143,68 | 1.686,09 | – | – | – | 11.925,00 |
| Minusvalía latente sobre contratos de swaps de incumplimiento crediticio | (2,7) | 318.657,02 | – | – | – | – | – |
| Minusvalía latente sobre contratos de swaps de tipos de interés | (2,7) | – | 237.767,81 | – | – | 1.759.748,55 | – |
| Saldos a pagar a intermediarios | (2,5) | 111.080.000,00 | 1.720.000,00 | – | – | 1.374.663,99 | – |
| Importes por pagar por compra de inversiones | | 94.290.835,76 | 15.473.089,48 | 1.005.608,02 | – | 35.242.289,60 | – |
| Importes por pagar por reembolso de acciones | | 6.423.730,13 | 5.157,07 | – | – | 56.986,42 | 7.577,76 |
| Intereses a pagar de inversiones | | 7.272,06 | 9.163,80 | – | – | – | – |
| Comisiones de gestión por pagar | | 4.799.357,58 | 31.035,26 | 11.442,71 | 4,77 | 202.248,45 | 1.776,51 |
| Gastos por pagar | (2,6) | 2.208.911,89 | 16.760,13 | 4.164,45 | 14.401,25 | 85.423,47 | 2.416,26 |
| **Total de pasivos** | | **232.052.554,41** | **18.477.819,90** | **1.192.432,41** | **14.406,02** | **38.721.360,48** | **23.695,53** |
| **Patrimonio neto** | | **6.153.032.584,32** | **344.302.308,61** | **19.226.611,58** | **97.616.641,48** | **612.228.325,50** | **22.022.943,77** |
| **Swing Pricing** | (2,14) | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** |
| **Patrimonio neto (después del swing pricing)** | | **6.153.032.584,32** | **344.302.308,61** | **19.226.611,58** | **97.616.641,48** | **612.228.325,50** | **22.022.943,77** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

| | Notas | Goldman Sachs Euro Credit EUR | Goldman Sachs Euro Long Duration Bond EUR | Goldman Sachs Euro Short Duration Bond EUR | Goldman Sachs Euro Sustainable Credit EUR | Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials) EUR | Goldman Sachs Euromix Bond EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Activos** | | | | | | | |
| Inversiones, al valor razonable, excluyendo derivados | (2,7) | 1.984.140.588,68 | 198.477.501,69 | 223.311.242,57 | 1.190.270.561,89 | 327.598.170,93 | 267.883.452,56 |
| Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo | (2,7) | – | – | – | 37,60 | – | – |
| Plusvalía latente sobre contratos de futuros | (2,7) | 1.122.867,84 | 156.791,80 | – | 563.726,56 | 290.060,43 | 329.990,00 |
| Plusvalía latente sobre contratos de swaps de incumplimiento crediticio | (2,7) | 2.264.526,34 | – | – | 836.656,99 | 212.125,34 | – |
| Plusvalía latente sobre contratos de swaps de tipos de interés | (2,7) | – | 722.654,73 | – | – | – | – |
| Tesorería | (2,8) | 569.418,96 | 7.294.663,15 | 3.557.935,94 | 23.255.141,17 | 9.956.861,60 | 4.668.136,48 |
| Saldos a pagar por intermediarios | (2,5) | 20.877.291,20 | 231.313,68 | – | 5.166.196,78 | 1.861.726,52 | 172.107,10 |
| Importes por cobrar por venta de inversiones | | 22.204.974,74 | 64,99 | – | 4.978.360,69 | 1.494.593,37 | – |
| Importes por cobrar por acciones emitidas | | 900.194,03 | 96.740,26 | 435.533,37 | 870.386,45 | 122.735,16 | 1.330,19 |
| Intereses devengados por cobrar | | 26.529.627,28 | 2.254.673,66 | 1.606.577,78 | 15.010.522,80 | 3.820.891,92 | 1.344.126,58 |
| Otros activos | (2,9) | – | – | – | – | – | 68,85 |
| **Total de activos** | | **2.058.609.489,07** | **209.234.403,96** | **228.911.289,66** | **1.240.951.590,93** | **345.357.165,27** | **274.399.211,76** |
| **Pasivos** | | | | | | | |
| Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo | (2,7) | 127.680,56 | – | – | 46.069,03 | 4.970,78 | – |
| Minusvalía latente sobre contratos de futuros | (2,7) | 2.380.107,68 | 7.230,00 | – | 876.224,23 | 384.600,06 | 33.105,00 |
| Minusvalía latente sobre contratos de swaps de incumplimiento crediticio | (2,7) | 7.305.969,84 | – | – | 2.620.783,63 | 512.144,98 | – |
| Minusvalía latente sobre contratos de swaps de tipos de interés | (2,7) | 9.339.402,02 | 397.584,53 | – | 1.672.338,31 | 778.849,16 | – |
| Saldos a pagar a intermediarios | (2,5) | 22,05 | 309.702,34 | – | 18,50 | – | – |
| Importes por pagar por compra de inversiones | | 30.795.135,07 | 4.290.969,78 | 2.889.295,52 | 4.077.608,86 | 1.131.407,16 | – |
| Importes por pagar por reembolso de acciones | | 618.902,53 | 40.301,91 | 737.147,87 | 499.230,74 | 793.161,13 | 35.999,87 |
| Intereses a pagar de inversiones | | 1.862.081,25 | – | – | 557.836,73 | 212.228,15 | – |
| Comisiones de gestión por pagar | | 389.976,69 | 65.970,43 | 67.264,66 | 322.245,87 | 105.421,08 | 51.627,33 |
| Gastos por pagar | (2,6) | 249.016,34 | 27.777,56 | 32.985,32 | 172.480,76 | 46.385,99 | 35.132,68 |
| **Total de pasivos** | | **53.068.294,03** | **5.139.536,55** | **3.726.693,37** | **10.844.836,66** | **3.969.168,49** | **155.864,88** |
| **Patrimonio neto** | | **2.005.541.195,04** | **204.094.867,41** | **225.184.596,29** | **1.230.106.754,27** | **341.387.996,78** | **274.243.346,88** |
| **Swing Pricing** | (2,14) | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** |
| **Patrimonio neto (después del swing pricing)** | | **2.005.541.195,04** | **204.094.867,41** | **225.184.596,29** | **1.230.106.754,27** | **341.387.996,78** | **274.243.346,88** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

| | Notas | Goldman Sachs European ABS EUR | Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) USD | Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond EUR | Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond EUR | Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) USD | Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Activos** | | | | | | | |
| Inversiones, al valor razonable, excluyendo derivados | (2,7) | 244.298.022,59 | 387.764.742,19 | 21.217.144,05 | 39.899.590,12 | 52.355.591,98 | 84.846.475,16 |
| Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo | (2,7) | 44.527,11 | 1.670.163,93 | 100.988,54 | 223.795,36 | 293.155,49 | 1.053.261,62 |
| Plusvalía latente sobre contratos de futuros | (2,7) | – | 98.643,25 | 5.575,37 | 18.605,05 | 20.113,31 | 27.709,75 |
| Plusvalía latente sobre contratos de swaps de tipos de interés | (2,7) | – | – | – | 527.900,16 | – | – |
| Plusvalía latente sobre contratos de swaps sobre inflación | (2,7) | – | – | – | 60.220,50 | – | – |
| Tesorería | (2,8) | 9.954.835,06 | 6.361.156,39 | 224.102,44 | 892.708,50 | 1.303.164,99 | 1.856.082,15 |
| Saldos a pagar por intermediarios | (2,5) | – | 841.028,64 | 161.532,64 | 282.281,96 | 157.074,19 | 342.264,23 |
| Importes por cobrar por venta de inversiones | | 545.587,00 | – | 544.668,99 | 2.211.466,06 | – | 3.015,94 |
| Importes por cobrar por acciones emitidas | | 937.933,99 | 745.041,52 | – | 1.518,37 | 390,87 | 40.533,41 |
| Intereses devengados por cobrar | | 1.389.228,29 | 6.947.122,82 | 287.056,94 | 179.131,21 | 567.469,50 | 1.116.545,36 |
| **Total de activos** | | **257.170.134,04** | **404.427.898,74** | **22.541.068,97** | **44.297.217,29** | **54.696.960,33** | **89.285.887,62** |
| **Pasivos** | | | | | | | |
| Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo | (2,7) | 63.128,47 | 508.062,33 | 4.533,81 | 230.774,48 | 12.559,12 | 277.601,24 |
| Minusvalía latente sobre contratos de futuros | (2,7) | – | 103.398,02 | 50.088,61 | 16.884,07 | 40.857,89 | 38.811,11 |
| Minusvalía latente sobre contratos de swaps de tipos de interés | (2,7) | – | – | – | 310.470,80 | – | – |
| Minusvalía latente sobre contratos de swaps sobre inflación | (2,7) | – | – | – | 57.595,42 | – | – |
| Saldos a pagar a intermediarios | (2,5) | 20.000,00 | 1.630.000,00 | – | 336.250,06 | 270.000,00 | 2.635.637,30 |
| Importes por pagar por compra de inversiones | | 16.970.595,89 | 12.099,74 | 328.617,35 | 2.302.448,16 | – | 827.126,09 |
| Importes por pagar por reembolso de acciones | | 2.307,04 | 184.836,63 | – | 9.622,79 | 8.084,25 | 159.579,78 |
| Intereses a pagar de inversiones | | – | – | – | 42.098,85 | – | – |
| Comisiones de gestión por pagar | | 44.553,50 | 249.849,04 | 3,58 | 14.769,79 | 21.213,08 | 49.394,66 |
| Gastos por pagar | (2,6) | 28.085,07 | 64.185,37 | 2.726,25 | 7.236,72 | 9.413,96 | 20.674,45 |
| **Total de pasivos** | | **17.128.669,97** | **2.752.431,13** | **385.969,60** | **3.328.151,14** | **362.128,30** | **4.008.824,63** |
| **Patrimonio neto** | | **240.041.464,07** | **401.675.467,61** | **22.155.099,37** | **40.969.066,15** | **54.334.832,03** | **85.277.062,99** |
| **Swing Pricing** | (2,14) | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** |
| **Patrimonio neto (después del swing pricing)** | | **240.041.464,07** | **401.675.467,61** | **22.155.099,37** | **40.969.066,15** | **54.334.832,03** | **85.277.062,99** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

| | Notas | Goldman Sachs Green Bond EUR | Goldman Sachs Green Bond Short Duration EUR | Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities USD | Goldman Sachs Protection EUR | Goldman Sachs Social Bond EUR | Goldman Sachs Sovereign Green Bond EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Activos** | | | | | | | |
| Inversiones, al valor razonable, excluyendo derivados | (2,7) | 2.341.680.382,81 | 587.815.509,36 | 13.953.956,63 | 53.146.416,70 | 76.386.974,23 | 419.471.133,24 |
| Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo | (2,7) | 709.519,44 | 370.075,18 | 516.465,70 | – | 45.734,11 | 340.865,22 |
| Plusvalía latente sobre contratos de futuros | (2,7) | 324.921,54 | 42,09 | 89.481,95 | 614.365,00 | 13.600,00 | 237.835,00 |
| Plusvalía latente sobre contratos de swaps de rentabilidad total | (2,7) | – | – | 386.880,53 | – | – | – |
| Tesorería | (2,8) | 21.083.850,74 | 6.330.594,18 | 808.487,05 | 2.199.403,12 | 682.009,19 | 6.745.965,60 |
| Saldos a pagar por intermediarios | (2,5) | 3.083.816,06 | 9.822.329,90 | 3.988.038,72 | 1.113.247,02 | 95.301,89 | 409.998,01 |
| Importes por cobrar por venta de inversiones | | 3.197.225,95 | 1.100.675,20 | – | – | – | 4.595.692,92 |
| Importes por cobrar por acciones emitidas | | 2.675.340,01 | 1.352.057,86 | – | 30.456,17 | – | 159.898,20 |
| Intereses devengados por cobrar | | 24.278.439,57 | 6.106.670,48 | 9.652,03 | – | 537.633,31 | 3.413.533,36 |
| **Total de activos** | | **2.397.033.496,12** | **612.897.954,25** | **19.752.962,61** | **57.103.888,01** | **77.761.252,73** | **435.374.921,55** |
| **Pasivos** | | | | | | | |
| Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo | (2,7) | 696.384,91 | 188.278,50 | 224.076,99 | – | 0,04 | 2.377,66 |
| Minusvalía latente sobre contratos de futuros | (2,7) | 810.682,56 | 3.014.598,16 | 58.291,06 | – | 48.245,51 | 328.810,00 |
| Minusvalía latente sobre contratos de swaps de rentabilidad total | (2,7) | – | – | 493.427,67 | – | – | – |
| Saldos a pagar a intermediarios | (2,5) | 1.686.214,83 | – | 2.888.100,36 | 17,28 | 10.931,26 | 287.000,00 |
| Importes por pagar por compra de inversiones | | 14.695.418,91 | 5.568.137,82 | – | – | 451.664,55 | 3.816.211,80 |
| Importes por pagar por reembolso de acciones | | 965.088,66 | 307.714,06 | – | 33.196,72 | – | 61.653,24 |
| Comisiones de gestión por pagar | | 267.411,14 | 106.668,82 | 6.745,76 | 20.783,32 | 9.154,94 | 50.045,38 |
| Gastos por pagar | (2,6) | 321.562,54 | 79.294,96 | 3.266,99 | 12.041,34 | 9.547,04 | 57.238,10 |
| **Total de pasivos** | | **19.442.763,55** | **9.264.692,32** | **3.673.908,83** | **66.038,66** | **529.543,34** | **4.603.336,18** |
| **Patrimonio neto** | | **2.377.590.732,57** | **603.633.261,93** | **16.079.053,78** | **57.037.849,35** | **77.231.709,39** | **430.771.585,37** |
| **Swing Pricing** | (2,14) | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** |
| **Patrimonio neto (después del swing pricing)** | | **2.377.590.732,57** | **603.633.261,93** | **16.079.053,78** | **57.037.849,35** | **77.231.709,39** | **430.771.585,37** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

| | Notas | Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities EUR | Goldman Sachs US Dollar Credit USD | Goldman Sachs US High Yield USD | Goldman Sachs USD Green Bond USD | Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) EUR | Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Activos** | | | | | | | |
| Inversiones, al valor razonable, excluyendo derivados | (2,7) | 41.191.668,39 | 4.710.017.619,15 | 141.512.410,36 | 43.239.132,13 | 92.007.272,33 | 319.224.108,52 |
| Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo | (2,7) | 262,43 | 12.815.623,07 | 351.676,02 | 235.565,85 | 16.166,47 | 797.684,31 |
| Plusvalía latente sobre contratos de futuros | (2,7) | 23.097,72 | 1.096.227,44 | 14.125,03 | 13.500,03 | 19.560,00 | 636.763,92 |
| Plusvalía latente sobre contratos de swaps de incumplimiento crediticio | (2,7) | – | 24.213.266,48 | – | – | – | – |
| Tesorería | (2,8) | 3.255.783,18 | 136.434.198,76 | 12.530.416,09 | 773.199,90 | 5.970.599,86 | 34.845.580,39 |
| Saldos a pagar por intermediarios | (2,5) | 488.610,40 | 11.081.371,74 | 599.490,64 | 65.094,41 | 38.060,34 | 6.029.033,18 |
| Importes por cobrar por venta de inversiones | | 14.655,38 | 4.281.482,59 | 1.085.871,24 | – | – | 80.101,92 |
| Importes por cobrar por acciones emitidas | | 167,75 | 50.761.517,35 | – | 3.314,74 | 3.230,05 | 58.624,07 |
| Intereses devengados por cobrar | | 390.961,64 | 56.957.197,36 | 2.382.795,90 | 373.939,90 | 1.791.695,42 | 2.207.723,96 |
| Dividendos devengados por cobrar | | – | – | – | – | – | 133.274,66 |
| Otros activos | (2,9) | – | – | – | – | – | 59.101,84 |
| **Total de activos** | | **45.365.206,89** | **5.007.658.503,94** | **158.476.785,28** | **44.703.746,96** | **99.846.584,47** | **364.071.996,77** |
| **Pasivos** | | | | | | | |
| Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo | (2,7) | 41.093,99 | 179.343,94 | 9.373,04 | 104,17 | 45.981,30 | 370.688,65 |
| Minusvalía latente sobre contratos de futuros | (2,7) | 4.954,20 | 1.701.208,58 | 61.648,41 | 29.479,98 | – | 210.779,83 |
| Saldos a pagar a intermediarios | (2,5) | 831.284,22 | 12.320.000,00 | 290.017,50 | 270.000,00 | – | 5.445.058,14 |
| Importes por pagar por compra de inversiones | | – | 37.825.422,50 | 1.220.289,08 | – | 185.250,00 | 628.357,44 |
| Importes por pagar por reembolso de acciones | | 48,30 | 13.088.500,69 | – | 75.602,09 | 6.626,29 | 478.229,53 |
| Comisiones de gestión por pagar | | 3.438,80 | 3.132.266,69 | 21.202,15 | 19.515,90 | 24.168,23 | 103.242,15 |
| Gastos por pagar | (2,6) | 7.067,18 | 2.867.166,95 | 23.843,63 | 10.601,55 | 16.285,01 | 41.446,29 |
| **Total de pasivos** | | **887.886,69** | **71.113.909,35** | **1.626.373,81** | **405.303,69** | **278.310,83** | **7.277.802,03** |
| **Patrimonio neto** | | **44.477.320,20** | **4.936.544.594,59** | **156.850.411,47** | **44.298.443,27** | **99.568.273,64** | **356.794.194,74** |
| **Swing Pricing** | (2,14) | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** |
| **Patrimonio neto (después del swing pricing)** | | **44.477.320,20** | **4.936.544.594,59** | **156.850.411,47** | **44.298.443,27** | **99.568.273,64** | **356.794.194,74** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

| | Notas | Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) EUR | Total combinado en EUR |
|---|---|---|---|
| **Activos** | | | |
| Inversiones, al valor razonable, excluyendo derivados | (2,7) | 2.611.030.479,43 | 36.608.539.145,96 |
| Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo | (2,7) | 13.426.855,00 | 131.620.040,78 |
| Plusvalía latente sobre contratos de futuros | (2,7) | 302.229,25 | 10.444.450,00 |
| Plusvalía latente sobre contratos de swaps de incumplimiento crediticio | (2,7) | – | 25.008.812,38 |
| Plusvalía latente sobre contratos de swaps de rentabilidad total | (2,7) | – | 6.891.952,83 |
| Plusvalía latente sobre contratos de swaps de tipos de interés | (2,7) | – | 4.467.380,59 |
| Plusvalía latente sobre contratos de swaps de materias primas | (2,7) | – | 645.412,05 |
| Plusvalía latente sobre contratos de swaps sobre inflación | (2,7) | – | 60.220,50 |
| Tesorería | (2,8) | 61.646.723,38 | 735.089.794,73 |
| Saldos a pagar por intermediarios | (2,5) | 5.388.778,08 | 98.976.896,11 |
| Importes por cobrar por venta de inversiones | | 2.021.999,65 | 133.702.536,06 |
| Importes por cobrar por acciones emitidas | | 7.584.717,02 | 151.811.852,57 |
| Intereses devengados por cobrar | | 43.209.710,95 | 309.348.980,50 |
| Dividendos devengados por cobrar | | – | 17.248.384,25 |
| Otros activos | (2,9) | 852,87 | 139.719,08 |
| **Total de activos** | | **2.744.612.345,63** | **38.233.995.578,39** |
| **Pasivos** | | | |
| Descubierto bancario | | – | 218.009,19 |
| Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo | (2,7) | 4.828.174,59 | 22.103.054,69 |
| Minusvalía latente sobre contratos de futuros | (2,7) | 354.159,79 | 13.712.352,52 |
| Minusvalía latente sobre contratos de swaps de incumplimiento crediticio | (2,7) | – | 10.724.420,63 |
| Minusvalía latente sobre contratos de swaps de rentabilidad total | (2,7) | – | 442.119,69 |
| Minusvalía latente sobre contratos de swaps de tipos de interés | (2,7) | – | 14.471.437,42 |
| Minusvalía latente sobre contratos de swaps sobre inflación | (2,7) | – | 57.595,42 |
| Saldos a pagar a intermediarios | (2,5) | 13.577.166,89 | 164.714.901,36 |
| Importes por pagar por compra de inversiones | | 20.378.308,61 | 382.395.187,65 |
| Importes por pagar por reembolso de acciones | | 2.837.130,50 | 80.121.996,07 |
| Intereses a pagar de inversiones | | – | 2.821.705,22 |
| Comisiones de gestión por pagar | | 1.304.901,39 | 17.050.687,42 |
| Gastos por pagar | (2,6) | 506.326,83 | 9.316.734,00 |
| Otros pasivos | (2,10) | – | 13.559.305,07 |
| **Total de pasivos** | | **43.786.168,60** | **731.709.506,35** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Patrimonio neto** | | **2.700.826.177,03** | **37.502.286.072,04** |
| **Swing Pricing** | (2,14) | **–** | **558.640,21** |
| **Patrimonio neto (después del swing pricing)** | | **2.700.826.177,03** | **37.502.844.712,25** |

* Para más información, consulte la Nota 1 Organización.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

| | Notas | Goldman Sachs Asia Equity Income* USD | Goldman Sachs Emerging Europe Equity* EUR | Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity USD | Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income EUR | Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity EUR | Goldman Sachs Europe Equity EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ingresos** | | | | | | | |
| Ingresos por dividendos | (2,3) | 4.391.984,69 | – | 40.589.520,87 | 4.262.679,49 | 16.006.337,84 | 6.643.847,19 |
| Ingresos de intereses sobre bonos y otros instrumentos de deuda | (2,3) | – | – | 4.310,20 | – | – | – |
| Ingresos de intereses sobre préstamos de valores | (14) | – | – | – | – | – | 6.305,69 |
| Ingresos de intereses bancarios | (2,3) | 91.320,24 | 21.801,12 | 330.087,08 | 59.597,95 | 43.254,75 | 31.683,25 |
| Otros ingresos | (2,11) | 772,11 | 39.427,32 | 13.627,74 | 22.702,02 | 1.242,18 | 6.489,53 |
| **Total de ingresos** | | **4.484.077,04** | **61.228,44** | **40.937.545,89** | **4.344.979,46** | **16.050.834,77** | **6.688.325,66** |
| **Gastos** | | | | | | | |
| Comisiones de gestión | (5) | 1.474.376,61 | – | 710.535,69 | 940.928,52 | 142.581,44 | 1.863.028,77 |
| Comisiones de servicios fijas | (7) | 402.017,27 | – | 2.148.070,42 | 279.977,83 | 454.755,07 | 445.075,55 |
| Impuesto de suscripción | (3) | 51.150,17 | 243,72 | 163.510,10 | 25.273,17 | 47.194,08 | 63.294,67 |
| Gastos por intereses bancarios | | – | – | 69.409,77 | 35.632,02 | 309,37 | 310,83 |
| Comisiones de superposición | (8) | 783,08 | – | 4.595,18 | 6.624,62 | – | 2.097,37 |
| Otros gastos | (2,12) | 612.112,48 | 7.145,61 | 11.712.541,14 | 1.369.228,21 | – | – |
| **Total de gastos** | | **2.540.439,61** | **7.389,33** | **14.808.662,30** | **2.657.664,37** | **644.839,96** | **2.373.807,19** |
| **Retención fiscal sobre los dividendos y otros ingresos de inversión** | | **(361.412,42)** | **–** | **(4.614.305,73)** | **(483.467,95)** | **(1.438.874,72)** | **–** |
| **Ingresos/(Gastos) netos de operaciones de inversión del ejercicio** | | **1.582.225,01** | **53.839,11** | **21.514.577,86** | **1.203.847,14** | **13.967.120,09** | **4.314.518,47** |
| Plusvalía materializada sobre valores de inversión, excluyendo derivados | (2,3) | 18.883.584,27 | 179.994,50 | 102.619.043,77 | 15.199.238,29 | 35.930.256,78 | 17.760.358,93 |
| (Minusvalía) materializada sobre valores de inversión, excluyendo derivados | (2,3) | (11.794.680,97) | (931.371,68) | (126.368.624,01) | (9.127.341,42) | (19.486.126,74) | (6.855.241,39) |
| Plusvalía materializada sobre instrumentos financieros derivados | | 697.859,73 | – | 612.656,44 | 693.261,03 | – | – |
| (Minusvalía) materializada sobre instrumentos financieros derivados | | (3.396,52) | – | (12.080,10) | (37,94) | – | (184.495,18) |
| Plusvalía materializada sobre divisas | | 598.119,89 | 20.234,29 | 4.711.688,56 | 1.303.728,00 | 708.471,11 | 253.139,92 |
| (Minusvalía) materializada sobre divisas | | (646.854,76) | (11.525,58) | (6.869.021,71) | (1.393.305,41) | (712.815,60) | (244.271,42) |
| **Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta** | | **7.734.631,64** | **(742.668,47)** | **(25.306.337,05)** | **6.675.542,55** | **16.439.785,55** | **10.729.490,86** |
| Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre valores de inversión | | 18.427.280,79 | 2.196.109,65 | 320.348.868,39 | 14.705.352,95 | 58.278.570,40 | 22.854.616,77 |
| Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre instrumentos financieros derivados | | (122.207,85) | – | 2.316.705,74 | 493.804,42 | – | 10.843,74 |
| Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre divisas extranjeras | | 8.065,64 | 6.998,89 | 72.069,99 | 2.732,61 | (2.476,99) | (814,12) |
| **Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente** | | **18.313.138,58** | **2.203.108,54** | **322.737.644,12** | **15.201.889,98** | **58.276.093,41** | **22.864.646,39** |
| **Plusvalía/(minusvalía) neta de operaciones del ejercicio** | | **27.629.995,23** | **1.514.279,18** | **318.945.884,93** | **23.081.279,67** | **88.682.999,05** | **37.908.655,72** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

| | Notas | Goldman Sachs Europe Equity Income EUR | Goldman Sachs Europe Real Estate Equity[3] EUR | Goldman Sachs Europe Sustainable Equity EUR | Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity EUR | Goldman Sachs Eurozone Equity EUR | Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income[4] EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ingresos** | | | | | | | |
| Ingresos por dividendos | (2,3) | 8.031.486,43 | 97.821,95 | 12.608.523,59 | 1.067.067,89 | 7.377.397,15 | 71.427,33 |
| Ingresos de intereses sobre préstamos de valores | (14) | 18.004,01 | – | – | – | – | – |
| Ingresos de intereses bancarios | (2,3) | 111.367,48 | 10.942,21 | 50.341,97 | 6.687,84 | 11.448,30 | 2.110,56 |
| Otros ingresos | (2,11) | 18.663,67 | – | 12.749,89 | 72,55 | 16.644,85 | 3.670,56 |
| **Total de ingresos** | | **8.179.521,59** | **108.764,16** | **12.671.615,45** | **1.073.828,28** | **7.405.490,30** | **77.208,45** |
| **Gastos** | | | | | | | |
| Comisiones de gestión | (5) | 1.486.900,79 | 61.011,69 | 3.047.663,42 | 24.636,75 | 1.068.943,69 | 58.132,83 |
| Comisiones de servicios fijas | (7) | 404.321,34 | 14.599,38 | 803.634,18 | 60.015,02 | 389.051,62 | 9.574,70 |
| Impuesto de suscripción | (3) | 43.933,25 | 97,43 | 116.952,23 | 15.825,83 | 33.394,16 | 7,94 |
| Gastos por intereses bancarios | | 2.234,38 | – | 1.929,23 | 93,11 | 1.247,51 | – |
| Comisiones de superposición | (8) | 8.437,38 | 83,55 | 7.588,12 | – | 7.515,64 | – |
| Otros gastos | (2,12) | 99,82 | 24,90 | – | – | 9.214,93 | – |
| **Total de gastos** | | **1.945.926,96** | **75.816,95** | **3.977.767,18** | **100.570,71** | **1.509.367,55** | **67.715,47** |
| **Retención fiscal sobre los dividendos y otros ingresos de inversión** | | **(614.944,04)** | **–** | **(1.341.536,54)** | **(86.797,42)** | **–** | **(2.850,81)** |
| **Ingresos/(Gastos) netos de operaciones de inversión del ejercicio** | | **5.618.650,59** | **32.947,21** | **7.352.311,73** | **886.460,15** | **5.896.122,75** | **6.642,17** |
| | | | | | | | |
| Plusvalía materializada sobre valores de inversión, excluyendo derivados | (2,3) | 10.876.605,38 | 1.758.229,71 | 38.656.701,11 | 1.153.758,08 | 11.883.992,51 | 6.075.237,97 |
| (Minusvalía) materializada sobre valores de inversión, excluyendo derivados | (2,3) | (4.996.506,45) | (8.821.846,50) | (33.695.104,90) | (1.470.034,95) | (4.658.600,02) | (586.452,18) |
| Plusvalía materializada sobre instrumentos financieros derivados | | 2.049.633,73 | 855,99 | 604,36 | – | – | 239.164,66 |
| Minusvalía materializada sobre instrumentos financieros derivados | | – | – | (281.960,02) | – | (684.864,16) | (121.854,19) |
| Plusvalía materializada sobre divisas | | 407.728,27 | 209.101,86 | 542.477,21 | 92.016,89 | 15.859,48 | 12,61 |
| (Minusvalía) materializada sobre divisas | | (367.487,79) | (162.106,72) | (464.038,17) | (84.530,89) | (18.111,24) | (284,68) |
| **Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta** | | **7.969.973,14** | **(7.015.765,66)** | **4.758.679,59** | **(308.790,87)** | **6.538.276,57** | **5.605.824,19** |
| Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre valores de inversión | | 13.892.621,47 | 10.042.201,31 | 91.304.719,97 | 4.614.821,63 | 26.235.068,64 | (4.326.484,99) |
| Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre instrumentos financieros derivados | | 803.859,01 | 13.839,65 | (97.123,85) | – | 50.334,52 | (64.502,70) |
| Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre divisas extranjeras | | 1.961,39 | (989,98) | (2.242,55) | 467,60 | 107,15 | (265,73) |
| **Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente** | | **14.698.441,87** | **10.055.050,98** | **91.205.353,57** | **4.615.289,23** | **26.285.510,31** | **(4.391.253,42)** |
| **Plusvalía/(minusvalía) neta de operaciones del ejercicio** | | **28.287.065,60** | **3.072.232,53** | **103.316.344,89** | **5.192.958,51** | **38.719.909,63** | **1.221.212,94** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

| | Notas | Goldman Sachs Eurozone Equity Income EUR | Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity* USD | Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity EUR | Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity USD | Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity* USD | Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ingresos** | | | | | | | |
| Ingresos por dividendos | (2,3) | 45.669.456,43 | 534.899,78 | 2.448.950,11 | 4.119.894,21 | 1.484.914,75 | 2.527.158,33 |
| Ingresos de intereses bancarios | (2,3) | 879.936,25 | 3.883,82 | 115.392,49 | 92.970,95 | 39.534,73 | 121.441,20 |
| Otros ingresos | (2,11) | 51.971,59 | 2.075,27 | 8.091,57 | – | 1.965,98 | 50.835,38 |
| **Total de ingresos** | | **46.601.364,27** | **540.858,87** | **2.572.434,17** | **4.212.865,16** | **1.526.415,46** | **2.699.434,91** |
| **Gastos** | | | | | | | |
| Comisiones de gestión | (5) | 9.741.035,47 | 113.630,86 | 2.878.994,56 | 159.290,80 | 974.355,36 | 2.550.821,99 |
| Comisiones de servicios fijas | (7) | 2.477.693,35 | 17.252,46 | 605.088,43 | 204.541,15 | 162.947,24 | 572.773,17 |
| Impuesto de suscripción | (3) | 296.980,00 | – | 88.493,60 | 20.604,76 | 25.027,09 | 73.473,59 |
| Gastos por intereses bancarios | | 920,54 | 115,49 | 1.791,46 | 201,31 | 1.360,79 | 5.111,14 |
| Comisiones de superposición | (8) | 4.755,98 | 500,45 | 7.422,19 | 1.021,53 | 1.343,22 | 14.964,28 |
| Otros gastos | (2,12) | – | – | – | 48,21 | – | 166.176,19 |
| **Total de gastos** | | **12.521.385,34** | **131.499,26** | **3.581.790,24** | **385.707,76** | **1.165.033,70** | **3.383.320,36** |
| **Retención fiscal sobre los dividendos y otros ingresos de inversión** | | **–** | **–** | **(139.670,62)** | **(887.188,27)** | **(186.860,01)** | **(241.276,31)** |
| **Ingresos/(Gastos) netos de operaciones de inversión del ejercicio** | | **34.079.978,93** | **409.359,61** | **(1.149.026,69)** | **2.939.969,13** | **174.521,75** | **(925.161,76)** |
| | | | | | | | |
| Plusvalía materializada sobre valores de inversión, excluyendo derivados | (2,3) | 102.488.711,17 | 5.593.745,33 | 17.674.527,66 | 47.032.957,78 | 16.685.841,11 | 24.686.598,92 |
| (Minusvalía) materializada sobre valores de inversión, excluyendo derivados | (2,3) | (45.823.652,11) | (2.377.289,76) | (22.750.317,61) | (13.134.241,86) | (3.383.540,91) | (45.079.941,49) |
| Plusvalía materializada sobre instrumentos financieros derivados | | 93.216,02 | – | – | 9.726,68 | – | 1.676.019,95 |
| Minusvalía materializada sobre instrumentos financieros derivados | | (57.579,71) | (116.019,36) | (698.434,04) | (56.594,37) | (93.862,59) | (27.210,25) |
| Plusvalía materializada sobre divisas | | 63.601,60 | 117.166,90 | 755.059,95 | 1.146.698,75 | 249.732,63 | 713.540,91 |
| (Minusvalía) materializada sobre divisas | | (109.899,04) | (135.248,75) | (712.883,26) | (1.215.254,62) | (256.369,05) | (881.844,74) |
| **Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta** | | **56.654.397,93** | **3.082.354,36** | **(5.732.047,30)** | **33.783.292,36** | **13.201.801,19** | **(18.912.836,70)** |
| Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre valores de inversión | | 75.208.102,18 | (1.496.203,06) | 44.088.061,54 | 21.828.508,81 | (8.462.223,13) | 76.924.879,97 |
| Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre instrumentos financieros derivados | | (557.074,84) | 271.312,44 | 168.541,80 | 107.066,00 | 221.531,96 | 1.256.928,78 |
| Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre divisas extranjeras | | 300,98 | 7.824,57 | (23.432,61) | 9.761,72 | 15.393,98 | 3.644,18 |
| **Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente** | | **74.651.328,32** | **(1.217.066,05)** | **44.233.170,73** | **21.945.336,53** | **(8.225.297,19)** | **78.185.452,93** |
| **Plusvalía/(minusvalía) neta de operaciones del ejercicio** | | **165.385.705,18** | **2.274.647,92** | **37.352.096,74** | **58.668.598,02** | **5.151.025,75** | **58.347.454,47** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

| | Notas | Goldman Sachs Global Equity Income EUR | Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity* USD | Goldman Sachs Global Health Care Equity* USD | Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) EUR | Goldman Sachs Global Social Impact Equity EUR | Goldman Sachs Global Sustainable Equity EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ingresos** | | | | | | | |
| Ingresos por dividendos | (2,3) | 17.012.312,36 | 561.689,24 | 484.702,85 | 10.463.247,42 | 11.502.590,08 | 18.331.607,04 |
| Ingresos de intereses sobre préstamos de valores | (14) | 58.601,27 | – | – | – | – | – |
| Ingresos de intereses bancarios | (2,3) | 459.721,87 | 23.132,95 | 70.377,77 | 128.235,66 | 422.483,93 | 380.197,89 |
| Otros ingresos | (2,11) | 18.776,31 | 5.833,29 | 12.822,91 | – | 13.497,35 | 27.326,19 |
| **Total de ingresos** | | **17.549.411,81** | **590.655,48** | **567.903,53** | **10.591.483,08** | **11.938.571,36** | **18.739.131,12** |
| **Gastos** | | | | | | | |
| Comisiones de gestión | (5) | 5.171.632,28 | 432.456,61 | 760.254,13 | 652.834,68 | 10.654.129,55 | 15.031.396,63 |
| Comisiones de servicios fijas | (7) | 1.103.357,47 | 80.770,85 | 133.229,66 | 156.165,57 | 2.380.774,15 | 3.917.552,49 |
| Impuesto de suscripción | (3) | 127.527,81 | – | – | 38.462,79 | 552.134,59 | 520.553,68 |
| Gastos por intereses bancarios | | 27.132,98 | 135,80 | – | 690,14 | 23.738,26 | 5.913,34 |
| Comisiones de superposición | (8) | 71.933,08 | 1.739,72 | 4.763,77 | 374,62 | 24.709,84 | 12.053,78 |
| Otros gastos | (2,12) | – | – | – | 141,81 | 919.319,63 | – |
| **Total de gastos** | | **6.501.583,62** | **515.102,98** | **898.247,56** | **848.669,61** | **14.554.806,02** | **19.487.469,92** |
| **Retención fiscal sobre los dividendos y otros ingresos de inversión** | | **(2.248.340,64)** | **(130.399,98)** | **(93.931,65)** | **(2.209.656,34)** | **(1.148.304,97)** | **(3.623.761,56)** |
| **Ingresos/(Gastos) netos de operaciones de inversión del ejercicio** | | **8.799.487,55** | **(54.847,48)** | **(424.275,68)** | **7.533.157,13** | **(3.764.539,63)** | **(4.372.100,36)** |
| | | | | | | | |
| Plusvalía materializada sobre valores de inversión, excluyendo derivados | (2,3) | 20.534.624,13 | 17.979.594,62 | 50.411.663,28 | 19.065.125,96 | 47.665.708,81 | 162.604.891,30 |
| (Minusvalía) materializada sobre valores de inversión, excluyendo derivados | (2,3) | (8.170.972,11) | (13.202.225,62) | (29.882.985,82) | (30.759.642,60) | (68.067.258,42) | (55.200.764,34) |
| Plusvalía materializada sobre instrumentos financieros derivados | | 9.428.215,05 | 8,54 | 3.033,79 | 778,04 | 4.550,85 | 8.804,86 |
| Minusvalía materializada sobre instrumentos financieros derivados | | (91.969,46) | (382.544,32) | (1.361.289,05) | (50.596,79) | (372.395,66) | (881.932,47) |
| Plusvalía materializada sobre divisas | | 1.700.498,80 | 598.527,36 | 1.375.285,02 | 1.952.285,15 | 2.924.464,57 | 2.769.516,76 |
| (Minusvalía) materializada sobre divisas | | (2.345.223,77) | (605.233,97) | (1.407.796,85) | (2.177.826,26) | (3.027.685,49) | (2.878.429,30) |
| **Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta** | | **21.055.172,64** | **4.388.126,61** | **19.137.910,37** | **(11.969.876,50)** | **(20.872.615,34)** | **106.422.086,81** |
| Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre valores de inversión | | 60.006.929,81 | (3.179.322,59) | (17.921.726,03) | 54.351.576,79 | 246.744.129,25 | 256.762.237,07 |
| Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre instrumentos financieros derivados | | 5.746.117,41 | 781.421,07 | 2.938.006,92 | (10.922,37) | 417.105,92 | 571.574,84 |
| Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre divisas extranjeras | | (146.220,67) | 8.497,53 | 22.252,59 | (2.188,89) | (85.945,13) | (72.758,72) |
| **Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente** | | **65.606.826,55** | **(2.389.403,99)** | **(14.961.466,52)** | **54.338.465,53** | **247.075.290,04** | **257.261.053,19** |
| **Plusvalía/(minusvalía) neta de operaciones del ejercicio** | | **95.461.486,74** | **1.943.875,14** | **3.752.168,17** | **49.901.746,16** | **222.438.135,07** | **359.311.039,64** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

| | Notas | Goldman Sachs Greater China Equity USD | Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) JPY | Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity USD | Goldman Sachs US Enhanced Equity USD | Goldman Sachs US Equity Income USD | Goldman Sachs AAA ABS EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ingresos** | | | | | | | |
| Ingresos por dividendos | (2,3) | 2.723.351,44 | 748.328.693,00 | 21.896.916,91 | 4.542.059,78 | 7.554.013,07 | – |
| Ingresos de intereses sobre bonos y otros instrumentos de deuda | (2,3) | – | – | – | – | – | 29.766.804,02 |
| Ingresos de intereses sobre préstamos de valores | (14) | 78.882,08 | – | – | – | – | – |
| Ingresos de intereses bancarios | (2,3) | 63.603,74 | – | 275.712,20 | 67.869,21 | 183.947,66 | 206.493,89 |
| Otros ingresos | (2,11) | – | 210.290,00 | 28.313,37 | 25.350,83 | 21.067,76 | 740,56 |
| **Total de ingresos** | | **2.865.837,26** | **748.538.983,00** | **22.200.942,48** | **4.635.279,82** | **7.759.028,49** | **29.974.038,47** |
| **Gastos** | | | | | | | |
| Comisiones de gestión | (5) | 1.883.917,74 | 222.202.375,00 | 450.106,30 | 2.332.034,38 | 4.581.535,04 | 693.092,38 |
| Comisiones de servicios fijas | (7) | 502.223,92 | 67.243.445,00 | 1.470.827,65 | 718.458,81 | 1.367.744,13 | 522.324,76 |
| Impuesto de suscripción | (3) | 55.490,24 | 7.420.021,00 | 159.172,33 | 59.242,79 | 144.511,17 | 79.977,11 |
| Gastos por intereses bancarios | | 5.347,37 | 2.004.305,00 | 24.950,20 | 6.393,46 | 21.147,39 | 1.935,71 |
| Comisiones de superposición | (8) | 210,41 | 2.578.353,00 | 45.452,04 | 11.464,01 | 18.378,84 | 4.349,48 |
| Otros gastos | (2,12) | 16.705,84 | – | – | – | – | – |
| **Total de gastos** | | **2.463.895,52** | **301.448.499,00** | **2.150.508,52** | **3.127.593,45** | **6.133.316,57** | **1.301.679,44** |
| **Retención fiscal sobre los dividendos y otros ingresos de inversión** | | **(160.921,56)** | **(114.606.545,00)** | **(6.688.921,54)** | **(1.315.254,05)** | **(1.985.220,16)** | **–** |
| **Ingresos/(Gastos) netos de operaciones de inversión del ejercicio** | | **241.020,18** | **332.483.939,00** | **13.361.512,42** | **192.432,32** | **(359.508,24)** | **28.672.359,03** |
| Plusvalía materializada sobre valores de inversión, excluyendo derivados | (2,3) | 27.909.962,44 | 3.717.713.869,00 | 110.189.407,48 | 124.088.813,71 | 33.793.557,77 | 2.994.693,86 |
| (Minusvalía) materializada sobre valores de inversión, excluyendo derivados | (2,3) | (32.954.623,86) | (932.888.185,00) | (29.400.211,42) | (20.873.488,32) | (6.297.081,56) | (1.086.787,21) |
| Plusvalía materializada sobre instrumentos financieros derivados | | 7.259,59 | 1.007.156.448,00 | 51.426,77 | 19.863,98 | 5.343.056,05 | 1.217.002,93 |
| Minusvalía materializada sobre instrumentos financieros derivados | | (11.243,34) | (40.834.504,00) | (1.602,97) | (1.016.356,63) | (391.854,99) | (5.884.043,21) |
| Plusvalía materializada sobre divisas | | 650.107,74 | 151.142.415,00 | 4.714.312,64 | 82.614,80 | 428.831,99 | 641.693,38 |
| (Minusvalía) materializada sobre divisas | | (690.991,38) | (178.059.491,00) | (5.080.404,96) | (80.718,65) | (291.459,71) | (547.254,72) |
| **Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta** | | **(5.089.528,81)** | **3.724.230.552,00** | **80.472.927,54** | **102.220.728,89** | **32.585.049,55** | **(2.664.694,97)** |
| Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre valores de inversión | | 37.881.883,90 | 1.683.569.862,00 | 323.886.121,92 | 14.415.243,37 | 71.170.689,54 | 5.313.751,98 |
| Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre instrumentos financieros derivados | | 18.558,92 | 132.832.441,00 | 7.007.730,43 | 1.665.624,69 | 4.199.251,42 | (537.457,81) |
| Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre divisas extranjeras | | 1.660,60 | 75.371,00 | 4.599,78 | (335,09) | (808,47) | (191.887,57) |
| **Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente** | | **37.902.103,42** | **1.816.477.674,00** | **330.898.452,13** | **16.080.532,97** | **75.369.132,49** | **4.584.406,60** |
| **Plusvalía/(minusvalía) neta de operaciones del ejercicio** | | **33.053.594,79** | **5.873.192.165,00** | **424.732.892,09** | **118.493.694,18** | **107.594.673,80** | **30.592.070,66** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

| | Notas | Goldman Sachs Alternative Beta USD | Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)* USD | Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) USD | Goldman Sachs Commodity Enhanced USD | Goldman Sachs Corporate Green Bond EUR | Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ingresos** | | | | | | | |
| Ingresos por dividendos | (2,3) | 772.848,09 | – | 54.490,91 | 547.512,85 | – | – |
| Ingresos de intereses sobre bonos y otros instrumentos de deuda | (2,3) | 11.516.118,78 | 3.622.357,26 | 12.505.005,00 | 8.337.558,64 | 43.164.241,97 | 7.646.066,45 |
| Ingresos de intereses sobre contratos de swap | (2,2) | 65.458,14 | – | – | – | – | – |
| Ingresos de intereses sobre préstamos de valores | (14) | – | – | 153.581,06 | – | – | 42.903,68 |
| Ingresos de intereses bancarios | (2,3) | 1.164.025,72 | 143.651,91 | 448.378,86 | 438.393,91 | 613.848,80 | 440.318,09 |
| Otros ingresos | (2,11) | 175.948,41 | 134.258,45 | 107.181,77 | 574,62 | 24.730,33 | 94.506,13 |
| **Total de ingresos** | | **13.694.399,14** | **3.900.267,62** | **13.268.637,60** | **9.324.040,02** | **43.802.821,10** | **8.223.794,35** |
| **Gastos** | | | | | | | |
| Comisiones de gestión | (5) | 1.894.240,28 | 337.940,65 | 2.076.968,53 | 1.085.409,83 | 1.903.488,52 | 170.005,93 |
| Comisiones de servicios fijas | (7) | 594.633,95 | 77.264,72 | 482.219,20 | 380.274,08 | 1.714.143,29 | 183.454,71 |
| Impuesto de suscripción | (3) | 63.379,21 | 9.216,62 | 61.758,15 | 31.172,52 | 155.702,70 | 12.835,38 |
| Gastos por intereses bancarios | | – | 3.060,08 | – | – | – | – |
| Gastos de intereses sobre contratos de swap | | 1.913.403,22 | – | – | – | – | – |
| Comisiones de superposición | (8) | 30.180,97 | 2.285,85 | 14.245,87 | 32.118,66 | 6.376,85 | 4.852,36 |
| Otros gastos | (2,12) | 26.097,22 | – | – | 41.397,11 | – | – |
| **Total de gastos** | | **4.521.934,85** | **429.767,92** | **2.635.191,75** | **1.570.372,20** | **3.779.711,36** | **371.148,38** |
| **Retención fiscal sobre los dividendos y otros ingresos de inversión** | | **–** | **(13.944,56)** | **–** | **–** | **–** | **–** |
| **Ingresos/(Gastos) netos de operaciones de inversión del ejercicio** | | **9.172.464,29** | **3.456.555,14** | **10.633.445,85** | **7.753.667,82** | **40.023.109,74** | **7.852.645,97** |
| | | | | | | | |
| Plusvalía materializada sobre valores de inversión, excluyendo derivados | (2,3) | 29.490,58 | 3.439.797,33 | 3.590.807,14 | 48.437,76 | 5.730.502,36 | 878.889,34 |
| (Minusvalía) materializada sobre valores de inversión, excluyendo derivados | (2,3) | (52.180,30) | (39.112.028,19) | (20.358.590,92) | (140.031,66) | (19.804.359,03) | (6.462.838,33) |
| Plusvalía materializada sobre instrumentos financieros derivados | | 34.479.170,66 | 67.289,08 | 2.893.588,72 | 23.252.700,27 | 7.166.967,84 | 1.158.074,09 |
| Minusvalía materializada sobre instrumentos financieros derivados | | (23.022.697,13) | (203.849,24) | (2.259.500,50) | (32.910.718,12) | (5.670.469,40) | (788.313,65) |
| Plusvalía materializada sobre divisas | | 551.286,37 | 56.635,02 | 88.651,11 | 164.186,86 | 268.087,87 | 13.254,87 |
| (Minusvalía) materializada sobre divisas | | (495.969,07) | (18.609,93) | (75.286,82) | (224.042,27) | (213.511,11) | (51.511,87) |
| **Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta** | | **11.489.101,11** | **(35.770.765,93)** | **(16.120.331,27)** | **(9.809.467,16)** | **(12.522.781,47)** | **(5.252.445,55)** |
| Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre valores de inversión | | 349.903,03 | 40.120.340,04 | 35.562.145,32 | 259.346,37 | 107.588.516,96 | 13.317.667,57 |
| Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre instrumentos financieros derivados | | 14.241.728,99 | 255.393,62 | 2.397.026,83 | 16.824.100,05 | (1.549.483,66) | 1.054.154,17 |
| Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre divisas extranjeras | | 57.034,89 | 332,82 | 2.895,51 | (830,12) | (143.496,76) | 1.818,12 |
| **Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente** | | **14.648.666,91** | **40.376.066,48** | **37.962.067,66** | **17.082.616,30** | **105.895.536,54** | **14.373.639,86** |
| **Plusvalía/(minusvalía) neta de operaciones del ejercicio** | | **35.310.232,31** | **8.061.855,69** | **32.475.182,24** | **15.026.816,96** | **133.395.864,81** | **16.973.840,28** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

| | Notas | Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) USD | Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) USD | Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) USD | Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) USD | Goldman Sachs Euro Bond EUR | Goldman Sachs Euro Covered Bond EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ingresos** | | | | | | | |
| Ingresos por dividendos | (2,3) | 1.038.366,35 | 44.505,31 | – | – | – | – |
| Ingresos de intereses sobre bonos y otros instrumentos de deuda | (2,3) | 312.995.693,53 | 22.448.704,31 | 1.252.502,49 | 4.276.381,37 | 11.014.311,76 | 412.485,88 |
| Ingresos de intereses sobre contratos de swap | (2,3) | 143.291,43 | 2.268.045,45 | 182.416,21 | – | 9.457.716,66 | 897,40 |
| Ingresos de intereses sobre préstamos de valores | (14) | 888.660,86 | – | – | – | – | – |
| Ingresos de intereses bancarios | (2,3) | 9.144.000,75 | 126.011,64 | 24.071,12 | 153.027,20 | 716.562,09 | 7.218,75 |
| Otros ingresos | (2,11) | 5.135.040,55 | 3.620,07 | 988,79 | 27.142,74 | 20.425,41 | 132,05 |
| **Total de ingresos** | | **329.345.053,47** | **24.890.886,78** | **1.459.978,61** | **4.456.551,31** | **21.209.015,92** | **420.734,08** |
| **Gastos** | | | | | | | |
| Comisiones de gestión | (5) | 50.473.151,87 | 373.387,86 | 139.750,95 | 58,12 | 2.318.075,22 | 17.470,19 |
| Comisiones de servicios fijas | (7) | 15.597.280,29 | 87.181,15 | 32.741,51 | 140.096,53 | 709.066,28 | 10.347,83 |
| Impuesto de suscripción | (3) | 1.664.540,29 | 34.897,47 | 6.131,18 | 9.466,62 | 90.894,25 | 5.327,02 |
| Gastos por intereses bancarios | | 811.487,23 | 28.946,78 | 3.661,64 | – | – | – |
| Gastos de intereses sobre contratos de swap | | 1.809.411,10 | 2.301.126,78 | 188.421,70 | 53.500,29 | 9.828.580,43 | 630,34 |
| Comisiones de superposición | (8) | 715.885,67 | 6.697,48 | 1.358,84 | – | – | – |
| Otros gastos | (2,12) | 11.225,14 | 15.638,08 | 54,20 | – | – | – |
| **Total de gastos** | | **71.082.981,59** | **2.847.875,60** | **372.120,02** | **203.121,56** | **12.946.616,18** | **33.775,38** |
| **Retención fiscal sobre los dividendos y otros ingresos de inversión** | | **–** | **(205.256,57)** | **(1.188,46)** | **–** | **–** | **–** |
| **Ingresos/(Gastos) netos de operaciones de inversión del ejercicio** | | **258.262.071,88** | **21.837.754,61** | **1.086.670,13** | **4.253.429,75** | **8.262.399,74** | **386.958,70** |
| | | | | | | | |
| Plusvalía materializada sobre valores de inversión, excluyendo derivados | (2,3) | 27.542.401,33 | 7.028.870,36 | 280.185,26 | 82.431,76 | 1.747.266,76 | 40.798,33 |
| (Minusvalía) materializada sobre valores de inversión, excluyendo derivados | (2,3) | (535.687.727,96) | (13.570.148,53) | (706.379,00) | (593.756,85) | (14.304.476,96) | (106.037,59) |
| Plusvalía materializada sobre instrumentos financieros derivados | | 179.745.530,66 | 19.664.952,08 | 2.603.275,38 | 28.126,89 | 71.063.108,52 | 69.058,18 |
| (Minusvalía) materializada sobre instrumentos financieros derivados | | (76.936.539,07) | (15.835.485,39) | (2.389.524,48) | (37.309,66) | (54.441.061,71) | (60.564,63) |
| Plusvalía materializada sobre divisas | | 10.190.955,57 | 4.694.129,71 | 335.663,30 | 11,31 | 611,89 | – |
| (Minusvalía) materializada sobre divisas | | (9.858.702,81) | (5.096.124,42) | (273.913,57) | (2,97) | (223,41) | – |
| **Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta** | | **(405.004.082,28)** | **(3.113.806,19)** | **(150.693,11)** | **(520.499,52)** | **4.065.225,09** | **(56.745,71)** |
| Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre valores de inversión | | 1.177.083.373,48 | 20.271.609,28 | 380.527,68 | 4.024.419,98 | 51.898.783,42 | 1.078.310,51 |
| Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre instrumentos financieros derivados | | 117.121.800,74 | 2.335.636,82 | 397.677,44 | (34.608,04) | (2.466.407,57) | (10.405,00) |
| Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre divisas extranjeras | | 342.329,60 | 139.816,09 | 15.254,34 | 3,40 | 5,55 | (0,56) |
| **Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente** | | **1.294.547.503,82** | **22.747.062,19** | **793.459,46** | **3.989.815,34** | **49.432.381,40** | **1.067.904,95** |
| **Plusvalía/(minusvalía) neta de operaciones del ejercicio** | | **1.147.805.493,42** | **41.471.010,61** | **1.729.436,48** | **7.722.745,57** | **61.760.006,23** | **1.398.117,94** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

| | Notas | Goldman Sachs Euro Credit EUR | Goldman Sachs Euro Long Duration Bond EUR | Goldman Sachs Euro Short Duration Bond EUR | Goldman Sachs Euro Sustainable Credit EUR | Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex–Financials) EUR | Goldman Sachs Euromix Bond EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ingresos** | | | | | | | |
| Ingresos de intereses sobre bonos y otros instrumentos de deuda | (2,3) | 59.484.047,29 | 4.807.263,14 | 6.835.614,44 | 35.672.141,78 | 8.942.406,99 | 2.352.562,93 |
| Ingresos de intereses sobre contratos de swap | (2,3) | 2.128.230,14 | 1.896.325,09 | – | 795.261,38 | 319.950,46 | – |
| Ingresos de intereses bancarios | (2,3) | 913.193,81 | 10.833,26 | 66.111,43 | 830.590,32 | 315.349,47 | 42.367,58 |
| Otros ingresos | (2,11) | 131.728,36 | 5.423,27 | 81.446,28 | 127.443,96 | 114.805,35 | 6.656,21 |
| **Total de ingresos** | | **62.657.199,60** | **6.719.844,76** | **6.983.172,15** | **37.425.437,44** | **9.692.512,27** | **2.401.586,72** |
| **Gastos** | | | | | | | |
| Comisiones de gestión | (5) | 4.223.817,55 | 825.459,71 | 799.029,56 | 3.836.992,96 | 1.237.358,43 | 651.558,85 |
| Comisiones de servicios fijas | (7) | 2.194.768,32 | 263.791,50 | 278.730,56 | 1.458.593,52 | 402.672,93 | 331.882,35 |
| Impuesto de suscripción | (3) | 197.352,33 | 31.592,73 | 39.222,10 | 194.090,72 | 38.181,97 | 31.127,11 |
| Gastos por intereses bancarios | | – | 1.370,67 | – | – | – | – |
| Gastos de intereses sobre contratos de swap | | 9.748.799,82 | 1.699.149,83 | – | 3.515.851,99 | 1.100.023,75 | – |
| Comisiones de superposición | (8) | 460,99 | – | – | – | – | – |
| **Total de gastos** | | **16.365.199,01** | **2.821.364,44** | **1.116.982,22** | **9.005.529,19** | **2.778.237,08** | **1.014.568,31** |
| **Retención fiscal sobre los dividendos y otros ingresos de inversión** | | **(20.281,00)** | **–** | **–** | **(367.050,35)** | **(30.405,00)** | **–** |
| **Ingresos/(Gastos) netos de operaciones de inversión del ejercicio** | | **46.271.719,59** | **3.898.480,32** | **5.866.189,93** | **28.052.857,90** | **6.883.870,19** | **1.387.018,41** |
| | | | | | | | |
| Plusvalía materializada sobre valores de inversión, excluyendo derivados | (2,3) | 23.540.816,74 | 964.045,32 | 184.950,01 | 10.505.994,69 | 2.598.263,54 | 474.771,97 |
| (Minusvalía) materializada sobre valores de inversión, excluyendo derivados | (2,3) | (19.926.387,12) | (9.245.155,62) | (647.868,62) | (15.064.546,36) | (5.311.474,35) | (2.391.806,78) |
| Plusvalía materializada sobre instrumentos financieros derivados | | 19.731.929,93 | 12.538.735,50 | 143.631,58 | 7.822.965,99 | 2.508.829,37 | 2.214.299,24 |
| Minusvalía materializada sobre instrumentos financieros derivados | | (17.913.806,02) | (9.840.410,00) | (486.157,40) | (7.159.084,12) | (2.524.804,16) | (1.313.473,90) |
| Plusvalía materializada sobre divisas | | 429.320,06 | – | – | 116.348,62 | 20.567,76 | – |
| (Minusvalía) materializada sobre divisas | | (538.308,43) | – | – | (190.119,47) | (58.530,48) | – |
| **Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta** | | **5.323.565,16** | **(5.582.784,80)** | **(805.444,43)** | **(3.968.440,65)** | **(2.767.148,32)** | **(1.016.209,47)** |
| Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre valores de inversión | | 109.302.544,10 | 31.924.242,33 | 4.685.736,06 | 80.512.812,94 | 22.806.475,24 | 16.060.033,71 |
| Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre instrumentos financieros derivados | | 10.547.918,55 | 231.345,76 | 219.604,36 | 3.158.310,25 | 1.387.193,55 | 391.365,12 |
| Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre divisas extranjeras | | (2.204,74) | – | – | (17.310,65) | 2.334,28 | – |
| **Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente** | | **119.848.257,91** | **32.155.588,09** | **4.905.340,42** | **83.653.812,54** | **24.196.003,07** | **16.451.398,83** |
| **Plusvalía/(minusvalía) neta de operaciones del ejercicio** | | **171.443.542,66** | **30.471.283,61** | **9.966.085,92** | **107.738.229,79** | **28.312.724,94** | **16.822.207,77** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

| | Notas | Goldman Sachs European ABS EUR | Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) USD | Goldman Sachs Global Convertible Bon* USD | Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities * USD | Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond EUR | Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ingresos** | | | | | | | |
| Ingresos por dividendos | (2,3) | – | 20.502,51 | – | – | – | – |
| Ingresos de intereses sobre bonos y otros instrumentos de deuda | (2,3) | 14.807.961,52 | 28.836.096,52 | 16,34 | – | 893.029,44 | 1.144.712,20 |
| Ingresos de intereses sobre contratos de swap | (2,3) | – | – | – | – | – | 386.129,22 |
| Ingresos de intereses sobre préstamos de valores | (14) | – | 212.258,24 | – | – | – | – |
| Ingresos de intereses bancarios | (2,3) | 52.709,22 | 581.719,11 | 19.359,55 | 712.811,79 | 16.277,12 | 59.517,98 |
| Otros ingresos | (2,11) | 355,02 | 320.872,60 | – | 74.932,63 | 2.545,10 | 3.955,43 |
| **Total de ingresos** | | **14.861.025,76** | **29.971.448,98** | **19.375,89** | **787.744,42** | **911.851,66** | **1.594.314,83** |
| **Gastos** | | | | | | | |
| Comisiones de gestión | (5) | 508.101,70 | 2.784.666,04 | 1.685,29 | 1.222.103,31 | 22,91 | 173.993,57 |
| Comisiones de servicios fijas | (7) | 231.562,05 | 582.659,98 | 7.929,73 | 274.232,13 | 25.448,59 | 55.052,53 |
| Impuesto de suscripción | (3) | 31.537,15 | 46.273,06 | 325,01 | 9.489,50 | 2.160,15 | 11.180,20 |
| Gastos por intereses bancarios | | 759,11 | – | 152,09 | 82.612,55 | – | – |
| Gastos de intereses sobre contratos de swap | | – | – | – | – | – | 397.752,38 |
| Intereses sobre bonos y otros instrumentos de deuda | | – | – | 101.724,29 | 2.067.410,55 | – | – |
| Comisiones de superposición | (8) | – | 27.396,93 | – | 30.970,06 | – | 8.718,70 |
| Otros gastos | (2,12) | 1.378,35 | – | 2,93 | 28,59 | – | – |
| **Total de gastos** | | **773.338,36** | **3.440.996,01** | **111.819,34** | **3.686.846,69** | **27.631,65** | **646.697,38** |
| **Retención fiscal sobre los dividendos y otros ingresos de inversión** | | **(675.534,85)** | **–** | **–** | **(224.912,93)** | **–** | **–** |
| **Ingresos/(Gastos) netos de operaciones de inversión del ejercicio** | | **13.412.152,55** | **26.530.452,97** | **(92.443,45)** | **(3.124.015,20)** | **884.220,01** | **947.617,45** |
| | | | | | | | |
| Plusvalía materializada sobre valores de inversión, excluyendo derivados | (2,3) | 3.041.642,43 | 2.856.502,16 | 2.062.918,26 | 55.152.177,93 | 202.216,66 | 249.652,60 |
| (Minusvalía) materializada sobre valores de inversión, excluyendo derivados | (2,3) | (686.834,73) | (13.110.374,30) | (2.727.161,03) | (26.283.821,29) | (74.217,59) | (1.058.751,64) |
| Plusvalía materializada sobre instrumentos financieros derivados | | 670.339,72 | 3.982.136,17 | 278.331,51 | 4.835.179,16 | 600.081,23 | 5.121.145,89 |
| (Minusvalía) materializada sobre instrumentos financieros derivados | | (2.546.893,01) | (2.783.459,79) | (449.837,59) | (9.045.839,90) | (565.649,02) | (4.947.155,18) |
| Plusvalía materializada sobre divisas | | 159.991,21 | 384.354,31 | 47.455,53 | 3.396.177,19 | 35.202,58 | 586.784,09 |
| (Minusvalía) materializada sobre divisas | | (138.440,74) | (233.292,42) | (46.398,94) | (3.279.973,25) | (29.337,24) | (606.103,60) |
| **Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta** | | **499.804,88** | **(8.904.133,87)** | **(834.692,26)** | **24.773.899,84** | **168.296,62** | **(654.427,84)** |
| Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre valores de inversión | | 4.954.154,49 | 55.449.100,26 | 1.833.746,04 | 12.390.655,17 | 1.055.102,63 | 2.228.774,52 |
| Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre instrumentos financieros derivados | | 71.464,88 | 2.125.612,80 | 19.112,77 | 11.248.072,42 | (13.212,31) | 199.561,16 |
| Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre divisas extranjeras | | (74.712,89) | 21.542,37 | (9.451,62) | 36.292,43 | (6.047,24) | 15.528,25 |
| **Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente** | | **4.950.906,48** | **57.596.255,43** | **1.843.407,19** | **23.675.020,02** | **1.035.843,08** | **2.443.863,93** |
| **Plusvalía/(minusvalía) neta de operaciones del ejercicio** | | **18.862.863,91** | **75.222.574,53** | **916.271,48** | **45.324.904,66** | **2.088.359,71** | **2.737.053,54** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

| | Notas | Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) USD | Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) EUR | Goldman Sachs Green Bond EUR | Goldman Sachs Green Bond Short Duration EUR | Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities USD | Goldman Sachs Protection EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ingresos** | | | | | | | |
| Ingresos por dividendos | (2,3) | – | – | – | – | 39.907,88 | – |
| Ingresos de intereses sobre bonos y otros instrumentos de deuda | (2,3) | 5.047.828,91 | 4.555.294,73 | 65.270.056,25 | 18.064.099,68 | 845.849,30 | 766.632,25 |
| Ingresos de intereses sobre contratos de swap | (2,3) | – | – | – | – | 304,43 | – |
| Ingresos de intereses sobre préstamos de valores | (14) | – | 17.905,05 | – | – | – | – |
| Ingresos de intereses bancarios | (2,3) | 98.276,91 | 203.898,81 | 1.174.248,62 | 759.141,58 | 201.800,66 | 123.481,39 |
| Otros ingresos | (2,11) | 41.100,05 | 31.839,60 | 13.932,36 | 84.062,68 | – | 18.920,46 |
| **Total de ingresos** | | **5.187.205,87** | **4.808.938,19** | **66.458.237,23** | **18.907.303,94** | **1.087.862,27** | **909.034,10** |
| **Gastos** | | | | | | | |
| Comisiones de gestión | (5) | 243.039,93 | 676.230,12 | 3.359.511,41 | 1.323.548,29 | 93.643,72 | 252.316,16 |
| Comisiones de servicios fijas | (7) | 64.377,02 | 262.983,68 | 2.953.121,00 | 771.371,45 | 44.022,81 | 107.426,08 |
| Impuesto de suscripción | (3) | 20.148,48 | 30.489,15 | 328.930,27 | 75.977,08 | 2.560,41 | 13.765,28 |
| Gastos por intereses bancarios | | – | 1.028,04 | – | – | 4.392,59 | – |
| Gastos de intereses sobre contratos de swap | | 10.012,64 | – | – | – | – | – |
| Comisiones de superposición | (8) | 5.613,43 | 11.408,51 | 20.538,68 | 8.118,37 | 4.476,40 | – |
| Otros gastos | (2,12) | – | – | – | – | 1.505,56 | – |
| **Total de gastos** | | **343.191,50** | **982.139,50** | **6.662.101,36** | **2.179.015,19** | **150.601,49** | **373.507,52** |
| **Ingresos/(Gastos) netos de operaciones de inversión del ejercicio** | | **4.844.014,37** | **3.826.798,69** | **59.796.135,87** | **16.728.288,75** | **937.260,78** | **535.526,58** |
| | | | | | | | |
| Plusvalía materializada sobre valores de inversión, excluyendo derivados | (2,3) | 3.635.316,00 | 1.155.751,70 | 10.137.145,58 | 5.162.617,93 | 776,45 | 60.055,71 |
| (Minusvalía) materializada sobre valores de inversión, excluyendo derivados | (2,3) | (2.469.260,94) | (3.389.547,30) | (25.317.679,60) | (10.835.113,79) | (25.906,66) | – |
| Plusvalía materializada sobre instrumentos financieros derivados | | 2.782.421,89 | 7.704.047,62 | 11.167.671,49 | 13.450.659,30 | 26.340.066,51 | 3.202.027,97 |
| Minusvalía materializada sobre instrumentos financieros derivados | | (2.056.705,73) | (4.258.766,59) | (10.531.016,69) | (16.434.758,31) | (27.506.450,33) | (1.349.050,19) |
| Plusvalía materializada sobre divisas | | 503.709,79 | 676.279,49 | 209.206,88 | 263.054,92 | 928.569,71 | – |
| (Minusvalía) materializada sobre divisas | | (549.586,61) | (599.376,82) | (257.332,70) | (413.902,35) | (467.181,72) | – |
| **Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta** | | **1.845.894,40** | **1.288.388,10** | **(14.592.005,04)** | **(8.807.442,30)** | **(730.126,04)** | **1.913.033,49** |
| Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre valores de inversión | | 8.895.897,68 | 5.458.339,58 | 180.160.409,76 | 52.760.103,69 | 34.571,07 | 1.280.024,83 |
| Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre instrumentos financieros derivados | | 1.224.580,38 | 674.472,56 | (526.583,61) | (15.712.440,58) | 121.737,92 | 908.940,00 |
| Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre divisas extranjeras | | 25.406,24 | (221.799,95) | (25.997,98) | (4.246,18) | 20.505,73 | – |
| **Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente** | | **10.145.884,30** | **5.911.012,19** | **179.607.828,17** | **37.043.416,93** | **176.814,72** | **2.188.964,83** |
| **Plusvalía/(minusvalía) neta de operaciones del ejercicio** | | **16.835.793,07** | **11.026.198,98** | **224.811.959,00** | **44.964.263,38** | **383.949,46** | **4.637.524,90** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

| | Notas | Goldman Sachs Social Bond EUR | Goldman Sachs Sovereign Green Bond EUR | Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities EUR | Goldman Sachs US Dollar Credit USD | Goldman Sachs US Factor Credit* USD | Goldman Sachs US High Yield USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ingresos** | | | | | | | |
| Ingresos de intereses sobre bonos y otros instrumentos de deuda | (2,3) | 2.479.323,84 | 10.651.661,51 | 1.505.166,28 | 178.304.176,50 | 167.839,24 | 11.072.425,45 |
| Ingresos de intereses sobre contratos de swap | (2,3) | – | – | – | 5.192.730,94 | – | – |
| Ingresos de intereses sobre préstamos de valores | (14) | – | – | – | – | – | 87.031,22 |
| Ingresos de intereses bancarios | (2,3) | 27.270,89 | 153.415,54 | 73.157,80 | 3.879.168,62 | 33.103,75 | 290.352,78 |
| Otros ingresos | (2,11) | 616,07 | 3.996,70 | 3.729,86 | 1.010.698,50 | 40,61 | 79.523,19 |
| **Total de ingresos** | | **2.507.210,80** | **10.809.073,75** | **1.582.053,94** | **188.386.774,56** | **200.983,60** | **11.529.332,64** |
| **Gastos** | | | | | | | |
| Comisiones de gestión | (5) | 108.986,56 | 535.687,73 | 45.851,45 | 26.438.680,11 | 26.090,09 | 253.301,75 |
| Comisiones de servicios fijas | (7) | 89.844,98 | 469.413,26 | 57.711,71 | 18.138.736,52 | 6.250,81 | 242.423,31 |
| Impuesto de suscripción | (3) | 7.771,85 | 54.568,35 | 9.730,95 | 1.424.723,50 | – | 16.150,08 |
| Gastos de intereses sobre contratos de swap | | – | – | – | 663.687,17 | – | – |
| Comisiones de superposición | (8) | – | 4.443,94 | 31,78 | 141.661,92 | – | 7.368,62 |
| Otros gastos | (2,12) | – | – | 362,26 | – | – | 510,67 |
| **Total de gastos** | | **206.603,39** | **1.064.113,28** | **113.688,15** | **46.807.489,22** | **32.340,90** | **519.754,43** |
| **Retención fiscal sobre los dividendos y otros ingresos de inversión** | | **–** | **(21.199,11)** | **–** | **(42.408,96)** | **–** | **(1.889,58)** |
| **Ingresos/(Gastos) netos de operaciones de inversión del ejercicio** | | **2.300.607,41** | **9.723.761,36** | **1.468.365,79** | **141.536.876,38** | **168.642,70** | **11.007.688,63** |
| | | | | | | | |
| Plusvalía materializada sobre valores de inversión, excluyendo derivados | (2,3) | 130.285,64 | 958.692,08 | 436.614,77 | 12.680.514,89 | 232.914,65 | 2.339.785,12 |
| (Minusvalía) materializada sobre valores de inversión, excluyendo derivados | (2,3) | (220.094,57) | (2.184.431,96) | (1.453.610,23) | (61.762.996,02) | (2.065.314,45) | (13.018.224,37) |
| Plusvalía materializada sobre instrumentos financieros derivados | | 426.387,25 | 3.272.962,70 | 2.956.883,98 | 65.638.310,14 | 33.306,25 | 1.307.645,72 |
| Minusvalía materializada sobre instrumentos financieros derivados | | (437.316,17) | (2.733.123,68) | (1.728.885,76) | (44.905.720,27) | (117.000,45) | (1.291.337,25) |
| Plusvalía materializada sobre divisas | | 13.724,62 | 21.561,88 | 71.183,63 | 1.114.735,59 | 1.519,90 | 81.277,53 |
| (Minusvalía) materializada sobre divisas | | (8.631,33) | (17.048,90) | (92.887,49) | (1.275.417,37) | (1.529,42) | (66.277,10) |
| **Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta** | | **(95.644,56)** | **(681.387,88)** | **189.298,90** | **(28.510.573,04)** | **(1.916.103,52)** | **(10.647.130,35)** |
| Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre valores de inversión | | 4.523.872,50 | 26.812.886,79 | 2.532.541,65 | 346.367.763,78 | 2.718.346,78 | 20.434.089,11 |
| Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre instrumentos financieros derivados | | 31.359,75 | 431.957,93 | (24.532,46) | 25.765.150,33 | 130.625,00 | 1.115.080,46 |
| Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre divisas extranjeras | | (613,93) | (1.697,27) | (28.333,37) | 6.438,20 | (1,01) | 20.668,84 |
| **Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente** | | **4.554.618,32** | **27.243.147,45** | **2.479.675,82** | **372.139.352,31** | **2.848.970,77** | **21.569.838,41** |
| **Plusvalía/(minusvalía) neta de operaciones del ejercicio** | | **6.759.581,17** | **36.285.520,93** | **4.137.340,51** | **485.165.655,65** | **1.101.509,95** | **21.930.396,69** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

| | Notas | Goldman Sachs USD Green Bond USD | Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) EUR | Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset EUR | Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) EUR | Total combinado en EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ingresos** | | | | | | |
| Ingresos por dividendos | (2,3) | – | – | 1.699.793,88 | – | 252.407.151,22 |
| Ingresos de intereses sobre bonos y otros instrumentos de deuda | (2,3) | 1.896.398,07 | 5.819.204,30 | 7.126.333,59 | 154.135.186,52 | 1.036.935.753,90 |
| Ingresos de intereses sobre contratos de swap | (2,3) | – | – | 6.539,96 | – | 22.026.798,48 |
| Ingresos de intereses sobre préstamos de valores | (14) | – | 83.065,37 | – | 1.224.236,36 | 2.719.275,11 |
| Ingresos de intereses bancarios | (2,3) | 35.134,49 | 112.381,76 | 960.011,82 | 2.350.755,96 | 29.827.551,10 |
| Otros ingresos | (2,11) | 9.674,73 | 10.704,41 | 83.373,01 | 1.305.111,15 | 8.936.106,11 |
| **Total de ingresos** | | **1.941.207,29** | **6.025.355,84** | **9.876.052,26** | **159.015.289,99** | **1.352.852.635,92** |
| **Gastos** | | | | | | |
| Comisiones de gestión | (5) | 69.321,52 | 308.656,58 | 1.250.900,03 | 15.239.292,97 | 188.051.884,75 |
| Comisiones de servicios fijas | (7) | 50.332,42 | 160.762,71 | 345.762,17 | 4.339.191,01 | 71.850.360,94 |
| Impuesto de suscripción | (3) | 11.540,91 | 8.378,67 | 54.094,76 | 607.461,97 | 7.866.478,91 |
| Gastos por intereses bancarios | | 1.486,53 | – | – | 91.872,68 | 1.170.709,55 |
| Gastos de intereses sobre contratos de swap | | – | – | – | – | 32.508.756,40 |
| Intereses sobre bonos y otros instrumentos de deuda | | – | – | – | – | 1.943.582,14 |
| Comisiones de superposición | (8) | 4.955,61 | 5.816,14 | 14.455,57 | 141.746,64 | 1.415.004,00 |
| Otros gastos | (2,12) | – | – | – | 116.210,00 | 13.733.844,86 |
| **Total de gastos** | | **137.636,99** | **483.614,10** | **1.665.212,53** | **20.535.775,27** | **318.540.621,55** |
| **Retención fiscal sobre los dividendos y otros ingresos de inversión** | | **–** | **(14.506,25)** | **(286.629,52)** | **(49.412,91)** | **(30.917.658,05)** |
| **Ingresos/(Gastos) netos de operaciones de inversión del ejercicio** | | **1.803.570,30** | **5.527.235,49** | **7.924.210,21** | **138.430.101,81** | **1.003.394.356,32** |
| | | | | | | |
| Plusvalía materializada sobre valores de inversión, excluyendo derivados | (2,3) | 39.123,14 | 1.085.691,98 | 14.080.514,47 | 56.723.953,12 | 1.306.391.420,46 |
| (Minusvalía) materializada sobre valores de inversión, excluyendo derivados | (2,3) | (39.666,61) | (31.456.431,86) | (14.315.497,88) | (159.858.168,67) | (1.632.040.299,74) |
| Plusvalía materializada sobre instrumentos financieros derivados | | 458.348,03 | 1.066.266,33 | 20.617.798,80 | 31.179.331,60 | 583.581.485,46 |
| Minusvalía materializada sobre instrumentos financieros derivados | | (367.608,84) | (718.722,14) | (12.707.596,34) | (15.106.198,54) | (403.806.218,05) |
| Plusvalía materializada sobre divisas | | 1.236,05 | 91.249,91 | 1.268.753,92 | 9.791.157,71 | 63.399.229,18 |
| (Minusvalía) materializada sobre divisas | | (852,27) | (66.540,97) | (1.595.966,73) | (9.958.125,43) | (67.247.419,17) |
| **Plusvalía/(Minusvalía) materializada neta** | | **90.579,50** | **(29.998.486,75)** | **7.348.006,24** | **(87.228.050,21)** | **(149.721.801,86)** |
| Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre valores de inversión | | 2.008.264,44 | 36.561.359,13 | 31.877.635,63 | 174.099.456,05 | 4.276.436.000,28 |
| Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre instrumentos financieros derivados | | 718.578,87 | (47.833,00) | 4.471.563,62 | 22.339.627,61 | 227.769.409,85 |
| Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre divisas extranjeras | | 463,17 | (14.411,56) | (33.980,57) | (1.015.935,05) | (1.342.210,72) |
| **Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente** | | **2.727.306,48** | **36.499.114,57** | **36.315.218,68** | **195.423.148,61** | **4.502.863.199,41** |
| **Plusvalía/(minusvalía) neta de operaciones del ejercicio** | | **4.621.456,28** | **12.027.863,31** | **51.587.435,13** | **246.625.200,21** | **5.356.535.753,87** |

* Para más información, consulte la Nota 1 Organización.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

## ESTADO DE VARIACIONES PATRIMONIALES

| | Notas | Goldman Sachs Asia Equity Income* USD | Goldman Sachs Emerging Europe Equity* EUR | Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity USD | Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income EUR | Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity EUR | Goldman Sachs Europe Equity EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Patrimonio neto al inicio del ejercicio** | | **104.645.901,66** | **286.018,07** | **1.249.082.459,74** | **107.121.537,87** | **398.758.880,23** | **172.425.089,84** |
| Ganancias procedentes de la emisión de acciones | | 90.732.533,33 | – | 268.701.279,16 | 39.998.131,80 | 101.673.040,75 | 47.468.482,36 |
| Pago por reembolso de acciones | | (105.275.581,54) | – | (182.419.322,78) | (73.272.270,64) | (96.480.454,92) | (43.623.548,48) |
| Plusvalía/(minusvalía) neta de operaciones del ejercicio | | 27.629.995,23 | 1.514.279,18 | 318.945.884,93 | 23.081.279,67 | 88.682.999,05 | 37.908.655,72 |
| Distribución de dividendos | (4) | (1.976.700,84) | (1.655.849,88) | (122.022,99) | (997.617,23) | (7.844.837,79) | (80.686,51) |
| **Patrimonio neto al final del ejercicio** | | **115.756.147,84** | **144.447,37** | **1.654.188.278,06** | **95.931.061,47** | **484.789.627,32** | **214.097.992,93** |
| **Swing Pricing** | (2,14) | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** |
| **Patrimonio neto después del swing pricing** | | **115.756.147,84** | **144.447,37** | **1.654.188.278,06** | **95.931.061,47** | **484.789.627,32** | **214.097.992,93** |

| | Notas | Goldman Sachs Europe Equity Income EUR | Goldman Sachs Europe Real Estate Equity* EUR | Goldman Sachs Europe Sustainable Equity EUR | Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity EUR | Goldman Sachs Eurozone Equity EUR | Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income* EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Patrimonio neto al inicio del ejercicio** | | **164.979.530,29** | **44.836.850,78** | **461.460.393,78** | **20.597.130,12** | **148.437.218,91** | **26.041.900,80** |
| Ganancias procedentes de la emisión de acciones | | 44.991.465,23 | 10.993.982,34 | 84.671.445,40 | 106.388.735,90 | 58.593.900,35 | 100.396,10 |
| Pago por reembolso de acciones | | (52.510.030,40) | (58.903.065,65) | (126.885.903,69) | (15.291,68) | (54.215.134,85) | (27.363.509,84) |
| Plusvalía/(minusvalía) neta de operaciones del ejercicio | | 28.287.065,60 | 3.072.232,53 | 103.316.344,89 | 5.192.958,51 | 38.719.909,63 | 1.221.212,94 |
| Distribución de dividendos | (4) | (178.006,53) | – | (378.140,09) | – | (56.170,77) | – |
| **Patrimonio neto al final del ejercicio** | | **185.570.024,19** | **–** | **522.184.140,29** | **132.163.532,85** | **191.479.723,27** | **–** |
| **Swing Pricing** | (2,14) | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** |
| **Patrimonio neto después del swing pricing** | | **185.570.024,19** | **–** | **522.184.140,29** | **132.163.532,85** | **191.479.723,27** | **–** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

| | Notas | Goldman Sachs Eurozone Equity Income EUR | Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity* USD | Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity EUR | Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity USD | Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity* USD | Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Patrimonio neto al inicio del ejercicio** | | **918.069.197,04** | **39.813.593,65** | **187.225.003,86** | **205.884.738,12** | **93.666.336,89** | **258.280.815,39** |
| Ganancias procedentes de la emisión de acciones | | 478.872.902,18 | 310.258,89 | 66.871.448,78 | 66.236.313,91 | 22.239.554,60 | 54.841.435,92 |
| Pago por reembolso de acciones | | (446.346.549,61) | (42.398.500,46) | (83.525.285,14) | (192.543.562,92) | (76.222.809,86) | (83.225.659,85) |
| Plusvalía/(minusvalía) neta de operaciones del ejercicio | | 165.385.705,18 | 2.274.647,92 | 37.352.096,74 | 58.668.598,02 | 5.151.025,75 | 58.347.454,47 |
| Distribución de dividendos | (4) | (3.498.446,84) | – | (318.275,81) | (210.286,04) | (66.195,26) | – |
| **Patrimonio neto al final del ejercicio** | | **1.112.482.807,95** | **–** | **207.604.988,43** | **138.035.801,09** | **44.767.912,12** | **288.244.045,93** |
| **Swing Pricing** | (2,14) | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** |
| **Patrimonio neto después del swing pricing** | | **1.112.482.807,95** | **–** | **207.604.988,43** | **138.035.801,09** | **44.767.912,12** | **288.244.045,93** |

| | Notas | Goldman Sachs Global Equity Income EUR | Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity* USD | Goldman Sachs Global Health Care Equity* USD | Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) EUR | Goldman Sachs Global Social Impact Equity EUR | Goldman Sachs Global Sustainable Equity EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Patrimonio neto al inicio del ejercicio** | | **445.498.727,62** | **170.499.031,23** | **341.398.042,87** | **215.713.870,33** | **761.048.256,84** | **1.576.531.259,89** |
| Ganancias procedentes de la emisión de acciones | | 66.806.654,49 | 2.307.234,20 | 6.403.804,40 | 178.797.046,28 | 457.143.702,36 | 333.829.089,25 |
| Pago por reembolso de acciones | | (76.596.203,24) | (174.741.763,21) | (351.554.015,44) | (150.252.756,87) | (263.221.451,11) | (422.336.892,46) |
| Plusvalía/(minusvalía) neta de operaciones del ejercicio | | 95.461.486,74 | 1.943.875,14 | 3.752.168,17 | 49.901.746,16 | 222.438.135,07 | 359.311.039,64 |
| Distribución de dividendos | (4) | (904.008,70) | (8.377,36) | – | (138.744,71) | (3.951.744,69) | (728,40) |
| **Patrimonio neto al final del ejercicio** | | **530.266.656,91** | **–** | **–** | **294.021.161,19** | **1.173.456.898,47** | **1.847.333.767,92** |
| **Swing Pricing** | (2,14) | **–** | **–** | **–** | **558.640,21** | **–** | **–** |
| **Patrimonio neto después del swing pricing** | | **530.266.656,91** | **–** | **–** | **294.579.801,40** | **1.173.456.898,47** | **1.847.333.767,92** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

| | Notas | Goldman Sachs Greater China Equity USD | Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) JPY | Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity USD | Goldman Sachs US Enhanced Equity USD | Goldman Sachs US Equity Income USD | Goldman Sachs AAA ABS EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Patrimonio neto al inicio del ejercicio** | | **152.781.958,24** | **21.989.513.392,00** | **1.053.970.349,10** | **345.443.670,85** | **356.291.238,17** | **515.917.088,35** |
| Ganancias procedentes de la emisión de acciones | | 116.845.944,05 | 27.857.401.979,00 | 857.773.601,06 | 37.802.329,01 | 208.654.758,49 | 208.836.767,18 |
| Pago por reembolso de acciones | | (141.754.981,04) | (10.914.776.139,00) | (490.600.874,22) | (268.142.403,50) | (245.908.219,38) | (82.141.687,45) |
| Plusvalía/(minusvalía) neta de operaciones del ejercicio | | 33.053.594,79 | 5.873.192.165,00 | 424.732.892,09 | 118.493.694,18 | 107.594.673,80 | 30.592.070,66 |
| Distribución de dividendos | (4) | (525,11) | (604.931,00) | (114.565,38) | – | (1.736.886,26) | – |
| **Patrimonio neto al final del ejercicio** | | **160.925.990,93** | **44.804.726.466,00** | **1.845.761.402,65** | **233.597.290,54** | **424.895.564,82** | **673.204.238,74** |
| **Swing Pricing** | (2,14) | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** |
| **Patrimonio neto después del swing pricing** | | **160.925.990,93** | **44.804.726.466,00** | **1.845.761.402,65** | **233.597.290,54** | **424.895.564,82** | **673.204.238,74** |

| | Notas | Goldman Sachs Alternative Beta USD | Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)* USD | Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) USD | Goldman Sachs Commodity Enhanced USD | Goldman Sachs Corporate Green Bond EUR | Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Patrimonio neto al inicio del ejercicio** | | **294.748.561,44** | **68.147.627,94** | **241.561.554,63** | **190.275.265,60** | **1.375.772.204,95** | **115.274.727,98** |
| Ganancias procedentes de la emisión de acciones | | 99.618.609,98 | 2.307.987,96 | 35.796.981,10 | 23.944.454,81 | 226.796.845,68 | 269.450,62 |
| Pago por reembolso de acciones | | (171.506.949,07) | (77.050.396,12) | (95.024.830,57) | (52.274.432,83) | (299.452.772,88) | (2.468.367,29) |
| Plusvalía/(minusvalía) neta de operaciones del ejercicio | | 35.310.232,31 | 8.061.855,69 | 32.475.182,24 | 15.026.816,96 | 133.395.864,81 | 16.973.840,28 |
| Distribución de dividendos | (4) | (16.233,74) | (1.467.075,47) | (5.643.422,75) | – | (3.492.541,75) | – |
| **Patrimonio neto al final del ejercicio** | | **258.154.220,92** | **–** | **209.165.464,65** | **176.972.104,54** | **1.433.019.600,81** | **130.049.651,59** |
| **Swing Pricing** | (2,14) | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** |
| **Patrimonio neto después del swing pricing** | | **258.154.220,92** | **–** | **209.165.464,65** | **176.972.104,54** | **1.433.019.600,81** | **130.049.651,59** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

| | Notas | Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) USD | Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) USD | Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) USD | Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) USD | Goldman Sachs Euro Bond EUR | Goldman Sachs Euro Covered Bond EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Patrimonio neto al inicio del ejercicio** | | **5.011.024.479,36** | **257.435.415,10** | **24.177.226,17** | **89.893.788,37** | **598.544.603,68** | **13.124.089,62** |
| Ganancias procedentes de la emisión de acciones | | 2.244.110.152,03 | 85.372.864,48 | 766.386,25 | 111,65 | 94.987.946,65 | 8.419.981,58 |
| Pago por reembolso de acciones | | (1.539.218.179,18) | (39.976.307,60) | (7.200.253,98) | (4,11) | (142.839.522,35) | (785.647,32) |
| Plusvalía/(minusvalía) neta de operaciones del ejercicio | | 1.147.805.493,42 | 41.471.010,61 | 1.729.436,48 | 7.722.745,57 | 61.760.006,23 | 1.398.117,94 |
| Distribución de dividendos | (4) | (710.689.361,31) | (673,98) | (246.183,34) | – | (224.708,71) | (133.598,05) |
| **Patrimonio neto al final del ejercicio** | | **6.153.032.584,32** | **344.302.308,61** | **19.226.611,58** | **97.616.641,48** | **612.228.325,50** | **22.022.943,77** |
| **Swing Pricing** | (2,14) | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** |
| **Patrimonio neto después del swing pricing** | | **6.153.032.584,32** | **344.302.308,61** | **19.226.611,58** | **97.616.641,48** | **612.228.325,50** | **22.022.943,77** |

| | Notas | Goldman Sachs Euro Credit EUR | Goldman Sachs Euro Long Duration Bond EUR | Goldman Sachs Euro Short Duration Bond EUR | Goldman Sachs Euro Sustainable Credit EUR | Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex–Financials) EUR | Goldman Sachs Euromix Bond EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Patrimonio neto al inicio del ejercicio** | | **1.465.158.664,81** | **197.960.790,67** | **231.290.058,09** | **1.118.498.050,89** | **319.575.945,96** | **286.766.026,26** |
| Ganancias procedentes de la emisión de acciones | | 646.413.141,82 | 31.792.970,32 | 34.744.427,18 | 135.924.933,85 | 27.959.615,41 | 26.653.445,78 |
| Pago por reembolso de acciones | | (274.778.714,92) | (56.130.177,19) | (50.793.545,51) | (131.767.800,60) | (31.660.245,65) | (55.992.506,57) |
| Plusvalía/(minusvalía) neta de operaciones del ejercicio | | 171.443.542,66 | 30.471.283,61 | 9.966.085,92 | 107.738.229,79 | 28.312.724,94 | 16.822.207,77 |
| Distribución de dividendos | (4) | (2.695.439,33) | – | (22.429,39) | (286.659,66) | (2.800.043,88) | (5.826,36) |
| **Patrimonio neto al final del ejercicio** | | **2.005.541.195,04** | **204.094.867,41** | **225.184.596,29** | **1.230.106.754,27** | **341.387.996,78** | **274.243.346,88** |
| **Swing Pricing** | (2,14) | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** |
| **Patrimonio neto después del swing pricing** | | **2.005.541.195,04** | **204.094.867,41** | **225.184.596,29** | **1.230.106.754,27** | **341.387.996,78** | **274.243.346,88** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

| | Notas | Goldman Sachs European ABS EUR | Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) USD | Goldman Sachs Global Convertible Bond* USD | Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities* USD | Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond EUR | Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Patrimonio neto al inicio del ejercicio** | | **232.865.405,90** | **300.195.312,30** | **33.029.274,36** | **561.914.080,03** | **20.066.739,66** | **42.630.240,61** |
| Ganancias procedentes de la emisión de acciones | | 27.560.838,37 | 87.077.134,38 | 390,35 | 8.139.094,79 | – | 2.926.460,83 |
| Pago por reembolso de acciones | | (39.247.644,11) | (57.409.470,43) | (33.945.936,19) | (615.121.288,49) | – | (7.324.688,83) |
| Plusvalía/(minusvalía) neta de operaciones del ejercicio | | 18.862.863,91 | 75.222.574,53 | 916.271,48 | 45.324.904,66 | 2.088.359,71 | 2.737.053,54 |
| Distribución de dividendos | (4) | – | (3.410.083,17) | – | (256.790,99) | – | – |
| **Patrimonio neto al final del ejercicio** | | **240.041.464,07** | **401.675.467,61** | **–** | **–** | **22.155.099,37** | **40.969.066,15** |
| **Swing Pricing** | (2,14) | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** |
| **Patrimonio neto después del swing pricing** | | **240.041.464,07** | **401.675.467,61** | **–** | **–** | **22.155.099,37** | **40.969.066,15** |

| | Notas | Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) USD | Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) EUR | Goldman Sachs Green Bond EUR | Goldman Sachs Green Bond Short Duration EUR | Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities USD | Goldman Sachs Protection EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Patrimonio neto al inicio del ejercicio** | | **106.638.333,06** | **80.027.835,27** | **2.253.510.107,20** | **631.974.153,75** | **30.767.249,27** | **57.599.135,39** |
| Ganancias procedentes de la emisión de acciones | | 1.403.784,05 | 73.050.298,74 | 613.217.532,26 | 197.205.310,50 | 3.679.814,13 | 7.154.849,78 |
| Pago por reembolso de acciones | | (70.491.035,30) | (71.609.973,72) | (700.480.171,31) | (268.787.753,08) | (18.751.959,08) | (12.353.660,72) |
| Plusvalía/(minusvalía) neta de operaciones del ejercicio | | 16.835.793,07 | 11.026.198,98 | 224.811.959,00 | 44.964.263,38 | 383.949,46 | 4.637.524,90 |
| Distribución de dividendos | (4) | (52.042,85) | (7.217.296,28) | (13.468.694,58) | (1.722.712,62) | – | – |
| **Patrimonio neto al final del ejercicio** | | **54.334.832,03** | **85.277.062,99** | **2.377.590.732,57** | **603.633.261,93** | **16.079.053,78** | **57.037.849,35** |
| **Swing Pricing** | (2,14) | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** |
| **Patrimonio neto después del swing pricing** | | **54.334.832,03** | **85.277.062,99** | **2.377.590.732,57** | **603.633.261,93** | **16.079.053,78** | **57.037.849,35** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

| | Notas | Goldman Sachs Social Bond EUR | Goldman Sachs Sovereign Green Bond EUR | Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities EUR | Goldman Sachs US Dollar Credit USD | Goldman Sachs US Factor Credit* USD | Goldman Sachs US High Yield USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Patrimonio neto al inicio del ejercicio** | | **74.373.325,85** | **312.216.593,65** | **46.310.860,50** | **2.900.046.717,75** | **23.183.613,95** | **160.306.191,98** |
| Ganancias procedentes de la emisión de acciones | | 5.177.020,87 | 175.825.338,52 | 924.813,82 | 3.033.356.309,56 | 177.584,96 | 557.994,26 |
| Pago por reembolso de acciones | | (9.078.218,50) | (92.549.341,46) | (6.556.880,07) | (1.353.069.869,09) | (24.462.708,86) | (25.944.171,46) |
| Plusvalía/(minusvalía) neta de operaciones del ejercicio | | 6.759.581,17 | 36.285.520,93 | 4.137.340,51 | 485.165.655,65 | 1.101.509,95 | 21.930.396,69 |
| Distribución de dividendos | (4) | - | (1.006.526,27) | (338.814,56) | (128.954.219,28) | - | - |
| **Patrimonio neto al final del ejercicio** | | **77.231.709,39** | **430.771.585,37** | **44.477.320,20** | **4.936.544.594,59** | **-** | **156.850.411,47** |
| **Swing Pricing** | (2,14) | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Patrimonio neto después del swing pricing** | | **77.231.709,39** | **430.771.585,37** | **44.477.320,20** | **4.936.544.594,59** | **-** | **156.850.411,47** |

| | Notas | Goldman Sachs USD Green Bond USD | Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) EUR | Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset EUR | Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) EUR | Total combinado en EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Patrimonio neto al inicio del ejercicio** | | **20.467.489,65** | **101.091.834,75** | **351.987.574,91** | **2.381.047.281,12** | **32.490.399.640,92** |
| Ganancias procedentes de la emisión de acciones | | 22.208.758,71 | 8.353.655,36 | 27.085.103,65 | 807.359.293,90 | 12.259.848.990,05 |
| Pago por reembolso de acciones | | (2.999.261,37) | (21.240.089,92) | (72.461.932,90) | (570.786.600,27) | (10.912.871.856,34) |
| Plusvalía/(minusvalía) neta de operaciones del ejercicio | | 4.621.456,28 | 12.027.863,31 | 51.587.435,13 | 246.625.200,21 | 5.356.535.753,87 |
| Distribución de dividendos | (4) | - | (664.989,86) | (1.403.986,05) | (163.418.997,93) | (984.979.629,87) |
| Cambio de divisas | | - | - | - | - | (706.646.826,59) |
| **Patrimonio neto al final del ejercicio** | | **44.298.443,27** | **99.568.273,64** | **356.794.194,74** | **2.700.826.177,03** | **37.502.286.072,04** |
| **Swing Pricing** | (2,14) | **-** | **-** | **-** | **-** | **558.640,21** |
| **Patrimonio neto después del swing pricing** | | **44.298.443,27** | **99.568.273,64** | **356.794.194,74** | **2.700.826.177,03** | **37.502.844.712,25** |

* Para más información, consulte la Nota 1 Organización.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

## ESTADÍSTICAS

| | Divisa | Patrimonio neto a 30/9/2024 | Patrimonio neto a 30/9/2023 | Patrimonio neto a 30/9/2022 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2024 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2023 | Valor liquidativo por acción a 30/09/2022 | Acciones en circulación a 30/9/2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Goldman Sachs Asia Equity Income*** | USD | 115.756.147,84 | 104.645.901,66 | 106.445.960,51 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 13.782,71 | 11.196,84 | 10.944,69 | 914 |
| Capitalisation N (EUR) | EUR | | | | 43,61 | 35,49 | 34,76 | 494.864 |
| Capitalisation O (USD) | USD | | | | 1.463,86 | 1.128,07 | 1.020,19 | 1.382 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 493,84 | 405,39 | 400,41 | 948 |
| Capitalisation P (USD) | USD | | | | 1.364,90 | 1.062,89 | 971,41 | 30.180 |
| Capitalisation X (USD) | USD | | | | 1.220,49 | 955,14 | 877,26 | 4.955 |
| Distribution P (USD) | USD | | | | 488,22 | 407,51 | 413,02 | 3.635 |
| Distribution R (USD) | USD | | | | 176,37 | 146,07 | 146,82 | 3.123 |
| Distribution X (M) (USD) | USD | | | | 155,04 | 129,42 | 134,47 | 124.597 |
| Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD) | AUD | | | | 155,48 | 133,22 | 141,08 | 34.609 |
| Distribution Y (M) (USD) | USD | | | | 152,36 | 128,70 | 135,98 | 16.050 |
| **Goldman Sachs Emerging Europe Equity*** | EUR | 105.020,05 | 286.018,07 | 265.636,99 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 0,27 | 0,74 | 0,68 | 91.805 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 0,23 | 0,64 | 0,59 | 117.097 |
| Capitalisation R (EUR) | EUR | | | | 0,91 | 2,48 | 2,30 | 2.134 |
| Capitalisation X (EUR) | EUR | | | | 0,21 | 0,58 | 0,54 | 219.366 |
| Capitalisation X (USD) | USD | | | | 0,41 | 0,74 | 0,65 | 8.891 |
| Distribution P (EUR) | EUR | | | | 13,48 | 36,82 | 34,20 | 152 |
| Distribution R (EUR) | EUR | | | | 0,81 | 2,20 | 2,04 | 50 |
| **Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity** | USD | 1.654.188.278,06 | 1.249.082.459,74 | 630.081.747,07 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 5.842,99 | 4.965,35 | 4.882,16 | 48.657 |
| Capitalisation I (USD) | USD | | | | 4.808,46 | 3.876,43 | 3.526,88 | 58.908 |
| Capitalisation I Hedged (i) (PLN) | PLN | | | | 19.908,43 | 16.083,44 | 14.288,93 | 5.068 |
| Capitalisation N (EUR) | EUR | | | | 390,01 | 331,73 | 326,46 | 1.475 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 367,20 | 313,11 | 308,92 | 4.318 |
| Capitalisation P (SGD) | SGD | | | | 437,67 | 376,66 | 360,97 | 144 |
| Capitalisation P (USD) | USD | | | | 2.382,01 | 1.926,81 | 1.759,00 | 7.977 |
| Capitalisation R (USD) | USD | | | | 288,02 | 232,41 | 211,63 | 1.630 |
| Capitalisation X (HUF) | HUF | | | | 66.739,79 | 55.924,04 | 60.437,59 | 191 |
| Capitalisation X (USD) | USD | | | | 2.133,15 | 1.733,98 | 1.590,60 | 4.791 |

| | Divisa | Patrimonio neto a 30/9/2024 | Patrimonio neto a 30/9/2023 | Patrimonio neto a 30/9/2022 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2024 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2023 | Valor liquidativo por acción a 30/09/2022 | Acciones en circulación a 30/9/2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity (continuación)** | USD | 1.654.188.278,06 | 1.249.082.459,74 | 630.081.747,07 | | | | |
| Capitalisation X Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 205,67 | 170,29 | 161,13 | 629 |
| Capitalisation Y (USD) | USD | | | | 191,50 | 157,22 | 145,68 | 82 |
| Capitalisation Z (EUR) | EUR | | | | 135.026,39 | 114.630,52 | 112.596,46 | 6.566 |
| Distribution P (USD) | USD | | | | 1.421,79 | 1.173,70 | 1.097,01 | 807 |
| Distribution R (USD) | USD | | | | 253,03 | 208,86 | 195,30 | 17.401 |
| **Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income** | EUR | 95.931.061,47 | 107.121.537,87 | 114.435.606,72 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 8.744,99 | 7.041,67 | 6.740,23 | 1.004 |
| Capitalisation I (USD) | USD | | | | 86,57 | 66,13 | 58,57 | 176.000 |
| Capitalisation I Hedged (i) (CZK) | CZK | | | | 226.891,38 | 179.642,86 | 165.481,81 | 1.164 |
| Capitalisation I Hedged (i) (PLN) | PLN | | | | 41.531,35 | 32.878,85 | 29.828,70 | 2.255 |
| Capitalisation N (EUR) | EUR | | | | 363,55 | 293,30 | 281,19 | 2.166 |
| Capitalisation N (USD) | USD | | | | 130,37 | 99,76 | 88,52 | 519 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 331,51 | 269,71 | 260,87 | 18.052 |
| Capitalisation P (USD) | USD | | | | 118,84 | 91,73 | 82,09 | 114.820 |
| Capitalisation R (EUR) | EUR | | | | 302,22 | 244,07 | 234,29 | 92 |
| Capitalisation X (EUR) | EUR | | | | 1.218,72 | 996,56 | 968,62 | 1.025 |
| Capitalisation X (USD) | USD | | | | 64,67 | 50,17 | 45,12 | 37.275 |
| Capitalisation X Hedged (i) (CZK) | CZK | | | | 1.458,55 | 1.172,03 | 1.095,80 | 69.290 |
| Capitalisation Y (USD) | USD | | | | 253,25 | 198,42 | 180,23 | 2.168 |
| Capitalisation Zz (EUR) | EUR | | | | 8.070,11 | 6.443,39 | 6.115,40 | 1.360 |
| Distribution N (EUR) | EUR | | | | 925,36 | 772,09 | 763,25 | 1.763 |
| Distribution P (EUR) | EUR | | | | 828,82 | 697,33 | 695,39 | 1.575 |
| Distribution R (EUR) | EUR | | | | 251,28 | 209,88 | 207,67 | 73 |
| Distribution X (M) (USD) | USD | | | | 204,74 | 166,13 | 156,71 | 1.128 |
| Distribution Y (M) (USD) | USD | | | | 189,71 | 155,89 | 149,16 | 136 |
| **Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity** | EUR | 484.789.627,32 | 398.758.880,23 | 301.550.447,09 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 7.884,60 | 6.499,41 | 5.491,27 | 23.186 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 387,22 | 320,34 | 271,64 | 4.261 |
| Capitalisation R (EUR) | EUR | | | | 392,20 | 323,62 | 273,85 | 9 |
| Capitalisation X (EUR) | EUR | | | | 326,12 | 271,15 | 231,07 | 761 |
| Distribution Z (EUR) | EUR | | | | 7.137,91 | 6.049,24 | 5.267,90 | 42.040 |

| | Divisa | Patrimonio neto a 30/9/2024 | 30/9/2023 | 30/9/2022 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2024 | 30/9/2023 | 30/09/2022 | Acciones en circulación a 30/9/2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Goldman Sachs Europe Equity** | EUR | 214.097.992,93 | 172.425.089,84 | 153.033.513,94 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 116,93 | 95,00 | 80,26 | 899.541 |
| Capitalisation N (EUR) | EUR | | | | 107,46 | 87,53 | 74,15 | 4.682 |
| Capitalisation O (EUR) | EUR | | | | 106,29 | 86,35 | 72,96 | 10.200 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 100,04 | 82,02 | 69,93 | 858.514 |
| Capitalisation X (EUR) | EUR | | | | 88,57 | 72,98 | 62,53 | 56.131 |
| Capitalisation X Hedged (i) (CZK) | CZK | | | | 23.128,96 | 18.739,49 | 15.464,69 | 11.535 |
| Distribution P (EUR) | EUR | | | | 59,67 | 49,63 | 43,81 | 97.768 |
| Distribution R (EUR) | EUR | | | | 343,48 | 285,61 | 252,15 | 156 |
| **Goldman Sachs Europe Equity Income** | EUR | 185.570.024,19 | 164.979.530,29 | 164.201.921,40 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 702,82 | 612,17 | 525,72 | 126.686 |
| Capitalisation I Hedged (i) (PLN) | PLN | | | | 70.373,27 | 60.143,37 | 49.083,02 | 2.331 |
| Capitalisation N (EUR) | EUR | | | | 638,92 | 557,00 | 478,78 | 37.178 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 579,04 | 509,33 | 441,76 | 23.661 |
| Capitalisation P Hedged (ii) (USD) | USD | | | | 466,24 | 409,49 | 346,69 | 12.196 |
| Capitalisation R (EUR) | EUR | | | | 365,59 | 319,19 | 274,78 | 4.151 |
| Capitalisation V (EUR) | EUR | | | | 214,66 | 188,66 | 163,49 | 3.759 |
| Capitalisation X (EUR) | EUR | | | | 524,56 | 463,76 | 404,25 | 16.670 |
| Capitalisation X Hedged (ii) (USD) | USD | | | | 434,83 | 383,82 | 325,73 | 48 |
| Distribution N (EUR) | EUR | | | | 332,02 | 299,56 | 269,98 | 4.444 |
| Distribution P (EUR) | EUR | | | | 300,49 | 273,62 | 248,90 | 9.400 |
| Distribution R (EUR) | EUR | | | | 300,93 | 271,92 | 245,43 | 944 |
| **Goldman Sachs Europe Real Estate Equity*** | EUR | - | 44.836.850,78 | 60.109.158,06 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | - | 956,50 | 931,28 | - |
| Capitalisation N (EUR) | EUR | | | | - | 867,82 | 847,11 | - |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | - | 806,87 | 792,36 | - |
| Capitalisation R (EUR) | EUR | | | | - | 177,84 | 173,59 | - |
| Capitalisation X (EUR) | EUR | | | | - | 719,49 | 710,33 | - |
| Capitalisation X Hedged (i) (CZK) | CZK | | | | - | 19.792,69 | 18.756,91 | - |
| Distribution I (EUR) | EUR | | | | - | 4.610,19 | 4.652,15 | - |
| Distribution P (EUR) | EUR | | | | - | 1.616,74 | 1.646,29 | - |
| Distribution R (EUR) | EUR | | | | - | 146,39 | 148,09 | - |
| **Goldman Sachs Europe Sustainable Equity** | EUR | 522.184.140,29 | 461.460.393,78 | 395.802.584,18 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 12.850,31 | 10.256,66 | 8.908,58 | 6.808 |

| | Divisa | Patrimonio neto a 30/9/2024 | 30/9/2023 | 30/9/2022 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2024 | 30/9/2023 | 30/09/2022 | Acciones en circulación a 30/9/2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Goldman Sachs Europe Sustainable Equity (continuación)** | EUR | 522.184.140,29 | 461.460.393,78 | 395.802.584,18 | | | | |
| Capitalisation I (USD) | USD | | | | 6.134,42 | 4.644,29 | - | 0,40 |
| Capitalisation I Hedged (ii) (EUR) | EUR | | | | 8.974,02 | 7.234,25 | 6.246,52 | 4.162 |
| Capitalisation N (EUR) | EUR | | | | 625,40 | 499,88 | 434,78 | 5.687 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 578,96 | 466,71 | 409,39 | 180.110 |
| Capitalisation P Hedged (i) (CZK) | CZK | | | | 11.585,61 | 9.191,61 | 7.760,39 | 3.413 |
| Capitalisation R (EUR) | EUR | | | | 444,99 | 356,03 | 309,95 | 1.643 |
| Capitalisation X (EUR) | EUR | | | | 612,99 | 496,61 | 437,80 | 31.699 |
| Capitalisation X (USD) | USD | | | | 265,53 | 203,90 | 166,31 | 18 |
| Capitalisation Z (EUR) | EUR | | | | 14.479,80 | 11.474,44 | 9.894,92 | 15.829 |
| Capitalisation Zz (EUR) | EUR | | | | - | 5.686,81 | 4.899,93 | - |
| Distribution N (EUR) | EUR | | | | 311,70 | 252,50 | 222,25 | 73.090 |
| Distribution P (EUR) | EUR | | | | 305,20 | 247,40 | 217,69 | 51.779 |
| **Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity** | EUR | 132.163.532,85 | 20.597.130,12 | 17.779.758,02 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 5.928,65 | 5.106,93 | 4.437,30 | 0,40 |
| Capitalisation N (EUR) | EUR | | | | 296,23 | 255,27 | 221,85 | 121 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 289,73 | 252,18 | 221,30 | 317.185 |
| Capitalisation R (EUR) | EUR | | | | 294,65 | 254,60 | 221,75 | 2.305 |
| Capitalisation Z (EUR) | EUR | | | | 6.007,54 | 5.144,50 | 4.443,17 | 5.094 |
| Distribution P (EUR) | EUR | | | | 4.957,07 | - | - | 1.609 |
| Distribution R (EUR) | EUR | | | | 5.130,31 | - | - | 189 |
| **Goldman Sachs Eurozone Equity** | EUR | 191.479.723,27 | 148.437.218,91 | 195.337.413,52 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 286,25 | 230,13 | 185,95 | 310.428 |
| Capitalisation I Hedged (i) (CZK) | CZK | | | | 251.566,90 | 198.977,34 | 154.973,93 | 3.711 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 236,47 | 191,85 | 156,43 | 121.697 |
| Capitalisation R (EUR) | EUR | | | | 365,89 | 294,93 | 238,93 | 603 |
| Capitalisation V (EUR) | EUR | | | | - | - | 253,63 | - |
| Capitalisation X (EUR) | EUR | | | | 209,69 | 170,98 | 140,12 | 5.887 |
| Capitalisation Z (EUR) | EUR | | | | 5.780,85 | - | - | 5.514 |
| Distribution P (EUR) | EUR | | | | 146,72 | 120,94 | 101,08 | 21.146 |
| Distribution R (EUR) | EUR | | | | 319,81 | 263,46 | 220,26 | 1.210 |
| **Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income*** | EUR | - | 26.041.900,80 | 24.665.075,20 | | | | |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | - | 374,82 | 316,17 | - |
| Capitalisation R (EUR) | EUR | | | | - | 273,83 | 229,26 | - |

| | Divisa | Patrimonio neto a 30/9/2024 | 30/9/2023 | 30/9/2022 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2024 | 30/9/2023 | 30/09/2022 | Acciones en circulación a 30/9/2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income* (continuación)*** | EUR | - | 26.041.900,80 | 24.665.075,20 | | | | |
| Capitalisation X (EUR) | EUR | | | | - | 1.383,06 | 1.172,49 | - |
| Distribution P (EUR) | EUR | | | | - | 107,68 | 97,81 | - |
| Distribution P (Q) (EUR) | EUR | | | | - | 108,24 | 97,77 | - |
| Distribution R (EUR) | EUR | | | | - | 181,62 | 165,06 | - |
| Distribution X (EUR) | EUR | | | | - | 445,87 | 404,84 | - |
| **Goldman Sachs Eurozone Equity Income** | EUR | 1.112.482.807,95 | 918.069.197,04 | 551.702.593,04 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 1.049,02 | 893,07 | 709,06 | 377.495 |
| Capitalisation N (EUR) | EUR | | | | 949,12 | 808,75 | 642,69 | 596 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 859,88 | 739,35 | 592,84 | 320.495 |
| Capitalisation P (USD) | USD | | | | 174,24 | 142,12 | 105,45 | 16.389 |
| Capitalisation P Hedged (i) (CHF) | CHF | | | | 399,90 | 351,91 | 287,38 | 149 |
| Capitalisation P Hedged (i) (USD) | USD | | | | 558,27 | 471,91 | 367,36 | 4.725 |
| Capitalisation Q (EUR) | EUR | | | | 5.806,44 | 4.938,35 | - | 23.286 |
| Capitalisation R (EUR) | EUR | | | | 504,12 | 430,22 | 342,41 | 135.007 |
| Capitalisation R (USD) | USD | | | | 341,08 | 276,15 | - | 7.099 |
| Capitalisation R Hedged (i) (CHF) | CHF | | | | 476,32 | 416,31 | 337,14 | 4.444 |
| Capitalisation R Hedged (i) (USD) | USD | | | | 610,29 | 511,82 | 395,50 | 7.186 |
| Capitalisation U (EUR) | EUR | | | | 11.150,22 | 9.481,37 | 7.518,69 | 5 |
| Capitalisation V (EUR) | EUR | | | | 353,53 | 303,64 | 244,12 | 11 |
| Capitalisation X (EUR) | EUR | | | | 764,51 | 660,63 | 532,37 | 56.425 |
| Capitalisation Z (EUR) | EUR | | | | 6.431,83 | 5.442,96 | 4.295,60 | 10.552 |
| Distribution I (EUR) | EUR | | | | 673,63 | 593,08 | 491,03 | 67.843 |
| Distribution N (EUR) | EUR | | | | 1.774,54 | 1.563,82 | 1.295,92 | 1.074 |
| Distribution P (EUR) | EUR | | | | 1.606,53 | 1.428,88 | 1.195,08 | 23.492 |
| Distribution R (EUR) | EUR | | | | 387,50 | 342,01 | 283,86 | 21.878 |
| Distribution X (EUR) | EUR | | | | 520,57 | - | - | 932 |
| Distribution X (M) (EUR) | EUR | | | | 353,98 | 313,57 | 259,64 | 9.298 |
| Distribution X (M) Hedged (i) (AUD) | AUD | | | | 377,95 | 333,86 | 273,02 | 11.004 |
| Distribution X (M) Hedged (i) (USD) | USD | | | | 415,32 | 359,65 | 287,71 | 16.972 |
| Distribution Y (M) (EUR) | EUR | | | | 299,63 | 268,70 | 225,19 | 11.418 |
| Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD) | AUD | | | | 322,48 | 288,64 | 238,66 | 1.709 |
| Distribution Y (M) Hedged (i) (USD) | USD | | | | 374,68 | 328,63 | 265,81 | 7.133 |

| | | Patrimonio neto a | | | Valor liquidativo por acción a | | | Acciones en circulación a |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Divisa | 30/9/2024 | 30/9/2023 | 30/9/2022 | 30/9/2024 | 30/9/2023 | 30/09/2022 | 30/9/2024 |
| **Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity*** | USD | - | 39.813.593,65 | 39.951.330,69 | | | | |
| Capitalisation I (USD) | USD | | | | - | 1.017,95 | 865,18 | - |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | - | 345,19 | 320,03 | - |
| Capitalisation P (USD) | USD | | | | - | 851,24 | 730,24 | - |
| Capitalisation P Hedged (ii) (EUR) | EUR | | | | - | 261,10 | 229,81 | - |
| Capitalisation R (USD) | USD | | | | - | 261,65 | 222,79 | - |
| Capitalisation R Hedged (ii) (EUR) | EUR | | | | - | 255,35 | 225,19 | - |
| Capitalisation X (EUR) | EUR | | | | - | 1.362,47 | 1.269,41 | - |
| Capitalisation X (USD) | USD | | | | - | 761,63 | 656,59 | - |
| Distribution P (USD) | USD | | | | - | 3.178,10 | 2.754,36 | - |
| Distribution P Hedged (ii) (EUR) | EUR | | | | - | 909,75 | 816,38 | - |
| Distribution R (USD) | USD | | | | - | 241,18 | 209,13 | - |
| **Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity** | EUR | 207.604.988,43 | 187.225.003,86 | 211.897.837,24 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 9.850,72 | 8.240,72 | 8.139,24 | 5.122 |
| Capitalisation I (USD) | USD | | | | 1.933,76 | 1.534,65 | 1.399,84 | 94 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 371,78 | 314,11 | 313,33 | 37.498 |
| Capitalisation P (USD) | USD | | | | 1.595,83 | 1.279,06 | 1.180,86 | 7.088 |
| Capitalisation P Hedged (ii) (EUR) | EUR | | | | 634,63 | 526,64 | 508,26 | 5.114 |
| Capitalisation R (EUR) | EUR | | | | 387,84 | 325,23 | 321,47 | 1.299 |
| Capitalisation R (USD) | USD | | | | 338,10 | 268,95 | 246,41 | 1.263 |
| Capitalisation R Hedged (ii) (EUR) | EUR | | | | 332,86 | 274,86 | 263,86 | 824 |
| Capitalisation X (EUR) | EUR | | | | 2.090,39 | 1.774,90 | 1.778,66 | 3.801 |
| Capitalisation X (HUF) | HUF | | | | 110.314,26 | 91.587,39 | 100.051,88 | 1.598 |
| Capitalisation X (USD) | USD | | | | 1.419,27 | 1.143,16 | 1.060,72 | 31.613 |
| Capitalisation X Hedged (i) (CZK) | CZK | | | | 10.548,74 | 8.818,22 | 8.508,87 | 73.643 |
| Capitalisation Y (USD) | USD | | | | 337,34 | 274,44 | 257,18 | 20.586 |
| Distribution N (EUR) | EUR | | | | 65,01 | 54,86 | 54,71 | 556.098 |
| Distribution P (EUR) | EUR | | | | 370,11 | 312,69 | 314,74 | 11.510 |
| Distribution P (USD) | USD | | | | 6.058,34 | 4.855,79 | 4.513,27 | 301 |
| Distribution P Hedged (ii) (EUR) | EUR | | | | 1.957,67 | 1.625,37 | 1.582,11 | 281 |
| Distribution R (EUR) | EUR | | | | 383,86 | 321,90 | 321,46 | 116 |
| Distribution R (USD) | USD | | | | 321,93 | 256,10 | 236,24 | 839 |

| | | Patrimonio neto a | | | Valor liquidativo por acción a | | | Acciones en circulación a |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Divisa | 30/9/2024 | 30/9/2023 | 30/9/2022 | 30/9/2024 | 30/9/2023 | 30/09/2022 | 30/9/2024 |
| **Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity** | USD | 138.035.801,09 | 205.884.738,12 | 579.291.721,64 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 6.015,66 | 4.797,33 | 4.292,68 | 11.404 |
| Capitalisation I (USD) | USD | | | | 9.139,16 | 6.914,08 | 5.724,28 | 5.350 |
| Capitalisation I Hedged (i) (CZK) | CZK | | | | 192.267,20 | 145.698,45 | 119.690,71 | 793 |
| Capitalisation P (SGD) | SGD | | | | 509,03 | 411,12 | 358,86 | 11.583 |
| Capitalisation P (USD) | USD | | | | 448,63 | 340,58 | 283,28 | 13 |
| Capitalisation R (USD) | USD | | | | 454,05 | 344,04 | 285,28 | 2.210 |
| Capitalisation X Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 293,40 | 228,40 | 196,52 | 699 |
| Distribution Z (EUR) | EUR | | | | - | 6.838,38 | 6.212,58 | - |
| **Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity*** | USD | 44.767.912,12 | 93.666.336,89 | 96.409.589,34 | | | | |
| Capitalisation I (USD) | USD | | | | 1.941,85 | 1.728,19 | 1.353,10 | 869 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 311,71 | 295,36 | 252,39 | 5.969 |
| Capitalisation P (USD) | USD | | | | 1.606,70 | 1.444,25 | 1.142,03 | 6.081 |
| Capitalisation R (EUR) | EUR | | | | 377,64 | 355,17 | 301,21 | 607 |
| Capitalisation R (USD) | USD | | | | 337,96 | 301,34 | 236,53 | 856 |
| Capitalisation X (EUR) | EUR | | | | 1.062,21 | 1.011,42 | 868,55 | 3.403 |
| Capitalisation X (HUF) | HUF | | | | 92.292,37 | 85.935,91 | 80.408,35 | 2.721 |
| Capitalisation X (USD) | USD | | | | 1.429,93 | 1.291,60 | 1.026,27 | 10.959 |
| Capitalisation X Hedged (i) (CZK) | CZK | | | | 7.444,38 | 6.726,00 | 5.330,02 | 19.880 |
| Capitalisation Y (USD) | USD | | | | 257,80 | 235,19 | 188,77 | 2.242 |
| Distribution P (USD) | USD | | | | 5.665,00 | 5.173,27 | 4.151,89 | 539 |
| Distribution R (USD) | USD | | | | 291,23 | 265,77 | 213,06 | 322 |
| **Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities** | EUR | 288.244.045,93 | 258.280.815,39 | 290.841.962,89 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 14.651,99 | 11.747,51 | 12.447,22 | 6.804 |
| Capitalisation I (USD) | USD | | | | - | 9.413,95 | 9.227,17 | - |
| Capitalisation I Hedged (i) (CZK) | CZK | | | | 275.356,72 | 217.163,13 | 221.331,66 | 2.647 |
| Capitalisation I Hedged (i) (GBP) | GBP | | | | 115,23 | 91,29 | - | 20 |
| Capitalisation I Hedged (i) (NOK) | NOK | | | | - | - | 44.108,41 | - |
| Capitalisation I Hedged (i) (PLN) | PLN | | | | 68.801,69 | 54.149,26 | 54.278,81 | 2.388 |
| Capitalisation M (EUR) | EUR | | | | 629,30 | 507,49 | 540,84 | 5.287 |
| Capitalisation N (EUR) | EUR | | | | 689,46 | 551,63 | 583,26 | 34.427 |
| Capitalisation O (EUR) | EUR | | | | 689,31 | 551,52 | 583,16 | 4.269 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 611,97 | 495,54 | 530,28 | 39.987 |

| | Divisa | Patrimonio neto a 30/9/2024 | 30/9/2023 | 30/9/2022 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2024 | 30/9/2023 | 30/09/2022 | Acciones en circulación a 30/9/2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities (continuación)** | EUR | 288.244.045,93 | 258.280.815,39 | 290.841.962,89 | | | | |
| Capitalisation P (USD) | USD | | | | 227,89 | 175,06 | 173,34 | 416 |
| Capitalisation R (USD) | USD | | | | 324,32 | 247,28 | 243,01 | 709 |
| Capitalisation X (EUR) | EUR | | | | 560,44 | 456,08 | 490,50 | 82.031 |
| Capitalisation X (HUF) | HUF | | | | 157.831,26 | 125.588,77 | 147.152,85 | 198 |
| Capitalisation X (USD) | USD | | | | 474,89 | 366,62 | 364,82 | 5.610 |
| Capitalisation X Hedged (i) (CZK) | CZK | | | | 15.827,17 | 12.663,58 | 13.095,48 | 11.630 |
| Capitalisation Z (EUR) | EUR | | | | - | - | 5.061,75 | - |
| Distribution P (EUR) | EUR | | | | 612,52 | 495,98 | 530,76 | 7.555 |
| Distribution R (EUR) | EUR | | | | 76,89 | 61,80 | 65,63 | 79.830 |
| **Goldman Sachs Global Equity Income** | EUR | 530.266.656,91 | 445.498.727,62 | 569.933.532,80 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 889,93 | 749,88 | 668,80 | 19.621 |
| Capitalisation I (USD) | USD | | | | - | 794,39 | 655,69 | - |
| Capitalisation I Hedged (i) (CZK) | CZK | | | | 316.447,43 | 262.212,19 | 225.097,14 | 5.304 |
| Capitalisation I Hedged (i) (PLN) | PLN | | | | 112.110,02 | 92.807,48 | 78.597,70 | 9.284 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 730,44 | 621,62 | 559,92 | 81.153 |
| Capitalisation P (USD) | USD | | | | 803,96 | 649,06 | 540,96 | 6.949 |
| Capitalisation R (EUR) | EUR | | | | 435,02 | 367,45 | 328,50 | 1.374 |
| Capitalisation R (USD) | USD | | | | - | - | 258,11 | - |
| Capitalisation X (EUR) | EUR | | | | 652,80 | 558,33 | 505,41 | 37.758 |
| Capitalisation X (HUF) | HUF | | | | 201.262,12 | 168.315,10 | 165.997,47 | 2.889 |
| Capitalisation X (USD) | USD | | | | 717,13 | 581,80 | 487,38 | 5.035 |
| Capitalisation X Hedged (i) (CZK) | CZK | | | | 18.470,92 | 15.544,88 | 13.513,01 | 110.887 |
| Distribution P (EUR) | EUR | | | | 1.569,93 | 1.375,82 | 1.272,70 | 9.438 |
| Distribution P (Q) (USD) | USD | | | | 169,39 | 140,80 | 120,63 | 828 |
| Distribution R (EUR) | EUR | | | | 373,61 | 324,89 | 298,26 | 248 |
| Distribution X (M) (USD) | USD | | | | 332,85 | 276,07 | 236,82 | 21.853 |
| Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD) | AUD | | | | 332,56 | 287,24 | 254,62 | 13.256 |
| Distribution X (Q) (EUR) | EUR | | | | 437,80 | 385,94 | 359,73 | 467 |
| Distribution Y (M) (USD) | USD | | | | 288,00 | 241,83 | 209,99 | 11.261 |
| Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD) | AUD | | | | 290,88 | 254,39 | 227,79 | 1.571 |
| Distribution Zz (EUR) | EUR | | | | - | 261.918,98 | 235.726,21 | - |
| **Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity*** | USD | - | 170.499.031,23 | 169.049.568,73 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | - | 19.721,33 | 19.797,72 | - |

| | Divisa | Patrimonio neto a 30/9/2024 | 30/9/2023 | 30/9/2022 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2024 | 30/9/2023 | 30/09/2022 | Acciones en circulación a 30/9/2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity* (continuación)*** | USD | - | 170.499.031,23 | 169.049.568,73 | | | | |
| Capitalisation I (USD) | USD | | | | - | 2.949,12 | 2.739,36 | - |
| Capitalisation I Hedged (ii) (EUR) | EUR | | | | - | 7.305,85 | 7.045,70 | - |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | - | 259,52 | 263,11 | - |
| Capitalisation P (USD) | USD | | | | - | 2.462,55 | 2.310,12 | - |
| Capitalisation P Hedged (ii) (EUR) | EUR | | | | - | 696,05 | 676,51 | - |
| Capitalisation R (USD) | USD | | | | - | 282,17 | 262,74 | - |
| Capitalisation R Hedged (ii) (EUR) | EUR | | | | - | 281,65 | 272,15 | - |
| Capitalisation X (EUR) | EUR | | | | - | 2.379,11 | 2.424,01 | - |
| Capitalisation X (USD) | USD | | | | - | 2.203,60 | 2.077,24 | - |
| Capitalisation Y (USD) | USD | | | | - | 334,84 | 318,84 | - |
| Distribution P (EUR) | EUR | | | | - | 259,51 | 263,10 | - |
| Distribution P (USD) | USD | | | | - | 9.508,60 | 8.920,96 | - |
| Distribution P Hedged (ii) (EUR) | EUR | | | | - | 2.691,56 | 2.621,46 | - |
| Distribution R (USD) | USD | | | | - | 267,71 | 251,19 | - |
| Distribution R Hedged (ii) (EUR) | EUR | | | | - | 267,23 | 260,50 | - |
| Distribution X (M) (USD) | USD | | | | - | 219,54 | 211,29 | - |
| Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD) | AUD | | | | - | 225,83 | 224,06 | - |
| **Goldman Sachs Global Health Care Equity*** | USD | - | 341.398.042,87 | 317.805.557,91 | | | | |
| Capitalisation I (USD) | USD | | | | - | 3.434,12 | 3.072,51 | - |
| Capitalisation I Hedged (ii) (EUR) | EUR | | | | - | 9.710,32 | 8.947,33 | - |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | - | 1.186,01 | 1.158,22 | - |
| Capitalisation P (USD) | USD | | | | - | 2.868,38 | 2.591,87 | - |
| Capitalisation P Hedged (i) (CZK) | CZK | | | | - | 7.852,38 | 6.999,68 | - |
| Capitalisation P Hedged (ii) (EUR) | EUR | | | | - | 883,63 | 820,53 | - |
| Capitalisation R (EUR) | EUR | | | | - | 456,62 | 442,50 | - |
| Capitalisation R (USD) | USD | | | | - | 372,45 | 334,03 | - |
| Capitalisation R Hedged (ii) (EUR) | EUR | | | | - | 351,19 | 323,76 | - |
| Capitalisation X (EUR) | EUR | | | | - | 1.143,10 | 1.121,89 | - |
| Capitalisation X (USD) | USD | | | | - | 2.566,18 | 2.330,40 | - |
| Distribution P (USD) | USD | | | | - | 12.292,87 | 11.107,89 | - |
| Distribution P Hedged (ii) (EUR) | EUR | | | | - | 3.803,93 | 3.538,97 | - |
| Distribution R (USD) | USD | | | | - | 366,32 | 328,72 | - |

| | Divisa | Patrimonio neto a 30/9/2024 | Patrimonio neto a 30/9/2023 | Patrimonio neto a 30/9/2022 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2024 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2023 | Valor liquidativo por acción a 30/09/2022 | Acciones en circulación a 30/9/2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Goldman Sachs Global Health Care Equity (continuación)[8]** | USD | - | 341.398.042,87 | 317.805.557,91 | | | | |
| Distribution R Hedged (ii) (EUR) | EUR | | | | - | 343,56 | 318,54 | - |
| **Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)** | EUR | 294.579.801,40 | 215.713.870,33 | 190.925.379,75 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 9.498,10 | 7.882,12 | 8.448,85 | 2.294 |
| Capitalisation I (GBP) | GBP | | | | - | 151,56 | 164,36 | - |
| Capitalisation I (USD) | USD | | | | 6.878,61 | 5.415,42 | 5.371,10 | 2.568 |
| Capitalisation M (EUR) | EUR | | | | 404,36 | 337,62 | 364,13 | 53.508 |
| Capitalisation N (EUR) | EUR | | | | 1.128,29 | - | - | 688 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 395,73 | 331,44 | 358,54 | 27.821 |
| Capitalisation P (GBP) | GBP | | | | - | 131,43 | 143,72 | - |
| Capitalisation P (SGD) | SGD | | | | 15,59 | 13,19 | 13,88 | 50.326 |
| Capitalisation P (USD) | USD | | | | 444,70 | 353,30 | 353,62 | 2.746 |
| Capitalisation R (EUR) | EUR | | | | 308,22 | 256,47 | 275,61 | 3.544 |
| Capitalisation R (USD) | USD | | | | 283,32 | 223,63 | 222,38 | 602 |
| Capitalisation X (EUR) | EUR | | | | 1.451,68 | 1.221,90 | 1.328,35 | 3.714 |
| Capitalisation X Hedged (i) (CZK) | CZK | | | | 25.800,48 | - | - | 2.183 |
| Capitalisation Z (EUR) | EUR | | | | 5.605,50 | 4.628,93 | - | 0,40 |
| Capitalisation Zz (EUR) | EUR | | | | 5.963,14 | 4.915,17 | 5.232,86 | 35.172 |
| Distribution P (EUR) | EUR | | | | 233,14 | 202,57 | 228,15 | 5.078 |
| Distribution R (EUR) | EUR | | | | 24,25 | 20,93 | 23,42 | 87.077 |
| **Goldman Sachs Global Social Impact Equity** | EUR | 1.173.456.898,47 | 761.048.256,84 | 579.814.120,00 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 6.675,83 | 5.344,72 | 5.186,17 | 3.479 |
| Capitalisation I (USD) | USD | | | | 2.964,56 | 2.251,59 | 2.021,31 | 19.076 |
| Capitalisation I Hedged (ii) (EUR) | EUR | | | | 5.816,35 | - | - | 174 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 1.815,12 | 1.467,70 | 1.436,26 | 43.626 |
| Capitalisation P (USD) | USD | | | | 2.452,48 | 1.881,25 | 1.706,09 | 55.894 |
| Capitalisation P Hedged (i) (CZK) | CZK | | | | 9.244,27 | - | - | 64.353 |
| Capitalisation P Hedged (ii) (EUR) | EUR | | | | 117,80 | 93,88 | 89,11 | 776.013 |
| Capitalisation R (EUR) | EUR | | | | 374,37 | 300,43 | - | 1.387 |
| Capitalisation R (USD) | USD | | | | 395,05 | 300,77 | 270,09 | 6.184 |
| Capitalisation R Hedged (ii) (EUR) | EUR | | | | 360,55 | 284,83 | 268,31 | 5.410 |
| Capitalisation X (EUR) | EUR | | | | 6.710,51 | 5.453,04 | 5.368,97 | 10.383 |
| Capitalisation X (HUF) | HUF | | | | 279.678,90 | 222.222,94 | 238.400,82 | 2.653 |
| Capitalisation X (USD) | USD | | | | 2.179,63 | 1.680,15 | 1.530,92 | 21.676 |

| | Divisa | Patrimonio neto a 30/9/2024 | 30/9/2023 | 30/9/2022 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2024 | 30/9/2023 | 30/09/2022 | Acciones en circulación a 30/9/2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Goldman Sachs Global Social Impact Equity (continuación)** | EUR | 1.173.456.898,47 | 761.048.256,84 | 579.814.120,00 | | | | |
| Capitalisation X Hedged (i) (CZK) | CZK | | | | 8.873,82 | 7.095,79 | 6.713,14 | 11.973 |
| Capitalisation Y (USD) | USD | | | | 396,50 | - | - | 3.575 |
| Distribution N (EUR) | EUR | | | | 61,13 | 49,28 | 48,29 | 9.903.571 |
| Distribution O (EUR) | EUR | | | | 12.576,17 | 10.054,54 | - | 31 |
| Distribution P (EUR) | EUR | | | | 5.419,02 | 4.381,70 | - | 522 |
| Distribution P (USD) | USD | | | | 11.650,16 | 8.936,60 | 8.154,16 | 2.183 |
| Distribution P Hedged (ii) (EUR) | EUR | | | | 459,33 | 366,12 | 349,98 | 49.803 |
| Distribution R (EUR) | EUR | | | | 363,78 | 291,97 | - | 63 |
| Distribution R (USD) | USD | | | | 386,88 | 294,55 | 266,99 | 1.736 |
| Distribution R Hedged (ii) (EUR) | EUR | | | | 353,77 | 279,54 | 265,50 | 5.096 |
| Distribution X (M) (USD) | USD | | | | 257,81 | - | - | 1.974 |
| Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD) | AUD | | | | 255,14 | - | - | 1.875 |
| **Goldman Sachs Global Sustainable Equity** | EUR | 1.847.333.767,92 | 1.576.531.259,89 | 1.628.365.201,61 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 807,76 | 655,54 | 591,34 | 910.974 |
| Capitalisation I (USD) | USD | | | | 9.882,88 | 7.608,70 | 6.350,95 | 9.747 |
| Capitalisation I Hedged (ii) (EUR) | EUR | | | | 9.863,66 | 7.825,11 | 6.783,16 | 1.352 |
| Capitalisation M (EUR) | EUR | | | | 703,45 | 573,63 | 519,95 | 65.356 |
| Capitalisation M (USD) | USD | | | | 6.604,56 | 5.130,28 | - | 0,40 |
| Capitalisation N (EUR) | EUR | | | | 85,72 | 69,51 | 62,65 | 2.235.671 |
| Capitalisation O (EUR) | EUR | | | | 85,74 | 69,52 | 62,66 | 21.610 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 679,57 | 557,00 | 507,45 | 511.289 |
| Capitalisation P (USD) | USD | | | | 124,46 | 96,77 | 81,57 | 11.015 |
| Capitalisation R (EUR) | EUR | | | | 554,44 | 451,03 | 407,85 | 58.755 |
| Capitalisation R (USD) | USD | | | | 485,93 | 375,01 | 313,76 | 117.916 |
| Capitalisation V (EUR) | EUR | | | | 582,78 | 477,23 | 434,37 | 1.099 |
| Capitalisation X (EUR) | EUR | | | | 604,62 | 498,06 | 456,02 | 92.726 |
| Capitalisation X (USD) | USD | | | | 440,94 | 344,55 | 291,90 | 27.371 |
| Capitalisation X Hedged (i) (CZK) | CZK | | | | 34.359,37 | 27.808,39 | 24.492,95 | 35.368 |
| Capitalisation Z (EUR) | EUR | | | | 23.687,76 | 19.108,90 | - | 4.320 |
| Capitalisation Zz (EUR) | EUR | | | | 14.282,84 | 11.499,11 | 10.289,94 | 1.237 |
| Distribution P (EUR) | EUR | | | | 2.354,24 | 1.929,62 | 1.757,96 | 26.399 |
| Distribution R (EUR) | EUR | | | | 47,46 | 38,61 | 34,91 | 883.015 |

| | Divisa | Patrimonio neto a 30/9/2024 | 30/9/2023 | 30/9/2022 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2024 | 30/9/2023 | 30/09/2022 | Acciones en circulación a 30/9/2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Goldman Sachs Global Sustainable Equity (continuación)** | EUR | 1.847.333.767,92 | 1.576.531.259,89 | 1.628.365.201,61 | | | | |
| Distribution T (EUR) | EUR | | | | - | 39,13 | 35,34 | - |
| **Goldman Sachs Greater China Equity** | USD | 160.925.990,93 | 152.781.958,24 | 156.531.812,05 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 9.030,81 | 7.471,81 | 7.455,97 | 3.555 |
| Capitalisation I (USD) | USD | | | | 16.209,25 | 12.721,53 | 11.746,29 | 1.018 |
| Capitalisation N (EUR) | EUR | | | | 797,29 | 660,91 | 660,73 | 6.517 |
| Capitalisation O (USD) | USD | | | | 1.432,37 | 1.124,16 | 1.037,83 | 906 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 727,53 | 608,17 | 613,04 | 2.907 |
| Capitalisation P (USD) | USD | | | | 1.335,74 | 1.059,14 | 988,21 | 35.432 |
| Capitalisation R (USD) | USD | | | | 264,59 | 208,28 | 192,86 | 602 |
| Capitalisation X (HUF) | HUF | | | | 138.130,93 | 113.477,49 | 125.334,79 | 6.507 |
| Capitalisation X (USD) | USD | | | | 1.195,95 | 953,12 | 893,67 | 34.304 |
| Capitalisation X Hedged (i) (CZK) | CZK | | | | 4.480,27 | 3.583,05 | 3.343,79 | 8.025 |
| Capitalisation Y (USD) | USD | | | | 373,88 | 300,82 | 284,86 | 2.250 |
| Distribution N (USD) | USD | | | | 5.759,34 | 4.542,68 | 4.231,39 | 30 |
| Distribution P (USD) | USD | | | | 5.671,09 | 4.497,45 | 4.195,68 | 958 |
| Distribution R (USD) | USD | | | | 265,78 | 209,68 | 195,24 | 218 |
| **Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)** | JPY | 44.804.726.466,00 | 21.989.513.392,00 | 15.281.779.689,00 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 66,90 | 56,64 | 49,63 | 10.300 |
| Capitalisation I (JPY) | JPY | | | | 10.616,03 | 8.892,41 | 6.995,00 | 533.561 |
| Capitalisation I Hedged (i) (PLN) | PLN | | | | 109.211,66 | 87.465,47 | 64.021,95 | 2.907 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 385,22 | 328,67 | 290,28 | 2.248 |
| Capitalisation P (JPY) | JPY | | | | 8.992,50 | 7.591,77 | 6.019,00 | 376.026 |
| Capitalisation R (EUR) | EUR | | | | 359,29 | 304,60 | 267,28 | 1.025 |
| Capitalisation R (JPY) | JPY | | | | 8.434,60 | 7.076,10 | 5.574,00 | 19.720 |
| Capitalisation V (EUR) | EUR | | | | 224,60 | 191,46 | 168,85 | 413 |
| Capitalisation X (JPY) | JPY | | | | 7.930,80 | 6.729,42 | 5.362,00 | 323.364 |
| Capitalisation X (USD) | USD | | | | 176,07 | 143,21 | 117,62 | 6.983 |
| Capitalisation X Hedged (i) (CZK) | CZK | | | | 23.473,26 | 18.963,34 | 14.216,25 | 6.824 |
| Capitalisation X Hedged (i) (USD) | USD | | | | 491,42 | 398,22 | 304,01 | 7.285 |
| Capitalisation Y Hedged (i) (USD) | USD | | | | 447,47 | 367,53 | 282,12 | 10.781 |
| Capitalisation Z (EUR) | EUR | | | | 13.431,60 | 11.288,46 | 9.822,85 | 8.385 |
| Distribution P (JPY) | JPY | | | | 7.785,97 | 6.574,40 | 5.261,00 | 41.344 |

| | Divisa | Patrimonio neto a 30/9/2024 | Patrimonio neto a 30/9/2023 | Patrimonio neto a 30/9/2022 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2024 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2023 | Valor liquidativo por acción a 30/09/2022 | Acciones en circulación a 30/9/2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) (continuación)** | JPY | 44.804.726.466,00 | 21.989.513.392,00 | 15.281.779.689,00 | | | | |
| Distribution R (JPY) | JPY | | | | 7.866,75 | 6.637,83 | 5.310,00 | 22.332 |
| **Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity** | USD | 1.845.761.402,65 | 1.053.970.349,10 | 805.384.808,73 | | | | |
| Capitalisation I (USD) | USD | | | | 9.558,15 | 7.137,61 | 5.945,87 | 42.321 |
| Capitalisation I Hedged (ii) (EUR) | EUR | | | | 5.673,53 | 4.316,21 | 3.710,07 | 41.310 |
| Capitalisation P (SGD) | SGD | | | | 401,60 | - | - | 11.551 |
| Capitalisation P (USD) | USD | | | | 469,73 | 352,04 | 294,28 | 1.816 |
| Capitalisation Q (EUR) | EUR | | | | 941.124,52 | 740.447,58 | 666.289,16 | 158 |
| Capitalisation R (USD) | USD | | | | 475,15 | 355,28 | 296,40 | 9 |
| Capitalisation X Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 300,30 | 230,96 | 200,50 | 72 |
| Capitalisation Z (EUR) | EUR | | | | 983.340,05 | 773.431,98 | 695.759,28 | 907 |
| Distribution Z (EUR) | EUR | | | | 9.006,18 | 7.153,51 | 6.506,89 | 1.371 |
| **Goldman Sachs US Enhanced Equity** | USD | 233.597.290,54 | 345.443.670,85 | 295.178.698,37 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 28.113,60 | 21.229,76 | 19.042,94 | 2.296 |
| Capitalisation I (USD) | USD | | | | 342,41 | 245,28 | 203,57 | 127.509 |
| Capitalisation I Hedged (i) (CZK) | CZK | | | | 324.807,52 | 232.850,77 | 190.662,90 | 2.982 |
| Capitalisation I Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 10.861,45 | 7.923,67 | 6.755,99 | 208 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 1.157,33 | 881,81 | 798,24 | 404 |
| Capitalisation P (USD) | USD | | | | 284,85 | 205,92 | 172,46 | 147.151 |
| Capitalisation R (USD) | USD | | | | 525,20 | 377,23 | 313,89 | 1.141 |
| Capitalisation V (EUR) | EUR | | | | 644,10 | 490,39 | 443,50 | 1.972 |
| Capitalisation X (USD) | USD | | | | 252,61 | 183,54 | 154,49 | 43.296 |
| Capitalisation X Hedged (i) (CZK) | CZK | | | | 32.667,44 | 23.759,43 | 19.736,83 | 10.622 |
| Distribution P (USD) | USD | | | | 234,40 | 169,45 | 141,92 | 7.487 |
| **Goldman Sachs US Equity Income** | USD | 424.895.564,82 | 356.291.238,17 | 345.398.229,08 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 22.753,89 | 18.326,65 | 16.506,16 | 602 |
| Capitalisation I (USD) | USD | | | | 1.224,18 | 935,37 | 779,51 | 48.574 |
| Capitalisation I Hedged (i) (PLN) | PLN | | | | 103.999,04 | 79.524,72 | 64.384,29 | 2.468 |
| Capitalisation N (EUR) | EUR | | | | 1.048,56 | 841,51 | 755,19 | 34.627 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 911,62 | 741,56 | 674,51 | 10.661 |
| Capitalisation P (USD) | USD | | | | 1.009,61 | 779,10 | 655,73 | 48.180 |
| Capitalisation P Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 810,07 | 636,99 | 550,26 | 45 |
| Capitalisation R (USD) | USD | | | | 484,19 | 370,85 | 309,78 | 1.797 |
| Capitalisation X (USD) | USD | | | | 917,21 | 711,31 | 601,66 | 70.343 |

| | Divisa | Patrimonio neto a 30/9/2024 | 30/9/2023 | 30/9/2022 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2024 | 30/9/2023 | 30/09/2022 | Acciones en circulación a 30/9/2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Goldman Sachs US Equity Income (continuación)** | USD | 424.895.564,82 | 356.291.238,17 | 345.398.229,08 | | | | |
| Capitalisation X Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 688,16 | 543,26 | 471,18 | 4.111 |
| Capitalisation Y (USD) | USD | | | | 558,88 | 437,81 | 374,02 | 42.815 |
| Distribution N (EUR) | EUR | | | | 922,80 | 753,39 | 689,12 | 18.963 |
| Distribution N (USD) | USD | | | | 2.998,25 | 2.320,63 | 1.961,14 | 209 |
| Distribution P (EUR) | EUR | | | | 803,63 | 665,12 | 616,74 | 207 |
| Distribution P (USD) | USD | | | | 2.609,95 | 2.047,84 | 1.754,44 | 3.829 |
| Distribution R (USD) | USD | | | | 432,38 | 336,70 | 286,28 | 783 |
| Distribution X (M) (USD) | USD | | | | 472,64 | 371,30 | 318,78 | 41.911 |
| Distribution X (M) Hedged (i) (AUD) | AUD | | | | 420,26 | 336,02 | 294,97 | 22.348 |
| Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR) | ZAR | | | | 5.946,69 | 4.691,30 | 4.029,06 | 35.220 |
| Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 450,14 | 361,20 | 319,60 | 2.615 |
| Distribution Y (M) (USD) | USD | | | | 417,96 | 332,16 | 288,51 | 25.209 |
| Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD) | AUD | | | | 372,25 | 301,08 | 267,14 | 12.336 |
| Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR) | ZAR | | | | 5.164,52 | 4.140,75 | 3.619,73 | 21.731 |
| **Goldman Sachs AAA ABS** | EUR | 673.204.238,74 | 515.917.088,35 | 605.638.349,22 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 5.516,25 | 5.239,90 | 5.037,94 | 70.359 |
| Capitalisation I Hedged (i) (USD) | USD | | | | 5.699,43 | 5.327,20 | 5.009,47 | 3.314 |
| Capitalisation X (EUR) | EUR | | | | 269,33 | 257,26 | 248,73 | 255.164 |
| Capitalisation Z (EUR) | EUR | | | | 5.668,91 | 5.374,68 | 5.156,36 | 6.110 |
| Capitalisation Zz (EUR) | EUR | | | | 276.909,92 | 262.406,45 | 251.688,69 | 595 |
| **Goldman Sachs Alternative Beta** | USD | 258.154.220,92 | 294.748.561,44 | 339.688.958,62 | | | | |
| Capitalisation I (USD) | USD | | | | 8.647,00 | 7.705,20 | 7.181,38 | 3.889 |
| Capitalisation I Hedged (i) (CHF) | CHF | | | | 6.684,13 | 6.202,71 | 6.030,91 | 6.088 |
| Capitalisation I Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 7.515,88 | 6.817,39 | 6.519,30 | 6.501 |
| Capitalisation I Hedged (i) (GBP) | GBP | | | | 140,03 | 125,52 | 118,07 | 43.767 |
| Capitalisation I Hedged (i) (PLN) | PLN | | | | 29.854,28 | 26.575,15 | 24.069,38 | 81 |
| Capitalisation N Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 358,34 | 325,33 | 311,50 | 359 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 535,43 | 506,17 | 513,11 | 33.633 |
| Capitalisation P (USD) | USD | | | | 389,38 | 349,20 | 327,52 | 8.879 |
| Capitalisation P Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 339,93 | 310,18 | 298,45 | 34.615 |
| Capitalisation R Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 310,38 | 281,75 | 269,52 | 1.173 |
| Capitalisation X (EUR) | EUR | | | | 513,51 | 486,91 | 495,07 | 105.509 |

| | Divisa | Patrimonio neto a 30/9/2024 | Patrimonio neto a 30/9/2023 | Patrimonio neto a 30/9/2022 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2024 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2023 | Valor liquidativo por acción a 30/09/2022 | Acciones en circulación a 30/9/2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Goldman Sachs Alternative Beta (continuación)** | USD | 258.154.220,92 | 294.748.561,44 | 339.688.958,62 | | | | |
| Capitalisation X (USD) | USD | | | | 391,89 | 352,50 | 331,63 | 8.214 |
| Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 7.052,72 | 6.345,94 | 6.019,82 | 900 |
| Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY) | JPY | | | | 10.026,00 | 9.473,00 | 9.292,00 | 69.787 |
| **Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)*** | USD | - | 68.147.627,94 | 99.357.484,98 | | | | |
| Capitalisation I (USD) | USD | | | | - | 4.730,37 | 4.287,81 | - |
| Capitalisation I Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | - | 3.622,06 | 3.364,43 | - |
| Capitalisation P (USD) | USD | | | | - | 190,49 | 173,40 | - |
| Capitalisation P Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | - | 192,44 | 179,89 | - |
| Capitalisation U (USD) | USD | | | | - | - | 3.179,34 | - |
| Distribution I (M) (USD) | USD | | | | - | 2.472,48 | 2.527,96 | - |
| Distribution P (M) (USD) | USD | | | | - | 120,46 | 123,08 | - |
| Distribution P (M) Hedged (i) (AUD) | AUD | | | | - | 163,60 | 169,49 | - |
| Distribution P (M) Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | - | 115,14 | 120,74 | - |
| Distribution P (M) Hedged (i) (SGD) | SGD | | | | - | 166,37 | 171,70 | - |
| Distribution U (M) (USD) | USD | | | | - | 2.476,99 | 2.534,51 | - |
| **Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)** | USD | 209.165.464,65 | 241.561.554,63 | 269.525.622,02 | | | | |
| Capitalisation I (USD) | USD | | | | 9.214,24 | 8.077,85 | 7.720,18 | 1.089 |
| Capitalisation I Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 5.445,92 | 4.858,70 | 4.760,28 | 7.426 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 265,03 | 245,89 | - | 251 |
| Capitalisation P (USD) | USD | | | | 2.056,09 | 1.810,13 | 1.737,11 | 3.056 |
| Capitalisation P Hedged (i) (SGD) | SGD | | | | 14,29 | 12,82 | 12,43 | 27.272 |
| Capitalisation R (USD) | USD | | | | 2.111,17 | 1.851,21 | 1.769,61 | 371 |
| Capitalisation R Hedged (i) (CHF) | CHF | | | | 219,18 | 200,61 | 200,24 | 845 |
| Capitalisation U (USD) | USD | | | | 5.269,74 | 4.604,77 | 4.386,38 | 7.362 |
| Capitalisation U Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 4.352,67 | 3.868,83 | 3.777,69 | 995 |
| Capitalisation U Hedged (i) (SGD) | SGD | | | | 7.034,48 | 6.261,03 | 6.029,68 | 731 |
| Capitalisation X (USD) | USD | | | | 1.832,89 | 1.621,66 | 1.564,12 | 9.149 |
| Capitalisation Y (USD) | USD | | | | 284,52 | 254,25 | 247,68 | 557 |
| Capitalisation Z (USD) | USD | | | | - | - | 4.470,95 | - |
| Distribution I (Q) (USD) | USD | | | | 4.387,57 | 4.070,31 | 4.060,38 | 840 |
| Distribution I (Q) Hedged (i) (CHF) | CHF | | | | - | 3.515,11 | 3.655,86 | - |
| Distribution N Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 187,27 | 175,40 | 178,60 | 19.999 |

| | Divisa | Patrimonio neto a 30/9/2024 | 30/9/2023 | 30/9/2022 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2024 | 30/9/2023 | 30/09/2022 | Acciones en circulación a 30/9/2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) (continuación)** | USD | 209.165.464,65 | 241.561.554,63 | 269.525.622,02 | | | | |
| Distribution O (USD) | USD | | | | 3.603,99 | 3.317,11 | 3.290,84 | 573 |
| Distribution P (EUR) | EUR | | | | 232,56 | 226,06 | 240,18 | 259 |
| Distribution P (M) (USD) | USD | | | | 200,86 | 185,84 | 184,36 | 1.598 |
| Distribution P (M) Hedged (i) (AUD) | AUD | | | | - | - | 254,00 | - |
| Distribution P (USD) | USD | | | | 3.589,33 | 3.303,88 | 3.278,18 | 2.751 |
| Distribution P Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 186,94 | 175,11 | 178,30 | 1.927 |
| Distribution R (USD) | USD | | | | 3.651,27 | 3.360,85 | 3.334,13 | 14 |
| Distribution U (Q) (USD) | USD | | | | 4.178,95 | 3.876,96 | 3.866,79 | 2.200 |
| Distribution X (M) (USD) | USD | | | | 59,23 | 56,25 | 58,17 | 622.106 |
| Distribution X (M) Hedged (i) (AUD) | AUD | | | | 136,59 | 131,90 | 138,60 | 90.519 |
| Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR) | ZAR | | | | 1.886,10 | 1.801,10 | 1.884,38 | 35.362 |
| Distribution Y (M) (USD) | USD | | | | 129,82 | 124,77 | 130,44 | 15.334 |
| Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD) | AUD | | | | 148,79 | 145,25 | 154,47 | 3.211 |
| Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR) | ZAR | | | | 1.631,23 | 1.574,59 | 1.666,43 | 3.285 |
| **Goldman Sachs Commodity Enhanced** | USD | 176.972.104,54 | 190.275.265,60 | 234.935.210,01 | | | | |
| Capitalisation I (USD) | USD | | | | 4.813,23 | 4.802,13 | 4.974,30 | 1.783 |
| Capitalisation I Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 3.113,76 | 3.160,15 | 3.366,12 | 1.595 |
| Capitalisation I Hedged (i) (GBP) | GBP | | | | 112,28 | 112,68 | 118,15 | 105.596 |
| Capitalisation I Hedged (i) (PLN) | PLN | | | | 30.103,75 | 29.979,16 | 30.243,98 | 12.695 |
| Capitalisation N Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 166,44 | 169,00 | 180,41 | 18.683 |
| Capitalisation O Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 168,66 | 170,95 | 182,24 | 1.016 |
| Capitalisation P Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 157,23 | 160,58 | 172,16 | 7.599 |
| Capitalisation X (USD) | USD | | | | 175,12 | 176,36 | 184,41 | 49.907 |
| Capitalisation X Hedged (i) (CZK) | CZK | | | | 283,64 | 286,81 | 296,62 | 1.733.676 |
| Capitalisation Z Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 5.656,78 | 5.713,72 | 6.057,06 | 698 |
| Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 6.356,30 | 6.399,45 | 6.778,06 | 1.046 |
| **Goldman Sachs Corporate Green Bond** | EUR | 1.433.019.600,81 | 1.375.772.204,95 | 936.007.222,64 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 4.801,83 | 4.375,00 | 4.198,74 | 140.851 |
| Capitalisation I Hedged (i) (CHF) | CHF | | | | 5.367,65 | 5.016,24 | - | 2.529 |
| Capitalisation I Hedged (i) (GBP) | GBP | | | | 99,53 | 89,51 | 84,65 | 100.550 |
| Capitalisation I Hedged (i) (USD) | USD | | | | 5.686,11 | 5.095,66 | - | 272 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 278,78 | 254,72 | - | 5.305 |

| | Divisa | Patrimonio neto a 30/9/2024 | 30/9/2023 | 30/9/2022 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2024 | 30/9/2023 | 30/09/2022 | Acciones en circulación a 30/9/2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Goldman Sachs Corporate Green Bond (continuación)** | EUR | 1.433.019.600,81 | 1.375.772.204,95 | 936.007.222,64 | | | | |
| Capitalisation P Hedged (i) (SEK) | SEK | | | | 2.399,01 | 2.195,81 | 2.112,79 | 8 |
| Capitalisation Q (EUR) | EUR | | | | 5.076,86 | 4.619,56 | 4.427,65 | 64.240 |
| Capitalisation R (EUR) | EUR | | | | 239,41 | 218,27 | 209,63 | 56.820 |
| Capitalisation R Hedged (i) (GBP) | GBP | | | | 112,96 | 101,65 | - | 912 |
| Capitalisation X (EUR) | EUR | | | | 232,26 | 212,96 | 205,67 | 36.491 |
| Capitalisation Z (EUR) | EUR | | | | 5.698,25 | 5.181,39 | - | 16.245 |
| Distribution I (EUR) | EUR | | | | 4.700,40 | 4.377,52 | 4.258,62 | 1.806 |
| Distribution I Hedged (i) (GBP) | GBP | | | | 101,29 | - | - | 730 |
| Distribution Q (EUR) | EUR | | | | 5.385,68 | 4.967,01 | - | 50.452 |
| Distribution R (EUR) | EUR | | | | 275,15 | 253,09 | - | 22.395 |
| **Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)** | USD | 130.049.651,59 | 115.274.727,98 | 108.846.647,86 | | | | |
| Capitalisation I (USD) | USD | | | | 8.469,93 | 7.458,01 | 6.813,20 | 0,21 |
| Capitalisation I Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 7.280,84 | 6.520,43 | 6.108,40 | 2.911 |
| Capitalisation N Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 357,02 | 320,13 | 299,99 | 1.814 |
| Capitalisation P (USD) | USD | | | | 395,18 | 350,00 | 322,29 | 282 |
| Capitalisation X (USD) | USD | | | | 376,92 | 334,97 | 308,71 | 193 |
| Capitalisation X Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 311,28 | 281,47 | 266,18 | 1.185 |
| Capitalisation Z (USD) | USD | | | | 7.550,33 | 6.600,86 | 5.987,16 | 13.916 |
| **Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)** | USD | 6.153.032.584,32 | 5.011.024.479,36 | 4.098.858.613,68 | | | | |
| Capitalisation I (USD) | USD | | | | 8.791,00 | 7.392,30 | 6.574,25 | 14.101 |
| Capitalisation I Hedged (i) (CHF) | CHF | | | | 5.364,56 | 4.708,83 | 4.384,79 | 33 |
| Capitalisation I Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 5.456,49 | 4.670,65 | 4.271,51 | 39.288 |
| Capitalisation N (USD) | USD | | | | 416,21 | 350,05 | 311,67 | 4.109 |
| Capitalisation N Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 5.151,60 | 4.410,35 | 4.033,55 | 942 |
| Capitalisation O Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 5.081,47 | 4.340,04 | 3.958,25 | 74 |
| Capitalisation P (USD) | USD | | | | 390,03 | 330,00 | 295,47 | 14.056 |
| Capitalisation P Hedged (i) (CHF) | CHF | | | | 241,91 | 213,67 | 200,11 | 91 |
| Capitalisation P Hedged (i) (CZK) | CZK | | | | 6.641,90 | 5.631,72 | 4.982,01 | 10.285 |
| Capitalisation P Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 4.810,00 | 4.142,72 | 3.811,89 | 3.936 |
| Capitalisation R (USD) | USD | | | | 402,56 | 338,97 | 302,08 | 1.384 |
| Capitalisation X (HUF) | HUF | | | | 123.813,47 | 108.319,94 | 114.560,40 | 1.111 |
| Capitalisation X (USD) | USD | | | | 366,82 | 311,30 | 279,59 | 123.950 |

| | Divisa | Patrimonio neto a 30/9/2024 | Patrimonio neto a 30/9/2023 | Patrimonio neto a 30/9/2022 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2024 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2023 | Valor liquidativo por acción a 30/09/2022 | Acciones en circulación a 30/9/2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) (continuación)** | USD | 6.153.032.584,32 | 5.011.024.479,36 | 4.098.858.613,68 | | | | |
| Capitalisation X Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 4.507,81 | 3.895,68 | 3.596,36 | 3.797 |
| Capitalisation Y (USD) | USD | | | | 311,88 | 267,31 | 242,52 | 27.868 |
| Capitalisation Y Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 254,13 | 221,76 | 206,91 | 7.745 |
| Capitalisation Z Hedged (EUR) | EUR | | | | - | 5.017,40 | 4.557,83 | - |
| Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 5.370,38 | 4.556,11 | 4.130,11 | 46.940 |
| Distribution I (M) (USD) | USD | | | | 4.649,05 | 3.925,00 | 3.540,68 | 26 |
| Distribution I (M) Hedged (i) (PLN) | PLN | | | | 16.654,67 | 14.884,99 | 13.605,67 | 1.381 |
| Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP) | GBP | | | | 76,69 | 69,25 | 65,80 | 6.682 |
| Distribution I Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 2.330,31 | 2.113,78 | 2.021,60 | 45.034 |
| Distribution N (Q) (USD) | USD | | | | 2.131,70 | 1.914,77 | 1.798,72 | 30 |
| Distribution N Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 752,10 | 682,21 | 652,50 | 24.145 |
| Distribution O (Q) (USD) | USD | | | | 2.146,07 | 1.928,00 | 1.809,03 | 50 |
| Distribution O Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 753,17 | 682,93 | 652,54 | 1.939 |
| Distribution P (Q) (USD) | USD | | | | 2.114,59 | 1.899,71 | 1.783,18 | 1.814 |
| Distribution P Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 748,21 | 678,78 | 649,72 | 13.041 |
| Distribution R (Q) (USD) | USD | | | | - | - | 1.801,84 | - |
| Distribution X (M) (USD) | USD | | | | 46,24 | 46,79 | 49,40 | 32.176.762 |
| Distribution X (M) Hedged (i) (AUD) | AUD | | | | 97,33 | 100,72 | 108,42 | 2.334.679 |
| Distribution X (M) Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 170,70 | 155,84 | 149,48 | 7.545 |
| Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR) | ZAR | | | | 984,47 | 1.011,74 | 1.169,61 | 23.422.223 |
| Distribution X (USD) | USD | | | | 924,17 | 823,59 | 768,12 | 2.984 |
| Distribution Y (M) (USD) | USD | | | | 95,76 | 98,36 | 105,14 | 4.470.117 |
| Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD) | AUD | | | | 81,70 | 86,05 | 93,94 | 676.126 |
| Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR) | ZAR | | | | 879,49 | 914,45 | 1.071,54 | 5.501.175 |
| Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 3.828,37 | 3.472,92 | 3.323,46 | 350.838 |
| **Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)** | USD | 344.302.308,61 | 257.435.415,10 | 210.115.347,43 | | | | |
| Capitalisation I (USD) | USD | | | | 5.618,80 | 4.965,10 | 4.411,25 | 3.050 |
| Capitalisation I Hedged (i) (PLN) | PLN | | | | 20.288,98 | 17.937,03 | 15.565,36 | 1.958 |
| Capitalisation I Hedged (iv) (EUR) | EUR | | | | 5.834,28 | 5.346,24 | 5.004,29 | 2.252 |
| Capitalisation N Hedged (iv) (EUR) | EUR | | | | 256,86 | 235,12 | 219,90 | 26.817 |
| Capitalisation P (USD) | USD | | | | 270,45 | 239,83 | 214,00 | 213 |
| Capitalisation P Hedged (iv) (EUR) | EUR | | | | 242,95 | 223,46 | 209,97 | 44 |

| | Divisa | Patrimonio neto a 30/9/2024 | Patrimonio neto a 30/9/2023 | Patrimonio neto a 30/9/2022 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2024 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2023 | Valor liquidativo por acción a 30/09/2022 | Acciones en circulación a 30/9/2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) (continuación)** | USD | 344.302.308,61 | 257.435.415,10 | 210.115.347,43 | | | | |
| Capitalisation X (USD) | USD | | | | 202,04 | 180,19 | 161,57 | 11.436 |
| Capitalisation Zz (EUR) | EUR | | | | 5.245,57 | 4.843,88 | 4.610,78 | 49.403 |
| Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR) | EUR | | | | 5.195,99 | 4.719,14 | 4.378,36 | 490 |
| Distribution P (USD) | USD | | | | 532,09 | 497,21 | 462,92 | 25 |
| **Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)** | USD | 19.226.611,58 | 24.177.226,17 | 20.478.859,83 | | | | |
| Capitalisation I (USD) | USD | | | | 60,93 | 56,34 | 51,26 | 30.093 |
| Capitalisation I Hedged (iv) (EUR) | EUR | | | | 44,63 | 42,36 | 40,17 | 20.555 |
| Capitalisation N (USD) | USD | | | | 58,86 | 54,38 | 49,52 | 1.107 |
| Capitalisation N Hedged (iv) (EUR) | EUR | | | | 42,25 | 40,12 | 37,99 | 6.939 |
| Capitalisation P (USD) | USD | | | | 55,77 | 51,78 | 47,38 | 50.719 |
| Capitalisation P Hedged (i) (SGD) | SGD | | | | - | 9,22 | 8,56 | - |
| Capitalisation P Hedged (iv) (EUR) | EUR | | | | 39,90 | 38,07 | 36,24 | 42.033 |
| Capitalisation R (USD) | USD | | | | 56,87 | 52,65 | 48,05 | 5.574 |
| Capitalisation X (USD) | USD | | | | 49,47 | 46,16 | 42,46 | 78.679 |
| Capitalisation X Hedged (iv) (EUR) | EUR | | | | 206,35 | 197,70 | 189,05 | 187 |
| Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR) | EUR | | | | 5.262,23 | 4.951,75 | 4.652,28 | 466 |
| Distribution N (USD) | USD | | | | 28,72 | 28,16 | 26,58 | 6.229 |
| Distribution P (USD) | USD | | | | 28,68 | 28,11 | 26,55 | 6.001 |
| Distribution R (USD) | USD | | | | 28,67 | 28,11 | 26,55 | 13.011 |
| Distribution X (M) (USD) | USD | | | | 63,28 | 62,52 | 58,78 | 4.331 |
| Distribution Z Hedged (iv) (EUR) | EUR | | | | 3.396,95 | 3.393,69 | 3.310,96 | 867 |
| **Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)** | USD | 97.616.641,48 | 89.893.788,37 | 85.364.377,02 | | | | |
| Capitalisation I (USD) | USD | | | | 5.294,91 | 4.900,03 | 4.675,28 | 1 |
| Capitalisation P Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 222,88 | 210,86 | 207,30 | 10 |
| Capitalisation Z (USD) | USD | | | | 5.465,76 | 5.033,35 | 4.779,49 | 17.858 |
| **Goldman Sachs Euro Bond** | EUR | 612.228.325,50 | 598.544.603,68 | 981.437.227,35 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 554,91 | 497,60 | 491,22 | 911.930 |
| Capitalisation N (EUR) | EUR | | | | 529,16 | 474,78 | 468,11 | 4.692 |
| Capitalisation O (EUR) | EUR | | | | 533,51 | 477,96 | 471,39 | 1.651 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 511,15 | 460,00 | 455,66 | 140.187 |
| Capitalisation V (EUR) | EUR | | | | 142,08 | 127,77 | 126,48 | 77.172 |
| Capitalisation X (EUR) | EUR | | | | 500,66 | 451,02 | 446,95 | 12.751 |

| | Divisa | Patrimonio neto a 30/9/2024 | 30/9/2023 | 30/9/2022 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2024 | 30/9/2023 | 30/09/2022 | Acciones en circulación a 30/9/2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Goldman Sachs Euro Bond (continuación)** | EUR | 612.228.325,50 | 598.544.603,68 | 981.437.227,35 | | | | |
| Capitalisation Z (EUR) | EUR | | | | - | 5.855,43 | 5.740,04 | - |
| Distribution O (EUR) | EUR | | | | 1.132,69 | 1.033,23 | 1.025,54 | 467 |
| Distribution P (EUR) | EUR | | | | 1.112,14 | 1.014,70 | 1.006,31 | 9.029 |
| Distribution R (EUR) | EUR | | | | 28,45 | 25,94 | 25,76 | 114.201 |
| **Goldman Sachs Euro Covered Bond** | EUR | 22.022.943,77 | 13.124.089,62 | 14.865.814,21 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 5.882,69 | 5.457,75 | 5.452,89 | 99 |
| Capitalisation Z (EUR) | EUR | | | | 6.099,92 | 5.639,98 | 5.616,70 | 0,31 |
| Capitalisation Zz (EUR) | EUR | | | | 244.548,60 | 226.068,75 | 225.016,54 | 54 |
| Distribution N (EUR) | EUR | | | | 253,09 | 239,06 | 239,87 | 32.099 |
| **Goldman Sachs Euro Credit** | EUR | 2.005.541.195,04 | 1.465.158.664,81 | 1.262.905.912,96 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 2.178,02 | 1.979,39 | 1.899,33 | 424.275 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 186,62 | 170,38 | 164,20 | 74.189 |
| Capitalisation Q (EUR) | EUR | | | | 5.367,82 | 4.872,91 | 4.670,72 | 44.123 |
| Capitalisation R (EUR) | EUR | | | | 191,47 | 174,13 | 167,30 | 5.117 |
| Capitalisation V (EUR) | EUR | | | | 153,82 | 140,33 | 135,12 | 763 |
| Capitalisation X (EUR) | EUR | | | | 176,18 | 161,26 | 155,83 | 30.782 |
| Capitalisation Z (EUR) | EUR | | | | 7.728,39 | 6.998,31 | 6.691,18 | 82.518 |
| Distribution Z (HY) Hedged (i) (CZK) | CZK | | | | 160.808,18 | 148.648,50 | 139.036,41 | 350 |
| Distribution I (EUR) | EUR | | | | 5.144,15 | 4.790,40 | 4.649,55 | 34.351 |
| Distribution P (EUR) | EUR | | | | 1.571,82 | 1.463,87 | 1.420,85 | 4.824 |
| **Goldman Sachs Euro Long Duration Bond** | EUR | 204.094.867,41 | 197.960.790,67 | 524.059.522,86 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 7.252,72 | 6.276,65 | 6.627,23 | 25.088 |
| Capitalisation N (EUR) | EUR | | | | 413,02 | 357,08 | 376,22 | 1.004 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 393,39 | 341,69 | 362,07 | 27.552 |
| Capitalisation R (EUR) | EUR | | | | 188,34 | 163,08 | 172,31 | 4.980 |
| Capitalisation X (EUR) | EUR | | | | 385,16 | 334,87 | 355,21 | 25.833 |
| **Goldman Sachs Euro Short Duration Bond** | EUR | 225.184.596,29 | 231.290.058,09 | 170.725.890,44 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 5.406,12 | 5.170,12 | 5.123,52 | 29.908 |
| Capitalisation N (EUR) | EUR | | | | 268,56 | 256,85 | - | 19.883 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 430,76 | 413,24 | 410,80 | 51.863 |
| Capitalisation R (EUR) | EUR | | | | 437,68 | 418,84 | 415,38 | 2.040 |
| Capitalisation X (EUR) | EUR | | | | 264,68 | 254,16 | - | 40.776 |
| Capitalisation Z (EUR) | EUR | | | | 5.134,40 | 4.892,60 | 4.831,07 | 4.289 |

| | Divisa | Patrimonio neto a 30/9/2024 | 30/9/2023 | 30/9/2022 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2024 | 30/9/2023 | 30/09/2022 | Acciones en circulación a 30/9/2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Goldman Sachs Euro Short Duration Bond (continuación)** | EUR | 225.184.596,29 | 231.290.058,09 | 170.725.890,44 | | | | |
| Distribution N (EUR) | EUR | | | | 1.056,74 | 1.010,72 | - | 229 |
| Distribution P (EUR) | EUR | | | | 1.201,68 | 1.162,59 | 1.155,73 | 722 |
| Distribution R (EUR) | EUR | | | | 1.218,16 | 1.178,54 | 1.168,80 | 820 |
| **Goldman Sachs Euro Sustainable Credit** | EUR | 1.230.106.754,27 | 1.118.498.050,89 | 944.242.864,31 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 5.596,28 | 5.102,52 | 4.919,19 | 157.424 |
| Capitalisation N (EUR) | EUR | | | | 26,14 | 23,82 | 22,95 | 4.908.564 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 242,35 | 221,76 | 214,57 | 139.764 |
| Capitalisation R (EUR) | EUR | | | | 279,22 | 254,74 | - | 3.055 |
| Capitalisation T (EUR) | EUR | | | | 5.654,81 | 5.147,13 | 4.953,74 | 18.938 |
| Capitalisation X (EUR) | EUR | | | | 236,77 | 216,90 | 210,22 | 2.702 |
| Capitalisation Z (EUR) | EUR | | | | 4.953,24 | 4.500,02 | 4.322,72 | 13.381 |
| Distribution P (EUR) | EUR | | | | 251,50 | 234,98 | 229,21 | 37.014 |
| Distribution R (EUR) | EUR | | | | 248,47 | 232,14 | 226,41 | 11.223 |
| Distribution R Hedged (i) (GBP) | GBP | | | | 110,39 | 99,46 | - | 20 |
| **Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)** | EUR | 341.387.996,78 | 319.575.945,96 | 380.738.435,98 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 8.091,04 | 7.423,63 | 7.184,80 | 24.195 |
| Capitalisation I Hedged (i) (NOK) | NOK | | | | - | - | 42.678,55 | - |
| Capitalisation N (EUR) | EUR | | | | 395,65 | 362,82 | 350,95 | 4.616 |
| Capitalisation O (EUR) | EUR | | | | 396,37 | 363,36 | 351,34 | 23.313 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 379,44 | 349,42 | 339,15 | 2.004 |
| Capitalisation R (EUR) | EUR | | | | 386,55 | 354,93 | 343,80 | 849 |
| Capitalisation X (EUR) | EUR | | | | 299,60 | 276,16 | 268,52 | 46.653 |
| Distribution I (EUR) | EUR | | | | 5.500,02 | 5.162,25 | 4.996,42 | 20.112 |
| Distribution P (EUR) | EUR | | | | 1.148,95 | 1.078,52 | 1.055,08 | 7.203 |
| Distribution R (EUR) | EUR | | | | 1.159,90 | 1.088,68 | 1.064,92 | 520 |
| **Goldman Sachs Euromix Bond** | EUR | 274.243.346,88 | 286.766.026,26 | 315.722.957,92 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 3.355,79 | 3.160,82 | 3.209,07 | 46.855 |
| Capitalisation N (EUR) | EUR | | | | 163,03 | 153,50 | 155,79 | 7.612 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 156,09 | 147,55 | 150,33 | 43.057 |
| Capitalisation R (EUR) | EUR | | | | 159,21 | 150,06 | 152,41 | 80 |
| Capitalisation V (EUR) | EUR | | | | - | - | 98,27 | - |
| Capitalisation X (EUR) | EUR | | | | 152,31 | 144,13 | 147,00 | 8.539 |
| Capitalisation Z (EUR) | EUR | | | | 5.300,46 | 4.974,58 | - | 20.139 |

| | Divisa | Patrimonio neto a 30/9/2024 | 30/9/2023 | 30/9/2022 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2024 | 30/9/2023 | 30/09/2022 | Acciones en circulación a 30/9/2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Goldman Sachs Euromix Bond (continuación)** | EUR | 274.243.346,88 | 286.766.026,26 | 315.722.957,92 | | | | |
| Distribution P (EUR) | EUR | | | | 50,66 | 48,16 | 49,06 | 18.587 |
| Distribution R (EUR) | EUR | | | | 51,51 | 48,96 | 49,74 | 865 |
| **Goldman Sachs European ABS** | EUR | 240.041.464,07 | 232.865.405,90 | 247.942.596,27 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 5.892,72 | 5.430,48 | 5.139,85 | 23.914 |
| Capitalisation N (EUR) | EUR | | | | 29,36 | 27,01 | 25,53 | 915.936 |
| Capitalisation Q (EUR) | EUR | | | | 6.239,57 | 5.740,00 | 5.422,35 | 0,37 |
| Capitalisation Z (EUR) | EUR | | | | 6.191,71 | 5.681,52 | 5.354,38 | 11.666 |
| **Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)** | USD | 401.675.467,61 | 300.195.312,30 | 208.494.710,81 | | | | |
| Capitalisation I (USD) | USD | | | | 8.424,20 | 6.902,52 | 5.559,33 | 29.637 |
| Capitalisation I Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 6.211,15 | 5.178,06 | 4.280,35 | 15.218 |
| Capitalisation N Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 30,92 | 25,79 | 21,32 | 8.187 |
| Capitalisation P (USD) | USD | | | | 373,46 | 307,91 | 249,53 | 935 |
| Capitalisation P Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 296,83 | 249,08 | 207,22 | 5.336 |
| Capitalisation X (USD) | USD | | | | 298,19 | 246,59 | 200,37 | 1.953 |
| Capitalisation X Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 290,66 | 244,61 | 204,10 | 9.413 |
| Capitalisation Y (USD) | USD | | | | 269,72 | - | - | 125 |
| Distribution I Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 3.691,39 | 3.369,55 | 3.020,46 | 6.250 |
| Distribution P (USD) | USD | | | | 208,46 | 186,93 | 163,36 | 8 |
| Distribution X (M) (USD) | USD | | | | 168,39 | 153,62 | 138,63 | 28.231 |
| Distribution X (M) Hedged (i) (AUD) | AUD | | | | 236,34 | 223,43 | 208,47 | 4.394 |
| Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR) | ZAR | | | | 2.435,92 | 2.266,17 | 2.076,17 | 16.188 |
| Distribution X Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 167,30 | 152,74 | 137,02 | 29.345 |
| Distribution Y (M) (USD) | USD | | | | 157,16 | 145,05 | 132,29 | 5.897 |
| Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD) | AUD | | | | 225,82 | 212,72 | 197,79 | 1.282 |
| Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR) | ZAR | | | | 2.250,73 | 2.120,50 | 1.963,67 | 2.555 |
| **Goldman Sachs Global Convertible Bond*** | USD | - | 33.029.274,36 | 41.095.295,29 | | | | |
| Capitalisation I (USD) | USD | | | | - | 5.521,22 | 5.178,69 | - |
| Capitalisation I Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | - | 4.849,09 | 4.707,74 | - |
| Capitalisation I Hedged (i) (GBP) | GBP | | | | - | 103,27 | 97,99 | - |
| Capitalisation P (USD) | USD | | | | - | 268,45 | 252,61 | - |
| Capitalisation P Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | - | 237,80 | 229,67 | - |
| Capitalisation R Hedged (i) (GBP) | GBP | | | | - | 102,79 | 97,71 | - |

| | Divisa | Patrimonio neto a 30/9/2024 | Patrimonio neto a 30/9/2023 | Patrimonio neto a 30/9/2022 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2024 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2023 | Valor liquidativo por acción a 30/09/2022 | Acciones en circulación a 30/9/2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Goldman Sachs Global Convertible Bond*(continuación)** | USD | - | 33.029.274,36 | 41.095.295,29 | | | | |
| Capitalisation Z (USD) | USD | | | | - | 5.701,74 | 5.322,65 | - |
| **Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities*** | USD | - | 561.914.080,03 | 603.890.867,27 | | | | |
| Capitalisation I (USD) | USD | | | | - | 167,72 | 157,37 | - |
| Capitalisation I Hedged (i) (CHF) | CHF | | | | - | 4.626,82 | 4.534,40 | - |
| Capitalisation I Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | - | 132,28 | 127,34 | - |
| Capitalisation I Hedged (i) (GBP) | GBP | | | | - | 152,39 | 144,33 | - |
| Capitalisation P (USD) | USD | | | | - | 277,67 | 262,14 | - |
| Capitalisation P Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | - | 122,92 | 119,05 | - |
| Capitalisation R (USD) | USD | | | | - | - | 243,73 | - |
| Capitalisation R Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | - | 237,62 | 228,79 | - |
| Capitalisation R Hedged (i) (GBP) | GBP | | | | - | 109,39 | 103,56 | - |
| Capitalisation X (USD) | USD | | | | - | 298,45 | 282,61 | - |
| Capitalisation Z Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | - | 5.512,93 | 5.269,21 | - |
| Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | - | 5.415,12 | 5.170,37 | - |
| Distribution I (Q) (USD) | USD | | | | - | 6.058,09 | 5.724,55 | - |
| Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP) | GBP | | | | - | 104,15 | 99,35 | - |
| Distribution N Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | - | 24,79 | 24,03 | - |
| Distribution P Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | - | 235,68 | 230,22 | - |
| Distribution R Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | - | 227,50 | 219,88 | - |
| **Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond** | EUR | 22.155.099,37 | 20.066.739,66 | - | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 5.424,90 | 4.927,55 | - | 0,40 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 270,44 | 246,24 | - | 8 |
| Capitalisation R (EUR) | EUR | | | | 271,14 | 246,37 | - | 8 |
| Capitalisation Z (EUR) | EUR | | | | 5.537,15 | 5.015,21 | - | 4.000 |
| **Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond** | EUR | 40.969.066,15 | 42.630.240,61 | 125.243.868,69 | | | | |
| Capitalisation I Hedged (iii) (EUR) | EUR | | | | 6.168,41 | 5.770,59 | 5.954,64 | 3.829 |
| Capitalisation N Hedged (iii) (EUR) | EUR | | | | 294,35 | 275,36 | 284,27 | 29.322 |
| Capitalisation P Hedged (iii) (EUR) | EUR | | | | 284,35 | 266,98 | 276,20 | 9.736 |
| Capitalisation R Hedged (iii) (EUR) | EUR | | | | 289,77 | 271,30 | 280,03 | 980 |
| Capitalisation R Hedged (iii) (SEK) | SEK | | | | 2.163,20 | 2.036,85 | 2.095,31 | 0,96 |
| Capitalisation X Hedged (iii) (EUR) | EUR | | | | 281,37 | 264,28 | 273,55 | 4.394 |
| Distribution P Hedged (iii) (EUR) | EUR | | | | 998,73 | 937,55 | 970,15 | 3.923 |
| Distribution R Hedged (iii) (EUR) | EUR | | | | 1.010,01 | 944,93 | 974,81 | 510 |

| | Divisa | Patrimonio neto a 30/9/2024 | Patrimonio neto a 30/9/2023 | Patrimonio neto a 30/9/2022 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2024 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2023 | Valor liquidativo por acción a 30/09/2022 | Acciones en circulación a 30/9/2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)** | USD | 54.334.832,03 | 106.638.333,06 | 65.217.786,44 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 7.532,04 | 6.923,25 | 7.119,54 | 1.632 |
| Capitalisation I (USD) | USD | | | | 6.620,46 | 5.774,73 | 5.496,10 | 0,39 |
| Capitalisation I Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 4.144,21 | 3.683,66 | - | 79 |
| Capitalisation I Hedged (i) (PLN) | PLN | | | | 20.200,55 | 17.632,92 | - | 2.096 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 806,06 | 743,57 | - | 1.942 |
| Capitalisation P (USD) | USD | | | | 860,55 | 753,08 | - | 2.421 |
| Capitalisation P Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 192,71 | 171,86 | - | 43.081 |
| Capitalisation R (EUR) | EUR | | | | 276,08 | 253,93 | - | 689 |
| Capitalisation R (USD) | USD | | | | 882,36 | 769,88 | - | 56 |
| Capitalisation X (EUR) | EUR | | | | 778,42 | 718,78 | - | 416 |
| Capitalisation X (USD) | USD | | | | 830,82 | 727,78 | - | 1.155 |
| Capitalisation X Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 186,32 | 166,41 | - | 1.242 |
| Capitalisation Zz (EUR) | EUR | | | | 2.500.837,78 | 2.287.030,40 | 2.340.585,08 | 1 |
| Distribution P (EUR) | EUR | | | | 214,66 | 198,02 | - | 4.430 |
| Distribution P (Q) (USD) | USD | | | | 273,20 | 246,86 | - | 6.021 |
| Distribution P Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 257,05 | 229,28 | - | 26.250 |
| Distribution R (EUR) | EUR | | | | 276,17 | 253,93 | - | 80 |
| **Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)** | EUR | 85.277.062,99 | 80.027.835,27 | 184.388.774,36 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 5.280,70 | 4.748,16 | 4.483,21 | 175 |
| Capitalisation I Hedged (i) (PLN) | PLN | | | | - | 23.930,59 | 21.423,78 | - |
| Capitalisation I Hedged (i) (USD) | USD | | | | 5.809,13 | 5.137,04 | 4.731,89 | 0,78 |
| Capitalisation N (EUR) | EUR | | | | 27,63 | 24,77 | 23,23 | 6 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 270,62 | 244,37 | 231,73 | 5.458 |
| Capitalisation X Hedged (i) (CZK) | CZK | | | | 5.443,05 | 4.852,40 | 4.436,51 | 20.601 |
| Capitalisation X Hedged (i) (USD) | USD | | | | 256,28 | 228,20 | 211,58 | 11.261 |
| Capitalisation Y Hedged (i) (USD) | USD | | | | 250,62 | 225,44 | 211,22 | 1.182 |
| Capitalisation Z (EUR) | EUR | | | | 6.102,31 | 5.453,86 | 5.118,22 | 212 |
| Capitalisation Zz (EUR) | EUR | | | | 5.602,69 | 5.000,04 | 4.685,43 | 5.960 |
| Distribution N (EUR) | EUR | | | | 18,78 | 17,58 | 17,22 | 19.177 |
| Distribution P (EUR) | EUR | | | | 197,95 | 183,37 | 176,40 | 69 |
| Distribution X (M) Hedged (i) (AUD) | AUD | | | | 272,67 | 274,97 | 287,43 | 9.028 |
| Distribution X (M) Hedged (i) (USD) | USD | | | | 178,54 | 176,69 | 181,50 | 74.464 |
| Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR) | ZAR | | | | 2.924,21 | 3.159,70 | 3.464,51 | 157.720 |

| | Divisa | Patrimonio neto a 30/9/2024 | Patrimonio neto a 30/9/2023 | Patrimonio neto a 30/9/2022 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2024 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2023 | Valor liquidativo por acción a 30/09/2022 | Acciones en circulación a 30/9/2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) (continuación)** | EUR | 85.277.062,99 | 80.027.835,27 | 184.388.774,36 | | | | |
| Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD) | AUD | | | | 263,03 | 268,60 | 284,14 | 2.230 |
| Distribution Y (M) Hedged (i) (USD) | USD | | | | 172,55 | 173,00 | 179,74 | 9.390 |
| Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR) | ZAR | | | | 2.802,16 | 3.062,60 | 3.404,34 | 8.746 |
| **Goldman Sachs Green Bond** | EUR | 2.377.590.732,57 | 2.253.510.107,20 | 1.312.711.959,33 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 4.929,01 | 4.474,69 | 4.474,79 | 174.303 |
| Capitalisation I Hedged (i) (CHF) | CHF | | | | 5.209,18 | 4.856,88 | - | 16.388 |
| Capitalisation I Hedged (i) (GBP) | GBP | | | | 87,88 | 78,74 | 77,65 | 176.962 |
| Capitalisation I Hedged (i) (SEK) | SEK | | | | 55.072,30 | 50.124,04 | - | 0,40 |
| Capitalisation I Hedged (i) (USD) | USD | | | | 5.344,52 | 4.770,25 | 4.654,38 | 3.335 |
| Capitalisation N (EUR) | EUR | | | | 24,23 | 22,01 | 22,03 | 4.589.019 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 233,39 | 212,45 | 213,02 | 111.849 |
| Capitalisation P Hedged (i) (CHF) | CHF | | | | 260,56 | 243,48 | - | 353 |
| Capitalisation P Hedged (i) (NOK) | NOK | | | | 2.792,67 | 2.531,15 | - | 8 |
| Capitalisation P Hedged (i) (SEK) | SEK | | | | 89,49 | 81,62 | 81,73 | 10.621 |
| Capitalisation R (EUR) | EUR | | | | 227,24 | 206,45 | 206,60 | 260.696 |
| Capitalisation R Hedged (i) (DKK) | DKK | | | | 2.161,76 | 1.971,95 | - | 8 |
| Capitalisation R Hedged (i) (GBP) | GBP | | | | 110,57 | 99,19 | - | 2.483 |
| Capitalisation R Hedged (i) (NOK) | NOK | | | | 2.803,69 | 2.535,88 | - | 8 |
| Capitalisation R Hedged (i) (SEK) | SEK | | | | 2.772,06 | 2.523,99 | - | 8 |
| Capitalisation R Hedged (i) (USD) | USD | | | | 279,65 | 249,92 | - | 42 |
| Capitalisation T (EUR) | EUR | | | | 4.947,54 | 4.488,82 | 4.486,20 | 14.774 |
| Capitalisation X (EUR) | EUR | | | | 211,50 | 193,21 | 194,43 | 78.561 |
| Capitalisation Z (EUR) | EUR | | | | 4.341,85 | 3.933,77 | 3.925,97 | 54.652 |
| Distribution I (EUR) | EUR | | | | 4.333,84 | 4.020,12 | 4.058,49 | 1.379 |
| Distribution P (EUR) | EUR | | | | 218,90 | 203,08 | 205,05 | 47.288 |
| Distribution Q (EUR) | EUR | | | | 5.332,49 | 4.917,84 | - | 139.767 |
| Distribution R (EUR) | EUR | | | | 203,72 | 189,00 | 190,82 | 5.852 |
| Distribution R Hedged (i) (GBP) | GBP | | | | - | - | 79,90 | - |
| Distribution R Hedged (i) (USD) | USD | | | | 222,94 | 203,43 | 200,72 | 8 |
| Distribution Z (EUR) | EUR | | | | 4.782,91 | 4.427,75 | 4.460,94 | 22.208 |
| **Goldman Sachs Green Bond Short Duration** | EUR | 603.633.261,93 | 631.974.153,75 | 599.789.776,01 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 509,19 | 474,12 | 456,63 | 985.753 |

| | Divisa | Patrimonio neto a 30/9/2024 | 30/9/2023 | 30/9/2022 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2024 | 30/9/2023 | 30/09/2022 | Acciones en circulación a 30/9/2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Goldman Sachs Green Bond Short Duration (continuación)** | EUR | 603.633.261,93 | 631.974.153,75 | 599.789.776,01 | | | | |
| Capitalisation I Hedged (i) (CHF) | CHF | | | | 5.144,67 | 4.901,95 | 4.803,13 | 953 |
| Capitalisation I Hedged (i) (GBP) | GBP | | | | 105,71 | 97,20 | 92,24 | 107.210 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 245,20 | 228,96 | 221,12 | 33.728 |
| Capitalisation P Hedged (i) (NOK) | NOK | | | | 2.747,28 | 2.546,95 | - | 8 |
| Capitalisation P Hedged (i) (SEK) | SEK | | | | 2.723,23 | 2.543,40 | - | 10 |
| Capitalisation R (EUR) | EUR | | | | 252,97 | 235,70 | 227,16 | 61.201 |
| Capitalisation R Hedged (i) (USD) | USD | | | | 279,77 | 256,37 | - | 1.663 |
| Capitalisation X (EUR) | EUR | | | | 242,47 | 227,19 | 220,20 | 49.704 |
| Distribution I (EUR) | EUR | | | | 7.390,82 | 7.037,18 | 6.843,18 | 5.165 |
| Distribution I Hedged (i) (USD) | USD | | | | 5.276,16 | 4.942,00 | 4.695,30 | 1.794 |
| **Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities** | USD | 16.079.053,78 | 30.767.249,27 | 36.288.312,73 | | | | |
| Capitalisation I (USD) | USD | | | | 6.301,17 | 6.838,41 | 6.727,82 | 0,39 |
| Capitalisation I Hedged (i) (GBP) | GBP | | | | 97,71 | 106,31 | 105,13 | 3.624 |
| Capitalisation I Hedged (i) (PLN) | PLN | | | | 21.999,22 | 23.733,59 | 22.616,03 | 1.760 |
| Capitalisation P (USD) | USD | | | | 224,81 | 245,88 | 244,02 | 14 |
| Capitalisation P Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 209,36 | 232,83 | 235,96 | 5.488 |
| Capitalisation Z Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 5.643,61 | 6.189,77 | 6.190,66 | 671 |
| **Goldman Sachs Protection** | EUR | 57.037.849,35 | 57.599.135,39 | 61.778.647,50 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 5.572,53 | 5.137,11 | 4.978,06 | 2.950 |
| Capitalisation N (EUR) | EUR | | | | 34,38 | 31,71 | 30,76 | 673.864 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 33,08 | 30,63 | 29,81 | 527.005 |
| **Goldman Sachs Social Bond** | EUR | 77.231.709,39 | 74.373.325,85 | 19.572.744,62 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 5.159,18 | 4.718,65 | 4.699,78 | 10.787 |
| Capitalisation I Hedged (i) (GBP) | GBP | | | | 111,20 | 100,37 | - | 20 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 268,79 | 246,29 | - | 8 |
| Capitalisation R (EUR) | EUR | | | | 272,11 | 249,05 | - | 1.803 |
| Capitalisation Z (EUR) | EUR | | | | 5.271,59 | 4.811,83 | 4.782,96 | 4.000 |
| **Goldman Sachs Sovereign Green Bond** | EUR | 430.771.585,37 | 312.216.593,65 | 158.659.550,61 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 8.085,77 | 7.335,68 | 7.535,99 | 18.640 |
| Capitalisation I Hedged (i) (GBP) | GBP | | | | 85,39 | 76,47 | 77,56 | 58.752 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 4,00 | 3,64 | 3,75 | 2.191.390 |
| Capitalisation Q (EUR) | EUR | | | | 5.244,00 | 4.751,36 | - | 42.313 |
| Capitalisation R (EUR) | EUR | | | | 4,03 | 3,66 | 3,76 | 707.460 |

| | Divisa | Patrimonio neto a 30/9/2024 | 30/9/2023 | 30/9/2022 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2024 | 30/9/2023 | 30/09/2022 | Acciones en circulación a 30/9/2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Goldman Sachs Sovereign Green Bond (continuación)** | EUR | 430.771.585,37 | 312.216.593,65 | 158.659.550,61 | | | | |
| Capitalisation X (EUR) | EUR | | | | 198,71 | 181,44 | 187,64 | 12.318 |
| Distribution I (EUR) | EUR | | | | 3.954,78 | 3.656,55 | 3.785,49 | 4.156 |
| Distribution P (EUR) | EUR | | | | 1.768,27 | 1.608,55 | - | 2.093 |
| Distribution R (EUR) | EUR | | | | 1.792,56 | 1.627,42 | - | 125 |
| Distribution R Hedged (i) (GBP) | GBP | | | | 81,27 | 74,15 | 75,85 | 181.192 |
| **Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities** | EUR | 44.477.320,20 | 46.310.860,50 | 52.693.413,27 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 5.868,19 | 5.362,19 | 5.254,20 | 494 |
| Capitalisation I Hedged (i) (PLN) | PLN | | | | - | 23.040,74 | 21.392,15 | - |
| Capitalisation I Hedged (i) (USD) | USD | | | | 5.804,13 | 5.220,70 | 4.976,39 | 0,30 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 274,91 | 251,76 | 247,22 | 25 |
| Capitalisation X (EUR) | EUR | | | | 252,37 | 231,81 | 228,41 | 1.424 |
| Capitalisation Z (EUR) | EUR | | | | 5.336,77 | 4.862,05 | 4.748,19 | 5.423 |
| Distribution D (Q) (EUR) | EUR | | | | 16,67 | 15,48 | 15,34 | 266 |
| Distribution N (Q) (EUR) | EUR | | | | 16,58 | 15,56 | 15,65 | 739.939 |
| **Goldman Sachs US Dollar Credit** | USD | 4.936.544.594,59 | 2.900.046.717,75 | 2.401.198.506,09 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 6.230,52 | 5.738,97 | 5.975,47 | 201 |
| Capitalisation I (USD) | USD | | | | 10.832,35 | 9.465,67 | 9.119,36 | 67.223 |
| Capitalisation I Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 6.379,24 | 5.677,35 | 5.618,08 | 61.865 |
| Capitalisation N Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 27,17 | 24,20 | 23,96 | 863.486 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 244,51 | 226,27 | 236,69 | 4.952 |
| Capitalisation P (USD) | USD | | | | 1.604,96 | 1.408,92 | 1.363,64 | 91.341 |
| Capitalisation P Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 261,25 | 233,56 | 232,15 | 118.503 |
| Capitalisation R (USD) | USD | | | | 300,50 | 262,77 | 253,34 | 95.324 |
| Capitalisation R Hedged (i) (CHF) | CHF | | | | 245,88 | 224,73 | 226,39 | 7.284 |
| Capitalisation R Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 225,61 | 201,06 | 199,05 | 5.377 |
| Capitalisation R Hedged (i) (GBP) | GBP | | | | 114,89 | 101,07 | 98,33 | 12.462 |
| Capitalisation R Hedged (i) (SEK) | SEK | | | | - | 1.994,06 | 1.971,66 | - |
| Capitalisation X (USD) | USD | | | | 1.514,17 | 1.332,55 | 1.292,92 | 110.373 |
| Capitalisation Y (USD) | USD | | | | 330,89 | 294,14 | 288,27 | 412.579 |
| Capitalisation Z (USD) | USD | | | | - | 5.803,45 | 5.570,93 | - |
| Capitalisation Z Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 5.501,06 | 4.877,60 | 4.808,44 | 12.786 |
| Distribution I (Q) (EUR) | EUR | | | | 4.989,44 | 4.823,89 | - | 11.967 |

| | Divisa | Patrimonio neto a 30/9/2024 | Patrimonio neto a 30/9/2023 | Patrimonio neto a 30/9/2022 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2024 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2023 | Valor liquidativo por acción a 30/09/2022 | Acciones en circulación a 30/9/2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Goldman Sachs US Dollar Credit (continuación)** | USD | 4.936.544.594,59 | 2.900.046.717,75 | 2.401.198.506,09 | | | | |
| Distribution I (Q) (USD) | USD | | | | 5.160,79 | 4.733,18 | 4.708,62 | 6.044 |
| Distribution P (EUR) | EUR | | | | 230,55 | 221,10 | 236,88 | 22.478 |
| Distribution P (M) (USD) | USD | | | | 212,44 | 195,11 | 195,01 | 10.024 |
| Distribution P (USD) | USD | | | | 3.294,48 | 2.993,18 | 2.961,52 | 7.840 |
| Distribution R (USD) | USD | | | | 3.302,89 | 3.000,26 | 2.968,01 | 2.788 |
| Distribution X (M) (USD) | USD | | | | 97,07 | 91,85 | 94,25 | 7.559.156 |
| Distribution X (M) Hedged (i) (AUD) | AUD | | | | 211,24 | 197,84 | 204,34 | 250.574 |
| Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR) | ZAR | | | | 3.223,00 | 3.064,14 | 3.188,01 | 153.880 |
| Distribution Y (M) (USD) | USD | | | | 194,68 | 186,10 | 193,06 | 10.630.866 |
| Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD) | AUD | | | | 220,07 | 209,00 | 218,77 | 439.037 |
| Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR) | ZAR | | | | 3.032,78 | 2.929,46 | 3.094,44 | 369.131 |
| **Goldman Sachs US Factor Credit*** | USD | - | 23.183.613,95 | 27.548.991,67 | | | | |
| Capitalisation I (USD) | USD | | | | - | 25.164,56 | 24.290,07 | - |
| Capitalisation N (EUR) | EUR | | | | - | 12,01 | 12,54 | - |
| Capitalisation P (USD) | USD | | | | - | 1.194,39 | 1.157,09 | - |
| Capitalisation X (USD) | USD | | | | - | 1.170,54 | 1.135,11 | - |
| Distribution P (USD) | USD | | | | - | 315,55 | 312,80 | - |
| **Goldman Sachs US High Yield** | USD | 156.850.411,47 | 160.306.191,98 | 183.907.050,39 | | | | |
| Capitalisation I (USD) | USD | | | | - | 5.952,88 | 5.422,77 | - |
| Capitalisation I Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 5.726,38 | 5.161,50 | 4.824,28 | 5.241 |
| Capitalisation P (USD) | USD | | | | 326,76 | 290,78 | 265,69 | 9 |
| Capitalisation Z (USD) | USD | | | | 7.048,74 | 6.200,31 | 5.610,30 | 17.500 |
| Capitalisation Zz (USD) | USD | | | | - | 305.005,49 | 275.567,02 | - |
| **Goldman Sachs USD Green Bond** | USD | 44.298.443,27 | 20.467.489,65 | - | | | | |
| Capitalisation I (USD) | USD | | | | 28.314,44 | - | - | 65 |
| Capitalisation N Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 13,06 | - | - | 141.034 |
| Capitalisation P (USD) | USD | | | | 272,69 | 244,97 | - | 37.767 |
| Capitalisation R (USD) | USD | | | | 274,84 | 246,31 | - | 8 |
| Capitalisation X (USD) | USD | | | | 1.309,31 | - | - | 3.292 |
| Capitalisation Z Hedged (i) (EUR) | EUR | | | | 5.308,97 | 4.821,01 | - | 4.000 |
| Distribution P (USD) | USD | | | | 354,04 | - | - | 5.937 |
| **Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)** | EUR | 99.568.273,64 | 101.091.834,75 | 108.163.172,22 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 6.595,43 | 5.862,26 | 5.293,71 | 505 |

| | Divisa | Patrimonio neto a 30/9/2024 | 30/9/2023 | 30/9/2022 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2024 | 30/9/2023 | 30/09/2022 | Acciones en circulación a 30/9/2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) (continuación)** | EUR | 99.568.273,64 | 101.091.834,75 | 108.163.172,22 | | | | |
| Capitalisation I Hedged (i) (USD) | USD | | | | 8.620,16 | 7.540,63 | 6.645,77 | 15 |
| Capitalisation I Hedged (ii) (CHF) | CHF | | | | - | 5.697,71 | 5.245,64 | - |
| Capitalisation I Hedged (ii) (EUR) | EUR | | | | 10.369,48 | 9.274,48 | 8.391,00 | 2.060 |
| Capitalisation N (EUR) | EUR | | | | 499,80 | 443,94 | 400,60 | 2.310 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 473,50 | 422,68 | 383,32 | 7.534 |
| Capitalisation P Hedged (ii) (CHF) | CHF | | | | 295,93 | 272,64 | 252,01 | 136 |
| Capitalisation P Hedged (ii) (USD) | USD | | | | 393,87 | 347,88 | 308,79 | 394 |
| Capitalisation X (EUR) | EUR | | | | 447,94 | 401,80 | 366,00 | 1.963 |
| Capitalisation Z (EUR) | EUR | | | | 10.109,17 | 8.920,25 | 7.994,43 | 5.500 |
| Capitalisation Zz (EUR) | EUR | | | | 317.764,29 | 280.014,55 | 250.689,31 | 0,01 |
| Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR) | EUR | | | | 4.811,12 | 4.591,81 | 4.342,91 | 846 |
| Distribution P (EUR) | EUR | | | | 1.264,80 | 1.190,05 | 1.122,60 | 1.343 |
| Distribution R (EUR) | EUR | | | | 1.268,24 | 1.193,09 | 1.125,41 | 532 |
| Distribution X (EUR) | EUR | | | | 240,30 | 226,07 | 213,29 | 1.616 |
| Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY) | JPY | | | | - | 9.148,00 | 8.899,00 | - |
| Distribution Z (Q) (EUR) | EUR | | | | 5.152,72 | - | - | 1.269 |
| **Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset** | EUR | 356.794.194,74 | 351.987.574,91 | 521.052.302,77 | | | | |
| Capitalisation I (EUR) | EUR | | | | 6.666,58 | 5.764,44 | 5.852,62 | 15.390 |
| Capitalisation I Hedged (i) (CZK) | CZK | | | | 164.160,72 | 139.688,53 | 136.334,98 | 2.541 |
| Capitalisation I Hedged (i) (HUF) | HUF | | | | 713.623,62 | 589.452,86 | 527.080,14 | 10.356 |
| Capitalisation I Hedged (i) (PLN) | PLN | | | | - | 23.165,61 | - | - |
| Capitalisation I Hedged (i) (USD) | USD | | | | 6.017,09 | 5.115,81 | 5.075,46 | 1 |
| Capitalisation N (EUR) | EUR | | | | 26,60 | 23,02 | 23,39 | 12.264 |
| Capitalisation O (EUR) | EUR | | | | 26,95 | 23,27 | 23,60 | 15.375 |
| Capitalisation P (EUR) | EUR | | | | 284,39 | 247,31 | 252,61 | 15.753 |
| Capitalisation P Hedged (i) (CZK) | CZK | | | | 584,83 | 500,39 | 491,14 | 517.506 |
| Capitalisation P Hedged (i) (USD) | USD | | | | 1.278,15 | 1.092,24 | 1.088,36 | 97 |
| Capitalisation X (EUR) | EUR | | | | 275,44 | 240,77 | 247,06 | 13.524 |
| Capitalisation X Hedged (i) (RON) | RON | | | | 1.211,21 | 1.040,69 | 1.029,35 | 4.998 |
| Capitalisation X Hedged (i) (USD) | USD | | | | 287,64 | 247,21 | 247,63 | 1.842 |
| Capitalisation Zz (EUR) | EUR | | | | 5.615,26 | 4.823,90 | 4.866,42 | 30.673 |
| Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY) | JPY | | | | 9.087,48 | 8.473,84 | 9.073,00 | 95.566 |

| | Divisa | Patrimonio neto a 30/9/2024 | Patrimonio neto a 30/9/2023 | Patrimonio neto a 30/9/2022 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2024 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2023 | Valor liquidativo por acción a 30/09/2022 | Acciones en circulación a 30/9/2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset (continuación)** | EUR | 356.794.194,74 | 351.987.574,91 | 521.052.302,77 | | | | |
| Distribution P (EUR) | EUR | | | | 245,08 | 218,92 | 226,52 | 1.834 |
| Distribution R (EUR) | EUR | | | | 253,49 | 225,28 | 231,88 | 262 |
| Distribution R Hedged (i) (USD) | USD | | | | - | - | 235,88 | - |
| Distribution X (EUR) | EUR | | | | 236,41 | 212,23 | 220,58 | 1.383 |
| Distribution X (M) Hedged (i) (AUD) | AUD | | | | 162,93 | 152,55 | 166,13 | 29.655 |
| Distribution X (M) Hedged (i) (USD) | USD | | | | 178,28 | 163,38 | 174,50 | 63.216 |
| Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD) | AUD | | | | 147,65 | 139,98 | 154,23 | 34.972 |
| Distribution Y (M) Hedged (i) (USD) | USD | | | | 160,54 | 149,20 | 161,45 | 10.165 |
| **Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)** | EUR | 2.700.826.177,03 | 2.381.047.281,12 | 2.216.671.408,91 | | | | |
| Capitalisation I (USD) | USD | | | | 8.642,88 | 7.555,85 | 6.699,38 | 0,36 |
| Capitalisation I Hedged (iii) (EUR) | EUR | | | | 622,37 | 559,97 | 519,77 | 6.518 |
| Capitalisation I Hedged (iii) (PLN) | PLN | | | | 50.499,74 | 44.549,55 | 39.116,32 | 6.388 |
| Capitalisation N Hedged (iii) (EUR) | EUR | | | | 600,52 | 540,26 | 500,01 | 12.349 |
| Capitalisation P Hedged (iii) (EUR) | EUR | | | | 570,36 | 515,28 | 479,47 | 12.699 |
| Capitalisation R Hedged (iii) (EUR) | EUR | | | | 277,01 | 249,15 | 230,89 | 400 |
| Capitalisation X (HUF) | HUF | | | | 128.034,97 | 116.338,29 | 122.658,53 | 3.407 |
| Capitalisation X (USD) | USD | | | | 431,54 | 380,43 | 340,55 | 15.703 |
| Capitalisation X Hedged (iii) (EUR) | EUR | | | | 519,05 | 471,63 | 441,26 | 38.235 |
| Capitalisation Zz (EUR) | EUR | | | | 5.375,07 | 4.906,55 | 4.663,42 | 189.859 |
| Capitalisation Zz Hedged (iii) (EUR) | EUR | | | | 5.126,18 | 4.569,63 | 4.199,78 | 62.300 |
| Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN) | PLN | | | | - | - | 17.440,45 | - |
| Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR) | EUR | | | | 3.777,34 | 3.655,36 | 3.568,43 | 20.834 |
| Distribution I Hedged (iii) (PLN) | PLN | | | | - | - | 17.596,99 | - |
| Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR) | EUR | | | | 185,95 | 179,91 | 175,79 | 1.946 |
| Distribution P Hedged (iii) (EUR) | EUR | | | | 688,15 | 658,82 | 641,98 | 10.184 |
| Distribution R Hedged (iii) (EUR) | EUR | | | | 689,56 | 660,06 | 642,61 | 1.337 |
| Distribution X (M) (USD) | USD | | | | 45,89 | 47,03 | 48,45 | 12.248.447 |
| Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD) | AUD | | | | 118,12 | 122,16 | 128,39 | 1.509.860 |
| Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR) | EUR | | | | 458,76 | 478,13 | 508,32 | 57.779 |
| Distribution X (M) Hedged (iii) (USD) | USD | | | | 125,30 | 129,51 | 135,25 | 599.115 |
| Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR) | ZAR | | | | 1.942,89 | 2.096,09 | 2.394,24 | 946.502 |
| Distribution Y (M) (USD) | USD | | | | 96,78 | 100,63 | 104,94 | 661.336 |

| | Divisa | Patrimonio neto a 30/9/2024 | Patrimonio neto a 30/9/2023 | Patrimonio neto a 30/9/2022 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2024 | Valor liquidativo por acción a 30/9/2023 | Valor liquidativo por acción a 30/09/2022 | Acciones en circulación a 30/9/2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) (continuación)** | EUR | 2.700.826.177,03 | 2.381.047.281,12 | 2.216.671.408,91 | | | | |
| Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD) | AUD | | | | 100,72 | 105,90 | 112,74 | 117.494 |
| Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD) | USD | | | | 111,86 | 117,19 | 123,75 | 382.175 |
| Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR) | ZAR | | | | 1.845,23 | 2.017,51 | 2.330,28 | 485.378 |
| Distribution Z Hedged (iii) (EUR) | EUR | | | | 4.205,16 | 3.994,11 | 3.861,46 | 29.527 |
| Distribution Zz Hedged (iii) (EUR) | EUR | | | | 4.261,38 | 4.043,68 | 3.905,94 | 17.629 |

* Para más información, consulte la Nota 1 Organización.

# NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

## 1 Organización

Goldman Sachs Funds III (el "Fondo" o la "Sociedad") es una sociedad de inversión de capital variable (SICAV) constituida como sociedad anónima (société anonyme) con duración ilimitada el 6 de septiembre de 1993, y regulada con arreglo a la parte I de la versión vigente de la ley de Luxemburgo del 17 de diciembre de 2010 sobre organismos de inversión colectiva.

El acta de constitución y los estatutos sociales de la Sociedad se han publicado en el "Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations" del Gran Ducado de Luxemburgo, y se han depositado en el Registro del Tribunal del Distrito de Luxemburgo, en el cual se podrán consultar y solicitar copias de los mismos mediante pago de las tasas de registro.

El Fondo está inscrito en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B 44.873.

A 30 de septiembre de 2024, el Fondo ofrecía acciones de los subfondos, tal como se detalla en el folleto.

### Objetivos de inversión

Se informa a los accionistas de que en el folleto, que se encuentra a su disposición en el sitio web 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.

La información sobre cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza está disponible en la sección "Otra información para los accionistas (sin auditar)" en el apartado "Clasificación con arreglo al Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR)".

Los siguientes subfondos mantienen inversiones en otros subfondos del Fondo. A 30 de septiembre de 2024, dichas inversiones son las siguientes:

| Subfondo inversor | Subfondo en el que invierte | Inversiones a valor de mercado a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) | 105.071.071,81 USD |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) | 97.606.853,39 USD |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) | 242.088.897,45 USD |
| Goldman Sachs Euro Bond | Goldman Sachs AAA ABS | 14.909.114,25 EUR |
| Goldman Sachs Euro Bond | Goldman Sachs European ABS | 15.058.455,43 EUR |
| Goldman Sachs Euro Long Duration Bond | Goldman Sachs European ABS | 5.725.412,32 EUR |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | Goldman Sachs US High Yield | 110.526.365,31 EUR |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) | 55.603.063,38 EUR |

Los estados financieros consolidados se calcularon sumando los estados financieros de cada subfondo, sin eliminar, si las hubiere, ningún tipo de inversiones cruzadas. A 30 de septiembre de 2024, las inversiones cruzadas dentro del Fondo ascendían a 600.333.483,78 EUR o el 1,60 % del patrimonio neto consolidado.

## Cambios

El 6 de noviembre de 2023, el nombre del subfondo Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income cambió a Goldman Sachs Asia Equity Income.

El 6 de noviembre de 2023, el nombre del subfondo Goldman Sachs Global Energy Equity cambió a Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity.

El 27 de noviembre de 2023, el subfondo Goldman Sachs Eurozone Equity Income absorbió al subfondo Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income. A 30 de septiembre de 2024, el saldo en efectivo en la divisa base del fondo absorbido ascendía a 7.695,23 EUR.

El 6 de diciembre de 2023, el subfondo Goldman Sachs Global Social Impact Equity absorbió a los subfondos Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity, Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity y Goldman Sachs Global Health Care Equity. A 30 de septiembre de 2024, el saldo en efectivo en la divisa base del fondo absorbido Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity ascendía a 5.487,38 ILS.

El 8 de diciembre de 2023, el subfondo Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) absorbió al subfondo Goldman Sachs Europe Real Estate Equity. A 30 de septiembre de 2024, el saldo en efectivo en la divisa base del fondo absorbido ascendía a 8.940,42 EUR.

El 8 de diciembre de 2023, el subfondo Goldman Sachs USD Green Bond absorbió al subfondo Goldman Sachs US Factor Credit.

El subfondo Goldman Sachs Global Convertible Bond se liquidó el 19 de enero de 2024. A 30 de septiembre de 2024, el descubierto bancario en la divisa base del subfondo ascendía a 3,00 USD.

El subfondo Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities se liquidó el 15 de marzo de 2024. A 30 de septiembre de 2024, el descubierto bancario en la divisa base del subfondo ascendía a 18.056,21 USD.

El subfondo Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN) se liquidó el 29 de julio de 2024. A 30 de septiembre de 2024, el saldo en efectivo en la divisa base del subfondo ascendía a 34.555,56 USD.

El 25 de septiembre de 2024, el subfondo Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity absorbió al subfondo Goldman Sachs BENE Opportunities Equity.

Durante el ejercicio analizado, las acciones rusas no pudieron negociarse y se valoraron en cero.

## Actualización sobre las inversiones rusas

Desde que comenzó la guerra entre Rusia y Ucrania, el 24 de febrero de 2022, las sanciones económicas y financieras impuestas a Rusia han provocado dudas de liquidez en los mercados financieros en general, y en los mercados ruso, ucraniano y bielorruso en particular.

El impacto ha sido mínimo al no tener inversiones directas en esos países ninguno de los subfondos, a excepción de los siguientes:

- Goldman Sachs Emerging Europe Equity
- Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity
- Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income
- Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset
- Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond

## Goldman Sachs Emerging Europe Equity

La exposición a las inversiones en Rusia por parte del Goldman Sachs Emerging Europe Equity (el "subfondo") era significativa y provocó la suspensión del VL el 1 de marzo de 2022. El subfondo se puso en liquidación con efecto a partir del 24 de junio de 2022. La liquidación fue consecuencia del conflicto entre Rusia y Ucrania, que provocó unas circunstancias excepcionales en el mercado, lo que impidió a la Sociedad valorar y negociar algunos de sus activos, así como determinar el valor liquidativo del subfondo de una manera razonable. Aunque se han vendido los activos que representan la mayoría de la proporción del valor liquidativo del subfondo, y la Sociedad está trabajando proactivamente en las oportunidades de venta de las participaciones restantes, la cartera actual incluye participaciones que aún no se pueden negociar debido al conflicto en curso. Por lo tanto, la Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") ha autorizado la ampliación de la fase de liquidación, a la que seguirá el cierre de la liquidación del subfondo una vez que se hayan vendido todos los activos restantes.

En abril de 2024, el subfondo pudo vender algunas participaciones de la cartera, por lo que se distribuyeron dividendos a los accionistas. La anterior distribución tuvo lugar en julio de 2022. El subfondo seguirá supervisando la situación y actuando de forma proactiva sobre las oportunidades de venta de las participaciones restantes de manera continuada, teniendo en cuenta el entorno normativo y los intereses de los accionistas, y distribuirá el resultado cuando proceda.

El impacto para los demás subfondos cotizados es limitado. El Consejo de Administración sigue la evolución de la situación y tratará de actuar en todo momento en beneficio de los accionistas de los fondos.

## Valoración de las acciones rusas

Durante el ejercicio analizado, no se pudieron negociar las acciones rusas y se valoraron en cero, excepto en el caso de los valores vendidos en abril de 2024 del Goldman Sachs Emerging Europe Equity. La situación en el mercado bursátil ruso no ha cambiado significativamente y la cartera actual incluye participaciones que aún no se pueden negociar.

A 30 de septiembre de 2024, los siguientes subfondos mantenían efectivo restringido denominado en rublos rusos, con una valoración de cero y que no forma parte del valor liquidativo de los subfondos:

| Nombre del subfondo | Valor en RUB | Valor en EUR |
|---|---|---|
| Goldman Sachs Emerging Europe Equity | 21.313.750,00 RUB | 205.073,40 EUR |
| Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity | 39.976.987,50 RUB | 384.644,50 EUR |

## Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities

Tras la liquidación del subfondo Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities, todos los reembolsos obligatorios se tramitaron en la fecha de negociación, el 15 de marzo de 2024, y el producto correspondiente se pagó a los inversores a partir de la fecha de valor de 20 de marzo de 2024, a excepción de las acciones de 1 inversor debido a las sanciones de la OFAC. Como resultado de las sanciones, estas acciones no se pudieron reembolsar y, por lo tanto, seguirán cotizadas en el Registro TA del Fondo. Desde el punto de vista operativo, y en nombre de este inversor, el valor de estas acciones, que ascendía a 1.102.691,22 USD a 28 de marzo de 2024, se ha depositado en una cuenta en custodia segregada y bloqueada de la OFAC en nombre del Fondo. Estas acciones se reembolsarán y el producto del reembolso se pagará al inversor una vez que este deje de figurar en la lista de sanciones de la OFAC.

## Reformulación del período anterior

Los estados financieros del Goldman Sachs Emerging Europe Equity Fund se han reformulado durante el ejercicio cerrado a 30 de septiembre de 2024 debido a errores significativos en varios saldos durante el ejercicio cerrado a 30 de septiembre de 2023, como se detalla a continuación:

- Las partidas de "Otras cuentas por cobrar" y "Otros ingresos" se sobrevaloraron en 7.145 EUR, debido a que una reclamación fiscal se reflejó por error en el VL en mayo de 2023. Para subsanar este error, se ha incluido en la partida de "Otros gastos" a 30 de septiembre de 2024. Por lo tanto, la partida de "Otros gastos" se infravaloró en 7.145 EUR.
- Por su parte, "Otros pasivos" se sobrevaloró en 39.427 EUR debido al reconocimiento de una provisión para cubrir los costes de operación (gastos legales) en los que el fondo podría incurrir para vender valores de renta variable

rusos. Esta provisión se contabilizó en junio de 2022 y no debería haberse reflejado en los estados financieros. Con el fin de reflejar una imagen fiel y objetiva de los estados financieros, la cancelación de esta provisión publicada durante el ejercicio da lugar a una sobrevaloración de la partida "Otros ingresos" a 30 de septiembre de 2024.

## 2 Principales políticas contables

### 2.1 Criterio de elaboración de estados financieros

Los estados financieros se elaboran con arreglo a la hipótesis de empresa en funcionamiento y se presentan de conformidad con los requisitos legales y normativos de Luxemburgo relativos a la preparación y presentación de los estados financieros, salvo en el caso de Goldman Sachs Emerging Europe Equity, Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN), Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN), Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency), Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency), Goldman Sachs Global Convertible Bond, Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities y Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities para los que no se aplicó la hipótesis de empresa en funcionamiento.

De conformidad con el Folleto, el Patrimonio neto total a 30 de septiembre de 2024 refleja todas las operaciones de capital y valores hasta el 27 de septiembre de 2024 para todos los subfondos del Fondo.

A título informativo, si el Fondo hubiera calculado el Patrimonio neto total únicamente con vistas a su publicación, todas las operaciones de capital y valores negociadas el 30 de septiembre de 2024 se habrían incluido en el Patrimonio neto total a 30 de septiembre de 2024.

### 2.2 Gastos de funcionamiento

Los gastos de funcionamiento (incluidos los gastos de custodia, los gastos de administración de los fondos, las comisiones de gestión, las comisiones de servicios fijas, el impuesto de suscripción y otros gastos) se reflejan atendiendo al principio de devengo. Dichos gastos se reflejan en la Cuenta de pérdidas y ganancias.

### 2.3 Operaciones de inversión e ingresos de inversiones relacionados

Las operaciones de inversión se registran atendiendo a su fecha de valor contable. Las plusvalías y minusvalías materializadas se basan en el método del coste medio.

Los dividendos se contabilizan en la fecha exdividendo. Los ingresos por dividendos se contabilizan por sus importes brutos antes de la retención fiscal en origen, si procede.

Los intereses se devengan diariamente.

Entre los ingresos por intereses se incluyen la acumulación de descuentos de mercado y descuentos iniciales de emisiones, así como la amortización de primas contabilizadas como ingresos durante la vida del instrumento subyacente.

### 2.4 Costes de operación

En caso de que existan inversiones en las participaciones o acciones de otros OICVM u OIC gestionados de forma directa o por delegación por la Sociedad Gestora (los "Fondos GSAM"), no se aplicarán costes de operación.

Consulte la nota 12 para obtener más información sobre los subfondos que han incurrido en costes de operación identificables por separado. Los costes de operación para inversiones de renta fija, contratos de divisas a plazo y otros contratos de derivados no están identificados por separado. Para estas inversiones, los costes de operación se incluyen en el precio de compraventa, y son parte del rendimiento bruto de inversión de cada subfondo.

### 2.5 Saldos a pagar a/por intermediarios

Estas cuentas representan el importe que el subfondo debe a los intermediarios ("Saldos a pagar a intermediarios") o que los intermediarios deben al subfondo ("Saldos a pagar por intermediarios"). Los saldos a pagar a/por intermediarios se refieren al efectivo mantenido en los intermediarios o en las contrapartes de los contratos de derivados.

### 2.6 Gastos por pagar

Esta cuenta representa los gastos pendientes de pago en la fecha del balance. Pueden incluir diversos gastos en los que incurre el Fondo, como las Comisiones de servicios fijas a pagar o el Impuesto de suscripción a pagar.

### 2.7 Inversiones financieras en valores y valoración

#### 2.7.1 Reconocimiento

Los subfondos contabilizan los activos y pasivos financieros en la fecha en que suscriben las disposiciones contractuales de la inversión. Las compras y ventas de activos y pasivos financieros se contabilizan según las fechas de contratación. A partir de la fecha de contratación, las plusvalías y las minusvalías latentes derivadas de cambios en el valor de los activos o pasivos financieros se registran en la Cuenta de pérdidas y ganancias.

#### 2.7.2 Principios de medición del valor

El valor de todos los valores y derivados se determina con arreglo a las políticas siguientes:

**Activos y pasivos cotizados en bolsa**

El valor de las inversiones financieras negociadas en bolsa, incluidos los valores mobiliarios admitidos a cotización oficial o cotizados en cualquier otro mercado regulado 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.

**Títulos de deuda**

Los títulos de deuda, incluidos los bonos, se valoran excupón (es decir, excluyendo los intereses por cobrar). La última cotización conocida utilizada para los bonos es el precio de compra.

**Inversiones del mercado monetario**

La metodología del Fondo para valorar las inversiones del mercado monetario cumple los requisitos contemplados en el Reglamento sobre fondos del mercado monetario que entró en vigor el 21 de enero de 2019. El modelo de valoración determina que la valoración de los fondos del mercado monetario (FMM) se realizará diariamente. Los activos del Fondo se valorarán utilizando la valoración a precios de mercado siempre que sea posible y al precio vendedor o comprador, en función de lo que resulte más prudente, a menos que se puedan liquidar al precio intermedio del mercado. El Fondo calculará un valor liquidativo de cada acción o participación que será igual a la diferencia entre la suma de todos los activos de un FMM y la suma de todos sus pasivos, ajustados al valor de mercado o con arreglo a la valoración según modelo, o a ambos métodos, dividida por el número de participaciones o acciones en circulación del FMM. Para el año finalizado el 30 de septiembre de 2024, el Fondo no utiliza una valoración según modelo.

**Acciones en organismos de inversión colectiva**

El valor de las inversiones mantenidas en fondos de inversión de capital variable se basa en los valores liquidativos por acción oficiales, según la última fecha disponible, suministrados por los fondos, de acuerdo con la política de valoración del fondo aplicable descrita en su folleto.

Las plusvalías y las minusvalías materializadas de la cartera de valores se calculan con el método del coste medio de los valores vendidos.

**Derivados**

Un derivado es un instrumento financiero cuyo valor razonable se deriva de un instrumento subyacente, un índice de referencia o una combinación de ambos. Los instrumentos derivados pueden constituirse mediante contratos negociados de forma privada, en cuyo caso suelen denominarse derivados extrabursátiles ("OTC"), o bien pueden cotizar o negociarse en una bolsa. Los contratos de derivados podrán conllevar el compromiso futuro de comprar o

vender instrumentos financieros o materias primas bajo condiciones específicas, en una fecha determinada, o bien el intercambio de pagos de intereses periódicos o divisas basado en un importe teórico o contractual.

Los contratos de derivados se declaran al valor razonable y se reconocen como activos y pasivos financieros en el Estado del patrimonio neto. Las plusvalías y minusvalías que se deriven de un cambio en el valor razonable se reflejan en las Cuentas de pérdidas y ganancias como componente de la variación de la plusvalía/(minusvalía) latente. Las plusvalías o (minusvalías) materializadas se registran al vencimiento del contrato o cuando se extinguen los pagos de flujos de caja periódicos.

Contratos de divisas a plazo

Los contratos de divisas a plazo representan obligaciones de compra o venta de divisas sobre la base de los tipos de cambio futuros determinados a un precio fijo en el momento de la celebración de los contratos. Los contratos de divisas a plazo no vencidos se valoran al último tipo de cambio a plazo disponible en las fechas de valoración o en la fecha del balance y se registra la apreciación o (depreciación) latente. Los valores razonables positivos de los contratos a plazo sobre divisas se consignan como activos en el Estado del patrimonio neto, y los valores razonables negativos, como pasivos. Las plusvalías o (minusvalías) materializadas y las variaciones en los resultados latentes se registran en la Cuenta de pérdidas y ganancias.

Contratos de futuros

Los contratos de futuros se valoran en función del último precio de mercado disponible. Los depósitos de margen inicial se realizan al celebrar contratos de futuros. Los pagos del margen de variación se realizan o reciben dependiendo de la fluctuación diaria en el valor de mercado del contrato, y son registrados por el fondo como apreciación o depreciación latente. Los valores razonables positivos de los instrumentos de futuros se consignan como activos en el Estado del patrimonio neto, y los valores razonables negativos, como pasivos. Las plusvalías o (minusvalías) materializadas y las variaciones en los resultados latentes se registran en la Cuenta de pérdidas y ganancias. Para el cálculo de la participación neta por divisa en instrumentos financieros, las participaciones se convierten al tipo de cambio vigente al final del ejercicio.

Contratos de opciones

Los contratos de opciones que cotizan en una bolsa de valores oficial o en otro mercado regulado se valoran según el último precio de mercado o, en caso de haber distintos mercados, según el último precio conocido del mercado principal. Los contratos de opciones que no cotizan en una bolsa de valores oficial o en otro mercado regulado se valoran según el último valor de mercado conocido o, en ausencia de un valor de mercado, según su valor de mercado probable de acuerdo con una estimación razonable del Consejo de Administración del Fondo.

Los valores razonables positivos de los instrumentos de opciones se consignan como activos en el Estado del patrimonio neto, y los valores razonables negativos, como pasivos. Las plusvalías o (minusvalías) materializadas y las variaciones en los resultados latentes se registran en la Cuenta de pérdidas y ganancias.

Contratos de swap

Los swaps son, en general, contratos en los que dos partes se comprometen durante un periodo concreto a intercambiar dos flujos, uno a cambio del otro, determinados sobre la base de un valor nominal. Los flujos pueden estar vinculados a tipos de interés, tipos de cambio, acciones, índices o eventos de crédito. Los contratos de swap se valoran usando la diferencia entre los valores de los flujos previstos que va a pagar la contraparte al subfondo y aquellos que debe el subfondo a sus contrapartes. Los swaps se valoran según su valor de mercado, que depende de distintos parámetros (nivel del índice, tipo de interés del mercado, vida restante del swap).

Los valores razonables positivos de los instrumentos de "swap" se consignan como activos en el Estado del patrimonio neto, y los valores razonables negativos, como pasivos. Las plusvalías o (minusvalías) materializadas y las variaciones en los resultados latentes se registran en la Cuenta de pérdidas y ganancias.

Los swaps se valoran en limpio (excluyendo los intereses pendientes de pagar o cobrar). Los intereses por cobrar por los swaps se incluyen en la partida "Intereses devengados por cobrar". Los intereses por pagar por los swaps se incluyen en la partida "Intereses a pagar de inversiones".

**Todos los valores y derivados**

Si no puede obtenerse un precio de mercado cotizado por parte de un servicio externo de fijación de precios o de un agente de bolsa, o se considera que una cotización es sustancialmente errónea, el valor de mercado de la inversión se determina usando diversas técnicas de valoración. Entre las técnicas utilizadas a tal efecto cabe destacar el uso de operaciones recientes de mercado, la referencia al valor de mercado vigente de otra inversión prácticamente igual, el análisis de los flujos de caja descontados o cualquier otra técnica que proporcione una estimación fiable de precios obtenidos en operaciones de mercado reales. Tales valores y derivados se valoran según su valor razonable determinado por un Tasador. El Tasador también es responsable directo de determinadas funciones de valoración ante el Consejo de Administración, que se recogen finalmente en los estados financieros. Durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2024, el Tasador fue la división de Controladores de productos de GSAM B.V. ("Controladores").

Las inversiones se han valorado atendiendo a los requisitos legales y normativos de Luxemburgo relativos a la elaboración y presentación de los estados financieros, que podrán requerir el uso de ciertas estimaciones e hipótesis para determinar el valor. Aunque estas estimaciones e hipótesis se basan en la mejor información disponible, los resultados reales podrían ser muy distintos a ellas.

### 2.8 Efectivo

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

El efectivo en divisas distintas de la divisa de referencia del subfondo se convierte a la divisa de referencia al tipo de cambio vigente en la fecha de valoración. Las diferencias resultantes de la conversión de divisas se contabilizan en la Cuenta de pérdidas y ganancias y en el Estado de variaciones patrimoniales como plusvalías o (minusvalías) sobre divisas.

### 2.9 Otros activos

Esta cuenta incluye principalmente intereses por cobrar diversos.

### 2.10 Otros pasivos

Esta cuenta incluye principalmente los impuestos devengados por pagar, los gastos de transacción por pagar y el impuesto indio equivalente a las plusvalías por pagar.

### 2.11 Otros ingresos

Esta cuenta incluye principalmente los ingresos del pago de consentimientos, los ingresos de sanciones en efectivo del Reglamento de Depositarios Centrales de Valores (CSDR, por sus siglas en inglés), los ingresos por litigios con la SEC y los ingresos por efectivo mantenido fuera.

### 2.12 Otros gastos

Esta cuenta incluye principalmente los gastos por sanciones en efectivo del Reglamento de Depositarios Centrales de Valores (CSDR), los intereses de inversión sobre garantías monetarias, el impuesto indio sobre las plusvalías, el impuesto sustitutivo italiano, las comisiones del depositario y los gastos de transacción.

### 2.13 Conversión de divisas

Los libros y registros de todos los subfondos se llevan en sus respectivas divisas base. Las operaciones realizadas en divisas extranjeras se convierten al correspondiente tipo de cambio en vigor en la fecha de la operación. Los activos y pasivos denominados en divisas extranjeras se convierten a la divisa base al tipo de cambio de esa divisa vigente en la fecha de cierre del ejercicio.

Las diferencias de cambio de divisas derivadas de la conversión y las plusvalías y minusvalías materializadas en enajenaciones o liquidaciones de activos y pasivos se contabilizan en la Cuenta de pérdidas y ganancias. Las plusvalías o minusvalías obtenidas por cambio de divisas relativas a inversiones, instrumentos financieros derivados y todas las demás plusvalías o minusvalías por cambio de divisas relativas a partidas monetarias, incluyendo el efectivo y los

activos líquidos equivalentes, se reflejan como plusvalía/(minusvalía) neta materializada o como variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en la Cuenta de pérdidas y ganancias.

### 2.14 Swinging Single Pricing

Un subfondo podrá sufrir una "dilución" de su valor liquidativo por acción debido a que el precio al que los inversores suscriben o reembolsan acciones del subfondo no refleja los costes de negociación y otros costes que surgen cuando la Gestora de inversiones realiza operaciones para ajustar los flujos de entrada y salida de efectivo relacionados con estas suscripciones o reembolsos.

Para contrarrestar este impacto, podrá aplicarse un mecanismo de Swinging Single Pricing (SSP) para compensar los costes de operación esperados resultantes de la diferencia entre las entradas y salidas de capital. Si en cualquier día de valoración, las operaciones netas totales en acciones de un subfondo exceden un umbral predeterminado, el valor liquidativo por acción podrá ajustarse al alza o a la baja para compensar los costes de operación esperados relacionados con estas entradas o salidas netas de capital, respectivamente, mediante un swing factor predeterminado. Las entradas y salidas netas serán determinadas por el Consejo de Administración basándose en la información más reciente disponible en el momento del cálculo del valor liquidativo por acción.

Esos umbrales y swing factors predeterminados se revisan periódicamente y podrán ajustarse. El swing factor máximo es el 1,50 % del Valor liquidativo del subfondo correspondiente, salvo en el caso de los subfondos que inviertan en instrumentos de renta fija, en los que se podrá aplicar un swing factor máximo del 3,00 %.

En circunstancias excepcionales de mercado, en el caso de recibir un gran volumen de solicitudes de suscripción, de reembolso o de conversión que puedan afectar negativamente a los intereses de los accionistas, el Consejo de Administración podrá, con plena discreción, autorizar un aumento temporal de un swing factor por encima de su máximo estipulado. Las circunstancias excepcionales de mercado se pueden definir, entre otras cosas, como periodos de mayor volatilidad del mercado, falta de liquidez, dificultades en la intermediación de los agentes de bolsa, anomalías en las condiciones de negociación, inestabilidad del mercado y desconexión entre los precios del mercado y las valoraciones, pudiendo ser todo ello el resultado de una situación de fuerza mayor (actos de guerra, acciones sindicales, disturbios civiles o sabotaje cibernético, entre otros).

Es posible que, debido a la aplicación de un determinado umbral en un subfondo, el mecanismo de SSP no se active nunca o casi nunca. Los actuales niveles de umbrales y de swing factors de cada subfondo se pueden encontrar actualizados en el sitio web https://am.gs.com.

El valor liquidativo por acción que figura en la información estadística es el valor liquidativo publicado por acción, mientras que el patrimonio neto total que figura en el Estado del patrimonio neto, la Cuenta de pérdidas y ganancias, el Estado de variaciones patrimoniales y el resumen de patrimonio es el valor liquidativo total, incluido cualquier ajuste por mecanismo de swing pricing realizado a final del período.

Consulte el Estado del patrimonio neto y el Estado de variaciones patrimoniales para los subfondos que aplican swing pricing. A 30 de septiembre de 2024, se había aplicado únicamente un swing factor al subfondo Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN).

Los subfondos que han aplicado el mecanismo de SSP durante el ejercicio analizado finalizado el 30 de septiembre de 2024 son los siguientes:

| Subfondos | Umbrales | Suscripciones con swing factor | Reembolsos con swing factor |
|---|---|---|---|
| Goldman Sachs Asia Equity Income* | 2,00 % | 0,24 % | 0,34 % |
| Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity | 1,00 % | 0,19 % | 0,26 % |
| Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income | 2,00 % | 0,30 % | 0,38 % |
| Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity | 1,00 % | 0,18 % | 0,03 % |
| Goldman Sachs Europe Equity | 2,00 % | 0,23 % | 0,05 % |
| Goldman Sachs Europe Equity Income | 2,00 % | 0,23 % | 0,05 % |
| Goldman Sachs Europe Real Estate Equity* | 2,00 % | 0,34 % | 0,18 % |

| Subfondos | Umbrales | Suscripciones con swing factor | Reembolsos con swing factor |
|---|---|---|---|
| Goldman Sachs Europe Sustainable Equity | 1,00 % | 0,23 % | 0,05 % |
| Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity | 2,00 % | 0,32 % | 0,16 % |
| Goldman Sachs Eurozone Equity | 2,00 % | 0,14 % | 0,04 % |
| Goldman Sachs Eurozone Equity Income | 1,00 % | 0,14 % | 0,04 % |
| Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity | 1,00 % | 0,15 % | 0,12 % |
| Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity | 1,00 % | 0,06 % | 0,03 % |
| Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity* | 2,00 % | 0,09 % | 0,09 % |
| Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities | 1,00 % | 0,11 % | 0,07 % |
| Goldman Sachs Global Equity Income | 1,00 % | 0,14 % | 0,08 % |
| Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity* | 2,00 % | 0,08 % | 0,05 % |
| Goldman Sachs Global Health Care Equity* | 1,00 % | 0,08 % | 0,05 % |
| Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) | 1,00 % | 0,19 % | 0,17 % |
| Goldman Sachs Global Sustainable Equity | 1,00 % | 0,11 % | 0,07 % |
| Goldman Sachs Greater China Equity | 2,00 % | 0,24 % | 0,33 % |
| Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) | 1,00 % | 0,14 % | 0,14 % |
| Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity | 1,00 % | 0,05 % | 0,04 % |
| Goldman Sachs US Enhanced Equity | 1,00 % | 0,06 % | 0,06 % |
| Goldman Sachs US Equity Income | 1,00 % | 0,06 % | 0,06 % |
| Goldman Sachs AAA ABS | 1,00 % | 0,07 % | 0,03 % |
| Goldman Sachs Alternative Beta | 1,00 % | 0,05 % | 0,05 % |
| Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)* | 1,00 % | 0,50 % | 0,25 % |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | 1,00 % | 0,27 % | 0,13 % |
| Goldman Sachs Corporate Green Bond | 1,00 % | 0,23 % | 0,12 % |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | 0,50 % | 0,33 % | 0,17 % |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) | 1,00 % | 0,17 % | 0,08 % |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) | 2,00 % | 0,17 % | 0,08 % |
| Goldman Sachs Euro Bond | 1,00 % | 0,10 % | 0,05 % |
| Goldman Sachs Euro Covered Bond | 2,00 % | 0,10 % | 0,05 % |
| Goldman Sachs Euro Credit | 1,00 % | 0,20 % | 0,10 % |
| Goldman Sachs Euro Long Duration Bond | 1,00 % | 0,10 % | 0,05 % |
| Goldman Sachs Euro Sustainable Credit | 1,00 % | 0,20 % | 0,10 % |
| Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (exFinancials) | 1,00 % | 0,20 % | 0,10 % |
| Goldman Sachs Euromix Bond | 1,00 % | 0,04 % | 0,02 % |
| Goldman Sachs European ABS | 1,00 % | 0,17 % | 0,08 % |
| Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) | 1,00 % | 0,33 % | 0,17 % |
| Goldman Sachs Global Convertible Bond* | 2,00 % | 0,40 % | 0,00 % |
| Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities(*) | 1,00 % | 0,40 % | 0,20 % |
| Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond | 2,00 % | 0,04 % | 0,02 % |
| Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) | 2,00 % | 0,20 % | 0,10 % |
| Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) | 2,00 % | 0,29 % | 0,15 % |
| Goldman Sachs Green Bond | 0,50 % | 0,17 % | 0,08 % |
| Goldman Sachs Green Bond Short Duration | 1,00 % | 0,17 % | 0,17 % |
| Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities | 2,00 % | 0,11 % | 0,11 % |

| Subfondos | Umbrales | Suscripciones con swing factor | Reembolsos con swing factor |
|---|---|---|---|
| Goldman Sachs Social Bond | 2,00 % | 0,17 % | 0,08 % |
| Goldman Sachs Sovereign Green Bond | 1,00 % | 0,17 % | 0,17 % |
| Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities | 2,00 % | 0,26 % | 0,13 % |
| Goldman Sachs US Dollar Credit | 0,50 % | 0,27 % | 0,13 % |
| Goldman Sachs US Factor Credit* | 2,00 % | 0,33 % | 0,17 % |
| Goldman Sachs US High Yield | 2,00 % | 0,43 % | 0,22 % |
| Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) | 2,00 % | 0,47 % | 0,23 % |
| Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset | 1,00 % | 0,14 % | 0,08 % |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | 0,50 % | 0,43 % | 0,22 % |

* Para más información, consulte la Nota 1 Organización.

Los mecanismos de swing factor son los actuales aplicables a 30 de septiembre de 2024 y pueden no ser los reales que se aplicaron en el ejercicio cerrado a 30 de septiembre de 2024.

## 3 Tributación

La Sociedad está sujeta en Luxemburgo a un impuesto de suscripción ("Taxe d'abonnement") de un 0,05 % anual de su patrimonio neto. Dicho impuesto de suscripción es pagadero trimestralmente y se calcula a partir del valor liquidativo al final del trimestre correspondiente. No obstante, este impuesto se ha reducido al 0,01 % anual del patrimonio neto de los subfondos del mercado monetario y de los subfondos o las clases de acciones reservados a los inversores institucionales, en virtud del artículo 174 (II) de la Ley de 2010.

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

La Sociedad podría estar sujeta a distintos niveles de retenciones sobre los dividendos, los intereses y las plusvalías, de conformidad con las leyes fiscales aplicables en los países de origen de tales ingresos. En algunos casos, la Sociedad puede beneficiarse de tipos impositivos reducidos en virtud de tratados de doble tributación que Luxemburgo haya celebrado con otros países.

Las reclamaciones de impuestos se registran automáticamente con arreglo al impuesto aplicable para el tipo de entidad y se contabilizan en el momento de ocurrencia de la actividad de dividendos. Las reclamaciones de impuestos abiertas sobre dividendos se registran en la partida "Dividendos devengados por cobrar" en el Estado del patrimonio neto.

## 4 Dividendos

El objetivo del Fondo es que la práctica totalidad de los ingresos netos asignables derivados de inversiones de cada subfondo, de haberlos, se declaren como dividendos y se distribuyan como mínimo anualmente entre los accionistas de las clases de acciones de distribución de los subfondos. El capital neto y las plusvalías de divisas materializadas en las inversiones de cada subfondo o el capital atribuible a determinadas clases de acciones también podrán distribuirse a los accionistas de determinadas clases de acciones de distribución de los subfondos.

Consulte el Folleto para obtener más información sobre las políticas de distribución.

## 5 Comisiones de gestión

Con arreglo a los términos y condiciones del "Acuerdo de gestión colectiva de carteras" entre Goldman Sachs Asset Management B.V. y la SICAV, los subfondos pagan a Goldman Sachs Asset Management B.V. una comisión de gestión anual calculada sobre el patrimonio neto medio de cada clase de acciones, como se describe en la tabla siguiente. Esta comisión será pagadera mensualmente a plazo vencido.

A 30 de septiembre de 2024, las comisiones de gestión efectivas eran las siguientes:

| Subfondos | Porcentaje de las comisiones de gestión (anual) | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Clase D (en %) | Clase I (en %) | Clase M (en %) | Clase N (en %) | Clase O (en %) | Clase P (en %) | Clase Q (en %) | Clase R (en %) | Clase T (en %) | Clase U (en %) | Clase V (en %) | Clase X (en %) | Clase Y (en %) | Clase Z* (en %) | Clase Zz* (en %) |
| Goldman Sachs Asia Equity Income[1] | - | 0,60 | - | 0,65 | 0,45 | 1,50 | - | 0,75 | - | - | - | 2,00 | 2,00 | - | - |
| Goldman Sachs Emerging Europe Equity[2] | - | 0,00 | - | - | - | 0,00 | - | 0,00 | - | - | - | 0,00 | - | - | - |
| Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity | - | 0,10 | - | 0,10 | - | 0,35 | - | 0,10 | - | - | - | 0,85 | 0,85 | 0,00 | - |
| Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income | - | 0,60 | - | 0,65 | - | 1,50 | - | 0,75 | - | - | - | 2,00 | 2,00 | - | 0,00 |
| Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity | - | 0,08 | - | - | - | 0,35 | - | 0,10 | - | - | - | 0,85 | - | 0,00 | - |
| Goldman Sachs Europe Equity | - | 0,48 | - | 0,65 | 0,39 | 1,30 | - | 0,65 | - | - | - | 1,80 | - | - | - |
| Goldman Sachs Europe Equity Income | - | 0,60 | - | 0,60 | - | 1,50 | - | 0,75 | - | - | 1,50 | 2,00 | - | - | - |
| Goldman Sachs Europe Real Estate Equity[3] | - | 0,48 | - | 0,65 | - | 1,30 | - | 0,65 | - | - | - | 1,80 | - | - | - |
| Goldman Sachs Europe Sustainable Equity | - | 0,60 | - | 0,65 | - | 1,50 | - | 0,75 | - | - | - | 2,00 | - | 0,00 | - |
| Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity | - | 0,60 | - | 0,53 | - | 1,50 | - | 0,75 | - | - | - | - | - | 0,00 | - |
| Goldman Sachs Eurozone Equity | - | 0,48 | - | - | - | 1,30 | - | 0,65 | - | - | - | 1,80 | - | 0,00 | - |
| Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income[4] | - | - | - | - | - | 1,50 | - | 0,75 | - | - | - | 2,00 | - | - | - |
| Goldman Sachs Eurozone Equity Income | - | 0,60 | - | 0,60 | - | 1,50 | 0,50 | 0,75 | - | 0,48 | 1,50 | 2,00 | 2,00 | 0,00 | - |
| Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity[5] | - | 0,60 | - | - | - | 1,50 | - | 0,75 | - | - | - | 2,00 | - | - | - |
| Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity | - | 0,60 | - | 0,58 | - | 1,50 | - | 0,75 | - | - | - | 2,00 | 2,00 | - | - |
| Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity | - | 0,08 | - | - | - | 0,35 | - | 0,10 | - | - | - | 0,85 | - | - | - |
| Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity[6] | - | 0,60 | - | - | - | 1,50 | - | 0,75 | - | - | - | 2,00 | 2,00 | - | - |
| Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities | - | 0,60 | 1,18 | 0,30 | 0,30 | 1,50 | - | 0,75 | - | - | - | 2,00 | - | - | - |
| Goldman Sachs Global Equity Income | - | 0,60 | - | - | - | 1,50 | - | 0,75 | - | - | - | 2,00 | 2,00 | - | - |
| Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity[7] | - | 0,60 | - | - | - | 1,50 | - | 0,75 | - | - | - | 2,00 | 2,00 | - | - |
| Goldman Sachs Global Health Care Equity[8] | - | 0,60 | - | - | - | 1,50 | - | 0,75 | - | - | - | 2,00 | - | - | - |
| Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) | - | 0,48 | 1,09 | 0,65 | - | 1,30 | - | 0,65 | - | - | - | 1,80 | - | 0,00 | 0,00 |
| Goldman Sachs Global Social Impact Equity | - | 0,60 | - | 0,58 | 0,35 | 1,50 | - | 0,75 | - | - | - | 2,00 | 2,00 | - | - |
| Goldman Sachs Global Sustainable Equity | - | 0,60 | 1,08/ 1,50[9] | 0,43 | 0,43 | 1,50 | - | 0,75 | 0,49 | - | 1,50 | 2,00 | - | 0,00 | 0,00 |
| Goldman Sachs Greater China Equity | - | 0,60 | - | 0,65 | 0,45 | 1,50 | - | 0,75 | - | - | - | 2,00 | 2,00 | - | - |
| Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) | - | 0,60 | - | - | - | 1,30 | - | 0,65 | - | - | 1,30 | 1,80 | 1,80 | 0,00 | - |
| Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity | - | 0,08 | - | - | - | 0,35 | 0,03 | 0,10 | - | - | - | 0,85 | - | 0,00 | - |
| Goldman Sachs US Enhanced Equity | - | 0,48 | - | - | - | 1,30 | - | 0,65 | - | - | 1,30 | 1,80 | - | - | - |
| Goldman Sachs US Equity Income | - | 0,60 | - | 0,15 | - | 1,50 | - | 0,75 | - | - | - | 2,00 | 2,00 | - | - |
| Goldman Sachs AAA ABS | - | 0,12 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,60 | - | 0,00 | 0,00 |

| Subfondos | Porcentaje de las comisiones de gestión (anual) | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Clase D (en %) | Clase I (en %) | Clase M (en %) | Clase N (en %) | Clase O (en %) | Clase P (en %) | Clase Q (en %) | Clase R (en %) | Clase T (en %) | Clase U (en %) | Clase V (en %) | Clase X (en %) | Clase Y (en %) | Clase Z* (en %) | Clase Zz* (en %) |
| Goldman Sachs Alternative Beta | - | 0,50 | - | 0,50 | - | 1,00 | - | 0,50 | - | - | - | 1,30 | - | - | 0,00 |
| Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)[10] | - | 0,72 | - | - | - | 1,00 | - | - | - | 0,39 | - | - | - | - | - |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | - | 0,72 | - | 0,50 | 0,30 | 1,00 | - | 0,60 | - | 0,39 | - | 1,50 | 1,50 | - | - |
| Goldman Sachs Commodity Enhanced | - | 0,50 | - | 0,50 | 0,30 | 1,00 | - | - | - | - | - | 1,30 | - | 0,00 | 0,00 |
| Goldman Sachs Corporate Green Bond | - | 0,20 | - | - | - | 0,40 | 0,07 | 0,20 | - | - | - | 0,75 | - | 0,00 | - |
| Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) | - | 0,72 | - | 0,60 | - | 1,20 | - | - | - | - | - | 1,50 | - | 0,00 | - |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | - | 0,72 | - | 0,60 | 0,36 | 1,20 | - | 0,72 | - | - | - | 1,50 | 1,50 | 0,00 | 0,00 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) | - | 0,72 | - | 0,50 | - | 1,00 | - | - | - | - | - | 1,50 | - | - | 0,00 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) | - | 0,72 | - | 0,50 | - | 1,00 | - | 0,72 | - | - | - | 1,50 | - | 0,00 | 0,00 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) | - | 0,50 | - | - | - | 1,00 | - | - | - | - | - | - | - | 0,00 | - |
| Goldman Sachs Euro Bond | - | 0,36 | - | 0,35 | 0,20 | 0,65 | - | 0,36 | - | - | 0,65 | 0,75 | - | - | - |
| Goldman Sachs Euro Covered Bond | - | 0,24 | - | 0,25 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,00 | 0,00 |
| Goldman Sachs Euro Credit | - | 0,36 | - | - | - | 0,75 | 0,25 | 0,36 | - | - | 0,75 | 1,00 | - | 0,00 | - |
| Goldman Sachs Euro Long Duration Bond | - | 0,36 | - | 0,20 | - | 0,65 | - | 0,36 | - | - | - | 0,75 | - | - | - |
| Goldman Sachs Euro Short Duration Bond | - | 0,36 | - | 0,30 | - | 0,60 | - | 0,36 | - | - | - | 0,70 | - | 0,00 | - |
| Goldman Sachs Euro Sustainable Credit | - | 0,36 | - | 0,23 | - | 0,65 | - | 0,36 | 0,19 | - | - | 0,75 | - | 0,00 | - |
| Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials) | - | 0,36 | - | 0,23 | 0,20 | 0,65 | - | 0,36 | - | - | - | 0,75 | - | - | - |
| Goldman Sachs Euromix Bond | - | 0,36 | - | 0,25 | - | 0,65 | - | 0,36 | - | - | - | 0,75 | - | 0,00 | - |
| Goldman Sachs European ABS | - | 0,36 | - | 0,15 | - | - | 0,15 | - | - | - | - | - | - | 0,00 | - |
| Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) | - | 0,72 | - | 0,60 | - | 1,20 | - | - | - | - | - | 1,50 | 1,50 | - | - |
| Goldman Sachs Global Convertible Bond[11] | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,00 | - |
| Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities[12] | - | 0,72 | - | 0,50 | - | 1,20 | - | 0,60 | - | - | - | 1,50 | - | 0,00 | - |
| Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond | - | 0,27[13] | - | - | - | 0,47 | - | 0,27 | - | - | - | - | - | 0,00 | - |
| Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond | - | 0,36 | - | 0,35 | - | 0,65 | - | 0,36 | - | - | - | 0,75 | - | - | - |
| Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) | - | 0,36 | - | - | - | 0,65 | - | 0,36 | - | - | - | 0,75 | - | - | 0,00 |
| Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) | - | 0,60 | - | 0,45 | - | 0,90 | - | - | - | - | - | 1,20 | 1,20 | 0,00 | 0,00 |
| Goldman Sachs Green Bond | - | 0,20 | - | 0,20 | - | 0,40 | 0,07 | 0,20 | 0,14 | - | - | 0,75 | - | 0,00 | - |
| Goldman Sachs Green Bond Short Duration | - | 0,20 | - | - | - | 0,40 | - | 0,20 | - | - | - | 0,75 | - | - | - |
| Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities | - | 0,60 | - | - | - | 1,20 | - | - | - | - | - | - | - | 0,00 | - |
| Goldman Sachs Protection | - | 0,36 | - | 0,36 | - | 0,72 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Goldman Sachs Social Bond | - | 0,20 | - | - | - | 0,40 | - | 0,20 | - | - | - | - | - | 0,00 | - |
| Goldman Sachs Sovereign Green Bond | - | 0,20 | - | - | - | 0,40 | 0,07 | 0,20 | - | - | - | 0,75 | - | - | - |
| Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities | 0,45 | 0,30 | - | 0,25 | - | 0,45 | - | - | - | - | - | 0,75 | - | 0,00 | - |

| Subfondos | Porcentaje de las comisiones de gestión (anual) | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Clase D (en %) | Clase I (en %) | Clase M (en %) | Clase N (en %) | Clase O (en %) | Clase P (en %) | Clase Q (en %) | Clase R (en %) | Clase T (en %) | Clase U (en %) | Clase V (en %) | Clase X (en %) | Clase Y (en %) | Clase Z* (en %) | Clase Zz* (en %) |
| Goldman Sachs US Dollar Credit | - | 0,36 | - | 0,35 | - | 0,75 | - | 0,36 | - | - | - | 1,00 | 1,00 | 0,00 | - |
| Goldman Sachs US Factor Credit[14] | - | 0,36 | - | 0,36 | - | 0,65 | - | - | - | - | - | 0,75 | - | - | - |
| Goldman Sachs US High Yield | - | 0,72 | - | - | - | 1,00 | - | - | - | - | - | - | - | 0,00 | - |
| Goldman Sachs USD Green Bond | - | 0,20 | - | 0,20 | - | 0,40 | - | 0,20 | - | - | - | 0,75 | - | 0,00 | - |
| Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) | - | 0,72 | - | 0,50 | - | 1,00 | - | 0,60 | - | - | - | 1,50 | - | 0,00 | 0,00 |
| Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset | - | 0,50 | - | 0,50 | 0,30 | 1,00 | - | 0,50 | - | - | - | 1,50 | 1,50 | - | 0,00 |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | - | 0,72 | - | 0,50 | - | 1,00 | - | 0,60 | - | - | - | 1,50 | 1,50 | 0,00 | 0,00 |

* No se aplica la comisión de gestión a esta clase de acciones. En su lugar, se aplica una comisión de gestión específica, que la Sociedad Gestora cobra directamente a los accionistas.
[1] El 6 de noviembre de 2023, el nombre del subfondo Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income cambió a Goldman Sachs Asia Equity Income.
[2] El subfondo Goldman Sachs Emerging Europe Equity está en liquidación.
[3] El subfondo Goldman Sachs Europe Real Estate Equity se fusionó el 8 de diciembre de 2023 y el porcentaje de la comisión de gestión efectiva se indica en función del vigente en la fecha de fusión.
[4] El subfondo Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income se fusionó el 27 de noviembre de 2023 y el porcentaje de la comisión de gestión efectiva se indica en función del vigente en la fecha de fusión.
[5] El subfondo Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity se fusionó el 6 de diciembre de 2023 y el porcentaje de la comisión de gestión efectiva se indica en función del vigente en la fecha de fusión.
[6] El 6 de noviembre de 2023, el nombre del subfondo Goldman Sachs Global Energy Equity cambió a Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity.
[7] El subfondo Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity se fusionó el 6 de diciembre de 2023 y el porcentaje de la comisión de gestión efectiva se indica en función del vigente en la fecha de fusión.
[8] El subfondo Goldman Sachs Global Health Care Equity se fusionó el 6 de diciembre de 2023 y el porcentaje de la comisión de gestión efectiva se indica en función del vigente en la fecha de fusión.
[9] Para esta clase de acciones hay dos porcentajes de comisiones de gestión distintos, para la clase Capitalisation M (EUR) es el 1,08 % y para la clase Capitalisation M (USD) es 1,50 %.
[10] El subfondo Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN) se liquidó el 29 de julio de 2024 y el porcentaje de la comisión de gestión efectiva se indica en función del vigente en la fecha de liquidación.
[11] El subfondo Goldman Sachs Global Convertible Bond se liquidó el 19 de enero de 2024 y el porcentaje de la comisión de gestión efectiva se indica en función del vigente en la fecha de liquidación.
[12] El subfondo Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities se liquidó el 15 de marzo de 2024 y el porcentaje de la comisión de gestión efectiva se indica en función del vigente en la fecha de liquidación.
[13] Para la clase Capitalisation "I", los porcentajes de comisiones de gestión han cambiado como sigue:
- 0,20 % hasta el 10 de octubre de 2023, 0,27 % desde el 11 de octubre de 2023.
[14] El subfondo Goldman Sachs US Factor Credit se fusionó el 8 de diciembre de 2023 y el porcentaje de la comisión de gestión efectiva se indica en función del vigente en la fecha de fusión.

En el caso de que los subfondos inviertan en participaciones o acciones de otros OICVM o de otros OIC gestionados directamente o por delegación por la Sociedad Gestora o por cualquier otra empresa con la que la Sociedad Gestora esté vinculada por gestión o control común o por tener una posición considerable, ya sea directa o indirectamente, las comisiones de gestión pagadas por los OICVM u OIC se deducirán de las comisiones de gestión pagadas a la Sociedad Gestora.

## 6 Principales acuerdos y partes vinculadas

### Gestoras y Subgestoras de inversiones[1]

Las siguientes Gestoras de inversiones afiliadas han sido designadas en nombre de la Sociedad para prestar servicios de gestión de carteras:

- Goldman Sachs Asset Management International
- Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.[2]

El nombramiento de Goldman Sachs Advisors B.V. como Gestora de inversiones afiliada se anuló efectivamente el 1 de diciembre de 2023. La terminación del contrato se debió a la fusión efectiva el 30 de diciembre de 2023 entre Goldman Sachs Asset Management B.V. (la sociedad absorbente) y Goldman Sachs Advisors B.V. (la sociedad absorbida); esta última se fusionó con la primera y dejó de existir.

El nombramiento de Goldman Sachs Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. como Gestora de inversiones afiliada del Goldman Sachs Emerging Europe Equity (en liquidación) se anuló con efecto a partir del 26 de febrero de 2024, ya que había dejado de desempeñar funciones de gestión discrecional de carteras.

Goldman Sachs Asset Management International ha celebrado un contrato de subdelegación con las siguientes Subgestoras de inversiones afiliadas de determinados subfondos de la Sociedad:

- Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd.
- Goldman Sachs Asset Management, L.P.
- Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Ltd.
- Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.[3]

Las siguientes Gestoras de inversiones no afiliadas han sido designadas en nombre de la Sociedad para prestar servicios de gestión de carteras con respecto a los siguientes subfondos de la Sociedad:

| Subfondos | Gestoras de inversiones no afiliadas |
|---|---|
| Goldman Sachs Asia Equity Income | Nomura Asset Management Taiwan Ltd. |
| Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity | Irish Life Investment Managers Limited |
| Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity | Irish Life Investment Managers Limited |
| Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity | Irish Life Investment Managers Limited |
| Goldman Sachs Greater China Equity | Nomura Asset Management Taiwan Ltd. |
| Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity | Irish Life Investment Managers Limited |

### Remuneración de los Consejeros

Doña Grainne Alexander y doña Sophie Mosnier son Consejeras independientes y no desempeñan funciones directivas en la Sociedad Gestora ni en sus entidades afiliadas. El Fondo paga a cada Consejero independiente una comisión anual por los servicios que presta al Fondo. En el ejercicio cerrado a 30 de septiembre de 2024, las comisiones totales de los Consejeros ascendieron a 120.668 EUR.

Don Jonathan Beinner, don Dirk Buggenhout, don Jan Jaap Hazenberg y doña Hilary Lopez son partes vinculadas a la Sociedad Gestora y no perciben retribución alguna del Fondo.

[1] Consulte el Folleto más reciente para obtener una lista de las (Sub)Gestoras de inversiones afiliadas y no afiliadas actuales seleccionadas y designadas en nombre de la Sociedad y sus subfondos, incluida una descripción general de las actividades de gestión de cartera que realizarán las respectivas (Sub)Gestoras de inversiones.

(2) Aunque el acuerdo de gestión discrecional de los subfondos Goldman Sachs Asia Equity Income y Goldman Sachs Greater China Equity con Nomura Asset Management Taiwan Ltd. ("Nomura") sigue vigente, Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. ejecutará las órdenes de negociación de Nomura y tendrá capacidad de decisión sobre el precio y las fechas de las mismas.
(3) Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd ha sido designada Subgestora de inversiones afiliada de determinados subfondos de la Sociedad con efecto a partir del 26 de febrero de 2024.

## 7 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 depósito, las comisiones del agente de transferencias, la comisión de suscripción belga y otros costes corrientes administrativos y de funcionamiento 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 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 se calcula sobre el patrimonio neto medio de cada clase de acciones y es pagadera a mes vencido.

A 30 de septiembre de 2024 las comisiones de servicios fijas efectivas de las clases de acciones activas ascendían a:

| Subfondos | Porcentaje de las comisiones de servicio fijas (anuales) | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Clase D (en %) | Clase I (en %) | Clase M (en %) | Clase N (en %) | Clase O (en %) | Clase P (en %) | Clase Q (en %) | Clase R (en %) | Clase T (en %) | Clase U (en %) | Clase V (en %) | Clase X (en %) | Clase Y* (en %) | Clase Z** (en %) | Clase Zz** (en %) |
| Goldman Sachs Asia Equity Income[1] | - | 0,25 | - | 0,35 | 0,35 | 0,35 | - | 0,35 | - | - | - | 0,35 | 0,35 | - | - |
| Goldman Sachs Emerging Europe Equity[2] | - | 0,00 | - | - | - | 0,00 | - | 0,00 | - | - | - | 0,00 | - | - | - |
| Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity | - | 0,15 | - | 0,20 | - | 0,20 | - | 0,20 | - | - | - | 0,20 | 0,20 | 0,15 | - |
| Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income | - | 0,25 | - | 0,35 | - | 0,35 | - | 0,35 | - | - | - | 0,35 | 0,35 | - | 0,00 |
| Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity | - | 0,10 | - | - | - | 0,15 | - | 0,15 | - | - | - | 0,15 | - | 0,10 | - |
| Goldman Sachs Europe Equity | - | 0,20 | - | 0,25 | 0,25 | 0,25 | - | 0,25 | - | - | - | 0,25 | - | - | - |
| Goldman Sachs Europe Equity Income | - | 0,20 | - | 0,25 | - | 0,25 | - | 0,25 | - | - | 0,20 | 0,25 | - | - | - |
| Goldman Sachs Europe Real Estate Equity[3] | - | 0,20 | - | 0,25 | - | 0,25 | - | 0,25 | - | - | - | 0,25 | - | - | - |
| Goldman Sachs Europe Sustainable Equity | - | 0,20 | - | 0,25 | - | 0,25 | - | 0,25 | - | - | - | 0,25 | - | 0,08 | - |
| Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity | - | 0,20 | - | 0,25 | - | 0,25 | - | 0,25 | - | - | - | - | - | 0,20 | - |
| Goldman Sachs Eurozone Equity | - | 0,20 | - | - | - | 0,25 | - | 0,25 | - | - | - | 0,25 | - | 0,20 | - |
| Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income[4] | - | - | - | - | - | 0,25 | - | 0,25 | - | - | - | 0,25 | - | - | - |
| Goldman Sachs Eurozone Equity Income | - | 0,20 | - | 0,25 | - | 0,25 | 0,20 | 0,25 | - | 0,20 | 0,20 | 0,25 | 0,25 | 0,20 | - |
| Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity[5] | - | 0,20 | - | - | - | 0,25 | - | 0,25 | - | - | - | 0,25 | - | - | - |
| Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity | - | 0,20 | - | 0,20 | - | 0,25 | - | 0,25 | - | - | - | 0,25 | 0,25 | - | - |
| Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity | - | 0,10 | - | - | - | 0,15 | - | 0,15 | - | - | - | 0,15 | - | - | - |

| Subfondos | Porcentaje de las comisiones de servicio fijas (anuales) | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Clase D (en %) | Clase I (en %) | Clase M (en %) | Clase N (en %) | Clase O (en %) | Clase P (en %) | Clase Q (en %) | Clase R (en %) | Clase T (en %) | Clase U (en %) | Clase V (en %) | Clase X (en %) | Clase Y* (en %) | Clase Z** (en %) | Clase Zz** (en %) |
| Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity[6] | - | 0,20 | - | - | - | 0,25 | - | 0,25 | - | - | - | 0,25 | 0,25 | - | - |
| Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities | - | 0,20 | 0,20 | 0,25 | 0,25 | 0,25 | - | 0,25 | - | - | - | 0,25 | - | - | - |
| Goldman Sachs Global Equity Income | - | 0,20 | - | - | - | 0,25 | - | 0,25 | - | - | - | 0,25 | 0,25 | - | - |
| Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity[7] | - | 0,20 | - | - | - | 0,25 | - | 0,25 | - | - | - | 0,25 | 0,25 | - | - |
| Goldman Sachs Global Health Care Equity[8] | - | 0,20 | - | - | - | 0,25 | - | 0,25 | - | - | - | 0,25 | - | - | - |
| Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) | - | 0,20 | 0,20 | 0,25 | - | 0,25 | - | 0,25 | | - | - | 0,25 | - | 0,20 | 0,00 |
| Goldman Sachs Global Social Impact Equity | - | 0,20 | - | 0,20 | 0,25 | 0,25 | - | 0,25 | - | - | - | 0,25 | 0,25 | - | - |
| Goldman Sachs Global Sustainable Equity | - | 0,20 | 0,20 | 0,25 | 0,25 | 0,25 | - | 0,25 | 0,20 | - | 0,20 | 0,25 | - | 0,20 | 0,00 |
| Goldman Sachs Greater China Equity | - | 0,25 | - | 0,35 | 0,35 | 0,35 | - | 0,35 | - | - | - | 0,35 | 0,35 | - | - |
| Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) | - | 0,20 | - | - | - | 0,25 | - | 0,25 | - | - | 0,20 | 0,25 | 0,25 | 0,08 | - |
| Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity | - | 0,10 | - | - | - | 0,15 | 0,10 | 0,15 | - | - | - | 0,15 | - | 0,10 | - |
| Goldman Sachs US Enhanced Equity | - | 0,20 | - | - | - | 0,25 | - | 0,25 | - | - | 0,20 | 0,25 | - | - | - |
| Goldman Sachs US Equity Income | - | 0,20 | - | 0,25 | - | 0,25 | - | 0,25 | - | - | - | 0,25 | 0,25 | - | - |
| Goldman Sachs AAA ABS | - | 0,12 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,15 | - | 0,05 | 0,00 |
| Goldman Sachs Alternative Beta | - | 0,20 | - | 0,30 | - | 0,30 | - | 0,30 | - | - | - | 0,30 | - | - | 0,00 |
| Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)[9] | - | 0,15 | - | - | - | 0,25 | - | - | - | 0,15 | - | - | - | - | - |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | - | 0,15 | - | 0,25 | 0,25 | 0,25 | - | 0,25 | - | 0,15 | - | 0,25 | 0,25 | - | - |
| Goldman Sachs Commodity Enhanced | - | 0,20 | - | 0,30 | 0,30 | 0,30 | - | - | - | - | - | 0,30 | - | 0,20 | 0,00 |
| Goldman Sachs Corporate Green Bond | - | 0,12 | - | - | - | 0,15 | 0,12 | 0,15 | - | - | - | 0,15 | - | 0,12 | - |
| Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) | - | 0,15 | - | 0,25 | - | 0,25 | - | - | - | - | - | 0,25 | - | 0,15 | - |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | - | 0,15 | - | 0,25 | 0,25 | 0,25 | - | 0,25 | - | - | - | 0,25 | 0,25 | 0,08 | 0,00 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) | - | 0,15 | - | 0,25 | - | 0,25 | - | - | - | - | - | 0,25 | - | - | 0,00 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) | - | 0,15 | - | 0,25 | - | 0,25 | - | 0,25 | - | - | - | 0,25 | - | 0,08 | 0,00 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) | - | 0,15 | - | - | - | 0,20 | - | - | - | - | - | - | - | 0,15 | - |
| Goldman Sachs Euro Bond | - | 0,12 | - | 0,15 | 0,15 | 0,15 | - | 0,15 | - | - | 0,12 | 0,15 | - | - | - |
| Goldman Sachs Euro Covered Bond | - | 0,12 | - | 0,15 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,065 | 0,00 |
| Goldman Sachs Euro Credit | - | 0,12 | - | - | - | 0,15 | 0,12 | 0,15 | - | - | 0,12 | 0,15 | - | 0,12 | - |
| Goldman Sachs Euro Long Duration Bond | - | 0,12 | - | 0,15 | - | 0,15 | - | 0,15 | - | - | - | 0,15 | - | - | - |
| Goldman Sachs Euro Short Duration Bond | - | 0,12 | - | 0,15 | - | 0,15 | - | 0,15 | - | - | - | 0,15 | - | 0,12 | - |
| Goldman Sachs Euro Sustainable Credit | - | 0,12 | - | 0,15 | - | 0,15 | - | 0,15 | 0,12 | - | - | 0,15 | - | 0,12 | - |
| Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (exFinancials) | - | 0,12 | - | 0,15 | 0,15 | 0,15 | - | 0,15 | - | - | - | 0,15 | - | - | - |
| Goldman Sachs Euromix Bond | - | 0,12 | - | 0,15 | - | 0,15 | - | 0,15 | - | - | - | 0,15 | - | 0,12 | - |

| Subfondos | Porcentaje de las comisiones de servicio fijas (anuales) | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Clase D (en %) | Clase I (en %) | Clase M (en %) | Clase N (en %) | Clase O (en %) | Clase P (en %) | Clase Q (en %) | Clase R (en %) | Clase T (en %) | Clase U (en %) | Clase V (en %) | Clase X (en %) | Clase Y* (en %) | Clase Z** (en %) | Clase Zz** (en %) |
| Goldman Sachs European ABS | - | 0,12 | - | 0,15 | - | - | 0,12 | - | - | - | - | - | - | 0,05 | - |
| Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) | - | 0,15 | - | 0,25 | - | 0,25 | - | - | - | - | - | 0,25 | 0,25 | - | - |
| Goldman Sachs Global Convertible Bond[10] | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,15 | - |
| Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities[11] | - | 0,15 | - | 0,25 | - | 0,25 | - | 0,25 | - | - | - | 0,25 | - | 0,15 | - |
| Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond | - | 0,12 | - | - | - | 0,15 | - | 0,15 | - | - | - | - | - | 0,12 | - |
| Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond | - | 0,12 | - | 0,15 | - | 0,15 | - | 0,15 | - | - | - | 0,15 | - | - | - |
| Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) | - | 0,12 | - | - | - | 0,15 | - | 0,15 | - | - | - | 0,15 | - | - | 0,00 |
| Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) | - | 0,15 | - | 0,25 | - | 0,25 | - | - | - | - | - | 0,25 | 0,25 | 0,15 | 0,00 |
| Goldman Sachs Green Bond | - | 0,12 | - | 0,15 | - | 0,15 | 0,12 | 0,15 | 0,12 | - | - | 0,15 | - | 0,12 | - |
| Goldman Sachs Green Bond Short Duration | - | 0,12 | - | - | - | 0,15 | - | 0,15 | - | - | - | 0,15 | - | - | - |
| Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities | - | 0,20 | - | - | - | 0,30 | - | - | - | - | - | - | - | 0,20 | - |
| Goldman Sachs Protection | - | 0,15 | - | 0,20 | - | 0,20 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Goldman Sachs Social Bond | - | 0,12 | - | - | - | 0,15 | - | 0,15 | - | - | - | - | - | 0,12 | - |
| Goldman Sachs Sovereign Green Bond | - | 0,12 | - | - | - | 0,15 | 0,12 | 0,15 | - | - | - | 0,15 | - | - | - |
| Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities | 0,15 | 0,12 | - | 0,15 | - | 0,15 | - | - | - | - | - | 0,15 | - | 0,12 | - |
| Goldman Sachs US Dollar Credit | - | 0,12 | - | 0,15 | - | 0,15 | - | 0,15 | - | - | - | 0,15 | 0,15 | 0,12 | - |
| Goldman Sachs US Factor Credit[12] | - | 0,12 | - | 0,15 | - | 0,15 | - | - | - | - | - | 0,15 | - | - | - |
| Goldman Sachs US High Yield | - | 0,15 | - | - | - | 0,25 | - | - | - | - | - | - | - | 0,15 | - |
| Goldman Sachs USD Green Bond | - | 0,12 | - | 0,15 | - | 0,15 | - | 0,15 | - | - | - | 0,15 | - | 0,12 | - |
| Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) | - | 0,15 | - | 0,25 | - | 0,25 | - | 0,25 | - | - | - | 0,25 | - | 0,15 | 0,00 |
| Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset | - | 0,15 | - | 0,20 | 0,20 | 0,20 | - | 0,20 | - | - | - | 0,20 | 0,20 | - | 0,00 |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | - | 0,15 | - | 0,25 | - | 0,25 | - | 0,25 | - | - | - | 0,25 | 0,25 | 0,06 | 0,00 |

* Para esta clase de acciones, se cobra una comisión de distribución adicional del 1,00 % anual.

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

[1] El 6 de noviembre de 2023, el nombre del subfondo Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income cambió a Goldman Sachs Asia Equity Income.

[2] El subfondo Goldman Sachs Emerging Europe Equity está en liquidación.

[3] El subfondo Goldman Sachs Europe Real Estate Equity se fusionó el 8 de diciembre de 2023 y el porcentaje de las comisiones de servicios fijas efectivas se indica en función del vigente en la fecha de fusión.

[4] El subfondo Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income se fusionó el 27 de noviembre de 2023 y el porcentaje de las comisiones de servicios fijas efectivas se indica en función del vigente en la fecha de fusión.

[5] El subfondo Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity se fusionó el 6 de diciembre de 2023 y el porcentaje de las comisiones de servicios fijas efectivas se indica en función del vigente en la fecha de fusión.

[6] El 6 de noviembre de 2023, el nombre del subfondo Goldman Sachs Global Energy Equity cambió a Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity.

[7] El subfondo Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity se fusionó el 6 de diciembre de 2023 y el porcentaje de las comisiones de servicios fijas efectivas se indica en función del vigente en la fecha de fusión.

[8] El subfondo Goldman Sachs Global Health Care Equity se fusionó el 6 de diciembre de 2023 y el porcentaje de las comisiones de servicios fijas efectivas se indica en función del vigente en la fecha de fusión.

(9) El subfondo Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN) se liquidó el 29 de julio de 2024 y el porcentaje de las comisiones de servicios fijas efectivas se indica en función del vigente en la fecha de liquidación.
(10) El subfondo Goldman Sachs Global Convertible Bond se liquidó el 19 de enero de 2024 y el porcentaje de las comisiones de servicios fijas efectivas se indica en función del vigente en la fecha de liquidación.
(11) El subfondo Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities se liquidó el 15 de marzo de 2024 y el porcentaje de las comisiones de servicios fijas efectivas se indica en función del vigente en la fecha de liquidación.
(12) El subfondo Goldman Sachs US Factor Credit se fusionó el 8 de diciembre de 2023 y el porcentaje de las comisiones de servicios fijas efectivas se indica en función del vigente en la fecha de fusión.

## 8 Comisiones de superposición

La Sociedad Gestora podrá tener derecho a recibir una comisión de superposición de las 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 las clases de acciones se devengará en cada cálculo del Valor liquidativo y se establece como un máximo, en el sentido de que la Sociedad Gestora podrá decidir reducir la comisión de superposición que se factura a la clase de acciones correspondiente si lo permiten las economías de escala.

La comisión de superposición se aplica a todas las clases de acciones con cobertura de divisas. En el caso de las Clases de Acciones Z y Zz, dichas comisiones se podrán especificar en el Acuerdo especial o en los servicios de gestión del Fondo, y la Sociedad Gestora las aplicará y cobrará directamente al Accionista y no las cobrará directamente a la Clase de Acciones correspondiente.

A 30 de septiembre de 2024, la comisión de superposición era del 0,021 %.

## 9 Tipos de cambio

A 30 de septiembre de 2024, los tipos de cambio utilizados eran los siguientes:

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 EUR = | 4,0993 AED | 1 EUR = | 397,1500 HUF | 1 EUR = | 4,0635 QAR |
| | 1,6087 AUD | | 16.896,9978 IDR | | 4,9758 RON |
| | 6,0778 BRL | | 4,1514 ILS | | 103,9323 RUB |
| | 1,5077 CAD | | 93,5264 INR | | 4,1867 SAR |
| | 0,9414 CHF | | 159,6398 JPY | | 11,3130 SEK |
| | 7,8108 CNH | | 143,9705 KES | | 1,4308 SGD |
| | 7,8303 CNY | | 1.459,4586 KRW | | 35,9117 THB |
| | 4.658,4322 COP | | 21,8768 MXN | | 38,1547 TRY |
| | 25,2160 CZK | | 11,7550 NOK | | 35,3191 TWD |
| | 1,9558 DEM | | 1,7541 NZD | | 1,1161 USD |
| | 7,4547 DKK | | 4,1511 PEN | | 19,2323 ZAR |
| | 0,8320 GBP | | 62,5407 PHP | | |
| | 8,6689 HKD | | 4,2815 PLN | | |

| | |
|---|---|
| 1 JPY = | 0,1580 CZK |
| | 0,0063 EUR |
| | 0,0070 USD |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 USD = | 3,6730 AED | 1 USD = | 0,8960 EUR | 1 USD = | 1,5717 NZD |
| | 969,7625 ARS | | 0,7455 GBP | | 3,7195 PEN |
| | 1,4414 AUD | | 15,8000 GHS | | 56,0375 PHP |
| | 5,4458 BRL | | 7,7675 HKD | | 3,8363 PLN |
| | 1,3510 CAD | | 355,8533 HUF | | 3,6410 QAR |
| | 0,8436 CHF | | 15.140,0000 IDR | | 4,4584 RON |
| | 897,9000 CLP | | 3,7197 ILS | | 104,8700 RSD |
| | 6,9987 CNH | | 83,8013 INR | | 3,7514 SAR |
| | 7,0161 CNY | | 143,0400 JPY | | 10,1366 SEK |
| | 4.174,0350 COP | | 1.307,7000 KRW | | 1,2820 SGD |
| | 22,5940 CZK | | 0,3053 KWD | | 32,1775 THB |
| | 1,7525 DEM | | 19,6020 MXN | | 34,1873 TRY |
| | 6,6795 DKK | | 4,1235 MYR | | 31,6465 TWD |
| | 60,3300 DOP | | 1.670,0000 NGN | | 41,6800 UYU |
| | 48,3000 EGP | | 10,5327 NOK | | 17,2325 ZAR |

## 10 Estado de variaciones de la cartera

Los accionistas podrán consultar información relativa a estos cambios en los domicilios sociales de la Sociedad y de los distribuidores que se indican en este informe. Asimismo, dicha información será enviada de forma gratuita a todo aquel que lo solicite.

## 11 Información sobre garantías monetarias

La siguiente tabla proporciona los saldos de garantías monetarias a pagar por/a intermediarios financieros en relación con las siguientes inversiones mantenidas a 30 de septiembre de 2024:

| Subfondos | Divisa | Saldos a pagar por/a intermediarios | Tipo de inversión | Saldos de garantías monetarias |
|---|---|---|---|---|
| Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity | USD | Saldos a pagar a | Derivados OTC | 280.000,00 |
| Goldman Sachs Global Equity Income | EUR | Saldos a pagar a | Derivados OTC | 505.000,00 |
| Goldman Sachs Global Social Impact Equity | EUR | Saldos a pagar a | Derivados OTC | 295.000,00 |
| Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) | JPY | Saldos a pagar a | Derivados OTC | 112.400.000,00 |
| Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity | USD | Saldos a pagar a | Derivados OTC | 1.930.000,00 |
| Goldman Sachs US Enhanced Equity | USD | Saldos a pagar a | Derivados OTC | 360.000,00 |
| Goldman Sachs US Equity Income | USD | Saldos a pagar a | Derivados OTC | 2.220.000,00 |
| Goldman Sachs AAA ABS | EUR | Saldos a pagar por | Derivados OTC | 1.170.000,00 |
| Goldman Sachs Alternative Beta | USD | Saldos a pagar a | Derivados OTC | 4.140.000,00 |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | USD | Saldos a pagar a | Derivados OTC | 990.000,00 |
| Goldman Sachs Commodity Enhanced | USD | Saldos a pagar a | Derivados OTC | 7.440.000,00 |
| Goldman Sachs Corporate Green Bond | EUR | Saldos a pagar a | Derivados OTC | 290.000,00 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) | USD | Saldos a pagar a | Derivados OTC | 260.000,00 |

| Subfondos | Divisa | Saldos a pagar por/a intermediarios | Tipo de inversión | Saldos de garantías monetarias |
|---|---|---|---|---|
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | USD | Saldos a pagar por | Derivados OTC | 5.889.956,02 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | USD | Saldos a pagar a | Derivados OTC | 111.080.000,00 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt(Local Bond) | USD | Saldos a pagar por | Derivados OTC | 290.000,00 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt(Local Bond) | USD | Saldos a pagar a | Derivados OTC | 1.720.000,00 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) | USD | Saldos a pagar por | Derivados OTC | 10.000,00 |
| Goldman Sachs Euro Credit | EUR | Saldos a pagar por | Derivados OTC | 14.649.999,96 |
| Goldman Sachs Euro Sustainable Credit | EUR | Saldos a pagar por | Derivados OTC | 3.480.000,01 |
| Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials) | EUR | Saldos a pagar por | Derivados OTC | 1.339.999,99 |
| Goldman Sachs European ABS | EUR | Saldos a pagar a | Derivados OTC | 20.000,00 |
| Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) | USD | Saldos a pagar por | Derivados OTC | 290.000,00 |
| Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) | USD | Saldos a pagar a | Derivados OTC | 1.630.000,00 |
| Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond | EUR | Saldos a pagar por | Derivados OTC | 10.000,00 |
| Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) | USD | Saldos a pagar a | Derivados OTC | 270.000,00 |
| Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) | EUR | Saldos a pagar a | Derivados OTC | 2.597.000,00 |
| Goldman Sachs Green Bond | EUR | Saldos a pagar por | Derivados OTC | 356.000,00 |
| Goldman Sachs Green Bond | EUR | Saldos a pagar a | Derivados OTC | 310.000,00 |
| Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities | USD | Saldos a pagar por | Derivados OTC | 229.999,40 |
| Goldman Sachs Sovereign Green Bond | EUR | Saldos a pagar a | Derivados OTC | 287.000,00 |
| Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities | EUR | Saldos a pagar por | Derivados OTC | 350.000,00 |
| Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities | EUR | Saldos a pagar a | Derivados OTC | 830.000,00 |
| Goldman Sachs US Dollar Credit | USD | Saldos a pagar a | Derivados OTC | 12.320.000,00 |
| Goldman Sachs US High Yield | USD | Saldos a pagar por | Derivados OTC | 260.000,00 |
| Goldman Sachs US High Yield | USD | Saldos a pagar a | Derivados OTC | 290.000,00 |
| Goldman Sachs USD Green Bond | USD | Saldos a pagar a | Derivados OTC | 270.000,00 |
| Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset | EUR | Saldos a pagar a | Derivados OTC | 1.180.000,00 |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | EUR | Saldos a pagar por | Derivados OTC | 3.350.000,00 |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | EUR | Saldos a pagar a | Derivados OTC | 13.577.000,00 |

## 12 Costes de operación

En la tabla siguiente se detalla el importe de los costes de operación en que ha incurrido cada subfondo correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2024:

| Subfondos | Divisa | Costes de operación | % del patrimonio neto medio |
|---|---|---|---|
| Goldman Sachs Asia Equity Income* | USD | 335.515,52 | 0,31 |
| Goldman Sachs Emerging Europe Equity* | EUR | 14.598,73 | 2,23 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity | USD | 1.993.384,55 | 0,14 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income | EUR | 386.650,14 | 0,39 |
| Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity | EUR | 503.917,82 | 0,11 |
| Goldman Sachs Europe Equity | EUR | 282.994,92 | 0,14 |
| Goldman Sachs Europe Equity Income | EUR | 296.748,78 | 0,16 |
| Goldman Sachs Europe Real Estate Equity* | EUR | 30.428,22 | 0,07 |
| Goldman Sachs Europe Sustainable Equity | EUR | 493.608,01 | 0,10 |
| Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity | EUR | 29.418,46 | 0,10 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity | EUR | 170.089,04 | 0,09 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income* | EUR | 17.721,66 | 0,07 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity Income | EUR | 2.044.162,03 | 0,19 |
| Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity(*) | USD | 31.651,27 | 0,08 |
| Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity | EUR | 123.792,50 | 0,06 |
| Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity | USD | 70.546,17 | 0,03 |
| Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity* | USD | 106.220,34 | 0,19 |
| Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities | EUR | 155.919,92 | 0,06 |
| Goldman Sachs Global Equity Income | EUR | 267.499,51 | 0,06 |
| Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity* | USD | 121.203,70 | 0,07 |
| Goldman Sachs Global Health Care Equity* | USD | 211.067,14 | 0,07 |
| Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) | EUR | 569.697,11 | 0,22 |
| Goldman Sachs Global Social Impact Equity | EUR | 418.808,57 | 0,04 |
| Goldman Sachs Global Sustainable Equity | EUR | 212.090,09 | 0,01 |
| Goldman Sachs Greater China Equity | USD | 562.402,10 | 0,39 |
| Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) | JPY | 38.529.105,00 | 0,11 |
| Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity | USD | 234.668,89 | 0,02 |
| Goldman Sachs US Enhanced Equity | USD | 70.029,66 | 0,02 |
| Goldman Sachs US Equity Income | USD | 116.763,21 | 0,03 |
| Goldman Sachs AAA ABS | EUR | 0,02 | 0,00 |
| Goldman Sachs Alternative Beta | USD | 43.296,45 | 0,02 |
| Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)* | USD | 5,43 | 0,00 |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | USD | 5.049,97 | 0,00 |
| Goldman Sachs Commodity Enhanced | USD | (0,01) | 0,00 |

| Subfondos | Divisa | Costes de operación | % del patrimonio neto medio |
|---|---|---|---|
| Goldman Sachs Corporate Green Bond | EUR | 11.174,02 | 0,00 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) | USD | 1.655,03 | 0,00 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | USD | 110.702,08 | 0,00 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) | USD | 22.343,72 | 0,01 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) | USD | 156,56 | 0,00 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) | USD | - | - |
| Goldman Sachs Euro Bond | EUR | 18.201,39 | 0,00 |
| Goldman Sachs Euro Covered Bond | EUR | 138,30 | 0,00 |
| Goldman Sachs Euro Credit | EUR | 24.266,52 | 0,00 |
| Goldman Sachs Euro Long Duration Bond | EUR | 3.270,19 | 0,00 |
| Goldman Sachs Euro Short Duration Bond | EUR | 1.886,78 | 0,00 |
| Goldman Sachs Euro Sustainable Credit | EUR | 8.371,31 | 0,00 |
| Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials) | EUR | 3.014,25 | 0,00 |
| Goldman Sachs Euromix Bond | EUR | 4.781,74 | 0,00 |
| Goldman Sachs European ABS | EUR | 0,01 | 0,00 |
| Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) | USD | 5.287,01 | 0,00 |
| Goldman Sachs Global Convertible Bond* | USD | 3,25 | 0,00 |
| Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities* | USD | - | - |
| Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond | EUR | 477,07 | 0,00 |
| Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond | EUR | 2.323,52 | 0,01 |
| Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) | USD | 3.327,65 | 0,00 |
| Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) | EUR | 2.810,45 | 0,00 |
| Goldman Sachs Green Bond | EUR | 14.095,61 | 0,00 |
| Goldman Sachs Green Bond Short Duration | EUR | 14.677,61 | 0,00 |
| Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities | USD | 31.191,22 | 0,15 |
| Goldman Sachs Protection | EUR | 2.801,38 | 0,00 |
| Goldman Sachs Social Bond | EUR | 488,53 | 0,00 |
| Goldman Sachs Sovereign Green Bond | EUR | 3.899,65 | 0,00 |
| Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities | EUR | 1.059,17 | 0,00 |
| Goldman Sachs US Dollar Credit | USD | 214.254,73 | 0,01 |
| Goldman Sachs US Factor Credit* | USD | 79,26 | 0,00 |
| Goldman Sachs US High Yield | USD | 899,22 | 0,00 |
| Goldman Sachs USD Green Bond | USD | 957,66 | 0,00 |
| Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) | EUR | 320,89 | 0,00 |
| Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset | EUR | 28.722,88 | 0,01 |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | EUR | 6.041,86 | 0,00 |

* Para más información, consulte la Nota 1 Organización.

## 13 Índice de rotación de la cartera dedicado al mercado de Singapur

El índice de rotación de la cartera es un indicador de la relevancia de los costes adicionales en que incurre un fondo al comprar y vender activos de conformidad con su política de inversión.

Fórmula de "Rotación" de Singapur de las Autoridades de Singapur:

Rotación = Min(compras;ventas)/patrimonio neto medio*100

Observaciones:
-Los derivados y depósitos no están incluidos.
-La rotación no es anualizada.

El índice de rotación de la cartera se expresa como porcentaje. El cálculo de la rotación de la cartera excluye las operaciones ordenadas para Liquid Euro y Liquid Euribor 3M (subfondos del fondo paraguas Goldman Sachs Funds VI), que están vinculadas a la gestión de facilidades de efectivo.

A 30 de septiembre de 2024, el índice de rotación de la cartera era el siguiente:

| Subfondos | Índice de rotación de la cartera (%) |
|---|---|
| Goldman Sachs Asia Equity Income* | 97,33 |
| Goldman Sachs Emerging Europe Equity[(1)] | 46,09 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity | 51,31 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income | 133,85 |
| Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity | 54,91 |
| Goldman Sachs Europe Equity | 56,75 |
| Goldman Sachs Europe Equity Income | 76,41 |
| Goldman Sachs Europe Sustainable Equity | 32,05 |
| Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity | 36,62 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity | 52,85 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity Income | 132,00 |
| Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity | 36,68 |
| Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity | 60,84 |
| Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity* | 123,01 |
| Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities | 43,05 |
| Goldman Sachs Global Equity Income | 22,78 |
| Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) | 136,95 |
| Goldman Sachs Global Social Impact Equity | 33,06 |
| Goldman Sachs Global Sustainable Equity | 20,65 |
| Goldman Sachs Greater China Equity | 129,49 |
| Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) | 74,02 |
| Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity | 47,57 |
| Goldman Sachs US Enhanced Equity | 209,06 |
| Goldman Sachs US Equity Income | 43,01 |
| Goldman Sachs AAA ABS | 35,45 |
| Goldman Sachs Alternative Beta | 69,10 |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | 98,69 |
| Goldman Sachs Commodity Enhanced | 50,58 |
| Goldman Sachs Corporate Green Bond | 28,91 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) | 31,72 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | 31,36 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) | 87,44 |

| Subfondos | Índice de rotación de la cartera (%) |
|---|---|
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) | 109,92 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) | 24,51 |
| Goldman Sachs Euro Bond | 43,83 |
| Goldman Sachs Euro Covered Bond | 26,56 |
| Goldman Sachs Euro Credit | 66,05 |
| Goldman Sachs Euro Long Duration Bond | 23,11 |
| Goldman Sachs Euro Short Duration Bond | 45,54 |
| Goldman Sachs Euro Sustainable Credit | 46,50 |
| Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials) | 49,41 |
| Goldman Sachs Euromix Bond | 14,12 |
| Goldman Sachs European ABS | 39,32 |
| Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) | 36,95 |
| Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond | 41,64 |
| Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond | 19,09 |
| Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) | 47,63 |
| Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) | 32,06 |
| Goldman Sachs Green Bond | 26,03 |
| Goldman Sachs Green Bond Short Duration | 33,75 |
| Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities | 71,16 |
| Goldman Sachs Protection | 0,00 |
| Goldman Sachs Social Bond | 22,25 |
| Goldman Sachs Sovereign Green Bond | 17,06 |
| Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities | 15,41 |
| Goldman Sachs US Dollar Credit | 40,20 |
| Goldman Sachs US High Yield | 42,59 |
| Goldman Sachs USD Green Bond | 18,74 |
| Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) | 32,62 |
| Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset | 43,27 |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | 35,62 |

* Para más información, consulte la Nota 1 Organización.
(1) El subfondo Goldman Sachs Emerging Europe Equity está en liquidación y la rotación de la cartera se calculó el 28 de febrero de 2022.

## 14 Préstamo de valores

En virtud de un acuerdo fechado el 26 de junio de 2012, según sus enmiendas, el Fondo ha designado a Goldman Sachs International Bank para que actúe como agente de préstamo de valores del Fondo.

A partir del 1 de enero de 2015, la totalidad de los ingresos generados del programa de préstamo de valores se abona a los subfondos participantes. La estructura de comisiones de la actividad de préstamo de valores se basa en la rentabilidad generada y los ingresos ofrecidos por las contrapartes que reciben los valores en préstamo. Goldman Sachs Asset Management B.V. o los agentes de préstamo externos no cobran una comisión de gestión en este sentido.

A 30 de septiembre de 2024, los subfondos del Fondo que se mencionan a continuación participaban en operaciones de préstamo de valores.

El valor de los valores prestados y el valor de mercado de las garantías recibidas para los subfondos figuran en la siguiente tabla:

| Subfondos | Divisa | Valor de mercado de los valores prestados | Valor de mercado de la garantía recibida* | Ingresos del préstamo de valores |
|---|---|---|---|---|
| Goldman Sachs Europe Equity Income | EUR | 2.976.702,48 | 3.328.230,72 | 18.004,01 |
| Goldman Sachs Global Equity Income | EUR | 4.547.883,30 | 5.058.246,69 | 58.601,27 |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | USD | 8.264.935,36 | 9.377.273,47 | 153.581,06 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) | USD | 3.057.910,98 | 3.368.377,97 | 42.903,68 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | USD | 241.016.769,83 | 280.309.823,38 | 888.660,86 |
| Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) | USD | 24.690.744,26 | 28.022.655,32 | 212.258,24 |
| Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) | EUR | 2.020.920,38 | 2.834.838,81 | 17.905,05 |
| Goldman Sachs US High Yield | USD | 4.951.728,06 | 5.737.041,00 | 87.031,22 |
| Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) | EUR | 7.194.047,72 | 8.404.021,73 | 83.065,37 |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | EUR | 153.160.970,86 | 177.058.960,24 | 1.224.236,36 |

* Como garantía se utilizan bonos del Estado de alta calidad.

A 30 de septiembre de 2024, los prestatarios autorizados son los siguientes: ABN AMRO Bank N.V., Banco Santander SA, The Bank of Nova Scotia, Barclays Capital Securities Ltd, BNP Paribas Arbitrage S.N.C., BNP Paribas Prime Brokerage International Ltd. (Ireland), BNP Paribas SA, Citigroup Global Markets Inc., Citigroup Global Markets Ltd, Credit Agricole Corporate And Investment Bank, Credit Suisse AG (Dublin Branch), Credit Suisse International, Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank PLC, ING Bank N.V., JP Morgan Securities Plc, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co International Plc, Natixis, Nomura International Plc, Skandinaviska Enskilda Banken AB., Societe Generale S.A., UBS AG, Unicredit Bank AG y Zurcher Kantonalbank.

Los siguientes subfondos recibieron ingresos de préstamos de valores durante el periodo, pero no tenían préstamos a 30 de septiembre de 2024:

| Subfondos | Divisa | Ingresos del préstamo de valores |
|---|---|---|
| Goldman Sachs Europe Equity | EUR | 6.305,69 |
| Goldman Sachs Greater China Equity | USD | 78.882,08 |

Los ingresos de las operaciones de préstamo de valores se incluyen en “Ingresos de intereses sobre préstamos de valores”.

## 15 Acontecimientos posteriores al cierre

Tras la decisión de GSAM de alinear globalmente la metodología de fijación flexible de precios y el método de valoración de los instrumentos financieros, la valoración de la renta fija del subfondo/Fondo pasará del precio de oferta, utilizado en los estados financieros de 2024, al precio medio. Se espera que el impacto de este cambio sea irrelevante para todos los fondos, excepto para el Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency), con un impacto sobre el VL del 0,57 %, según la valoración en la fecha de cierre. El cambio del precio de oferta a precio medio para la valoración de los instrumentos de renta fija se aplicó el 16 de diciembre de 2024.

El 22 de noviembre de 2024, se liquidó el subfondo Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities.

El 2 de diciembre de 2024, se liquidó el subfondo Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN).

El 2 de diciembre de 2024, se liquidó el subfondo Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency).

El 11 de diciembre de 2024, se liquidó el subfondo Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency).

## 16 Aprobación de los estados financieros

El 19 de diciembre de 2024, el Consejo de Administración procedió a la aprobación de los estados financieros anuales auditados.

# GOLDMAN SACHS ASIA EQUITY INCOME*

## ESTADO DE LAS INVERSIONES

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Acciones ordinarias -101,35 %** | | | | |
| **Bermudas** | | | | |
| 1.015.000 | Yue Yuen Industrial Holdings Ltd. | HKD | 1.932.445,79 | 1,67 |
| **Islas Caimán** | | | | |
| 200.000 | Alibaba Group Holding Ltd. | HKD | 2.802.300,10 | 2,42 |
| 719.000 | China Resources Land Ltd. | HKD | 2.629.622,70 | 2,27 |
| 715.000 | China State Construction International Holdings Ltd. | HKD | 1.113.807,53 | 0,96 |
| 2.350.000 | HKT Trust & HKT Ltd. | HKD | 3.007.978,52 | 2,60 |
| 1.005.000 | Longfor Group Holdings Ltd. | HKD | 1.929.435,03 | 1,67 |
| 65.000 | Meituan | HKD | 1.432.208,74 | 1,24 |
| 117.000 | Tencent Holdings Ltd. | HKD | 6.669.439,76 | 5,76 |
| 3.620.000 | Want Want China Holdings Ltd. | HKD | 2.488.677,18 | 2,15 |
| | | | 22.073.469,56 | 19,07 |
| **China** | | | | |
| 1.096.100 | Baoshan Iron & Steel Co. Ltd. | CNH | 1.084.681,92 | 0,94 |
| 7.765.000 | China Construction Bank Corp. | HKD | 5.854.301,16 | 5,06 |
| 4.390.000 | Goldwind Science & Technologya Co. Ltd. | HKD | 3.303.144,51 | 2,85 |
| 1.004.200 | Huaming Power Equipment Co. Ltd. | CNH | 2.549.725,16 | 2,20 |
| 4.365.000 | Industrial & Commercial Bank of China Ltd. | HKD | 2.596.747,63 | 2,24 |
| 636.533 | Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. | CNH | 2.634.313,92 | 2,28 |
| 324.000 | Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. | CNH | 2.908.819,01 | 2,51 |
| 940.000 | PICC Property & Casualty Co. Ltd. | HKD | 1.392.012,75 | 1,20 |
| 272.800 | Zhejiang Jolly Pharmaceutical Co. Ltd. | CNH | 599.203,96 | 0,52 |
| | | | 22.922.950,02 | 19,80 |
| **Hong Kong** | | | | |
| 4.305.000 | PCCW Ltd. | HKD | 2.366.572,26 | 2,04 |
| **India** | | | | |
| 185.000 | Axis Bank Ltd. | INR | 2.715.131,39 | 2,35 |
| 8.000 | Bajaj Auto Ltd. | INR | 1.177.842,63 | 1,02 |
| 700.000 | GAIL India Ltd. | INR | 2.003.874,01 | 1,73 |
| 135.000 | Infosys Ltd. | INR | 3.019.783,98 | 2,61 |
| 25.000 | KEI Industries Ltd. | INR | 1.279.714,80 | 1,10 |
| 100.000 | Mahindra & Mahindra Ltd. | INR | 3.690.029,68 | 3,19 |
| 680.000 | Power Grid Corp. of India Ltd. | INR | 2.862.431,96 | 2,47 |
| | | | 16.748.808,45 | 14,47 |
| **Indonesia** | | | | |
| 7.750.000 | Bank Mandiri Persero Tbk PT | IDR | 3.546.487,01 | 3,07 |
| 1.480.000 | United Tractors Tbk PT | IDR | 2.654.029,06 | 2,29 |
| | | | 6.200.516,07 | 5,36 |
| **Malasia** | | | | |
| 845.000 | Malayan Banking Bhd | MYR | 2.147.511,50 | 1,86 |
| **Corea del Sur** | | | | |
| 4.500 | HD Hyundai Electric Co. Ltd. | KRW | 1.131.391,43 | 0,98 |
| 8.000 | Hyundai Motor Co. | KRW | 1.490.256,54 | 1,29 |
| 110.000 | Shinhan Financial Group Co. Ltd. | KRW | 4.657.643,01 | 4,02 |
| 25.000 | SK Hynix, Inc. | KRW | 3.331.409,26 | 2,88 |
| | | | 10.610.700,24 | 9,17 |
| **Taiwán** | | | | |
| 95.000 | Asia Vital Components Co. Ltd. | TWD | 1.762.672,56 | 1,52 |
| 30.000 | ASMedia Technology, Inc. | TWD | 1.529.104,14 | 1,32 |
| 95.000 | Asustek Computer, Inc. | TWD | 1.653.440,21 | 1,43 |
| 70.000 | Delta Electronics, Inc. | TWD | 838.801,56 | 0,72 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS ASIA EQUITY INCOME*

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias -101,35 % (continuación)** | | | | |
| **Taiwán (continuación)** | | | | |
| 120.000 | Fusheng Precision Co. Ltd. | TWD | 1.100.436,12 | 0,95 |
| 375.000 | Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. | TWD | 2.213.437,90 | 1,91 |
| 785.000 | King Yuan Electronics Co. Ltd. | TWD | 2.781.378,42 | 2,40 |
| 12.000 | Lotes Co. Ltd. | TWD | 523.436,12 | 0,45 |
| 35.000 | MediaTek, Inc. | TWD | 1.295.420,93 | 1,12 |
| 45.000 | MPI Corp. | TWD | 1.058.658,20 | 0,91 |
| 85.000 | Novatek Microelectronics Corp. | TWD | 1.386.009,00 | 1,20 |
| 242.000 | Quanta Computer, Inc. | TWD | 2.015.458,31 | 1,74 |
| 325.000 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 9.833.968,43 | 8,50 |
| 1.905.000 | United Microelectronics Corp. | TWD | 3.237.200,24 | 2,80 |
| 20.000 | Wiwynn Corp. | TWD | 1.083.226,01 | 0,94 |
| | | | 32.312.648,15 | 27,91 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | | | **117.315.622,04** | **101,35** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | **117.315.622,04** | **101,35** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | **117.315.622,04** | **101,35** |

**Contratos de divisas a plazo - 0,05 %**

| Divisa | Compra | Divisa | Venta | Contraparte | Fecha de vencimiento | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 1.798.425 | HKD | 9.469.834 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 28.598,89 | 0,02 |
| AUD | 1.638.488 | TWD | 35.329.112 | State Street Bank and Trust Co. | 18/10/2024 | 19.029,92 | 0,02 |
| AUD | 748.569 | INR | 42.529.183 | State Street Bank and Trust Co. | 18/10/2024 | 12.297,30 | 0,01 |
| AUD | 434.827 | USD | 294.852 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 6.885,34 | 0,00 |
| AUD | 599.674 | KRW | 541.135.481 | State Street Bank and Trust Co. | 18/10/2024 | 3.846,79 | 0,00 |
| AUD | 430.658 | CNY | 2.065.222 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 3.419,92 | 0,00 |
| AUD | 72.311 | EUR | 43.803 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 1.259,98 | 0,00 |
| AUD | 300.652 | IDR | 3.158.287.538 | State Street Bank and Trust Co. | 18/10/2024 | 817,27 | 0,00 |
| MYR | 176.089 | AUD | 60.632 | State Street Bank and Trust Co. | 18/10/2024 | 677,83 | 0,00 |
| AUD | 561 | SGD | 494 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 3,57 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **76.836,81** | **0,05** |

| Divisa | Compra | Divisa | Venta | Contraparte | Fecha de vencimiento | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 19.027 | CNY | 92.338 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (5,33) | (0,00) |
| IDR | 174.277.474 | AUD | 16.672 | State Street Bank and Trust Co. | 18/10/2024 | (101,59) | (0,00) |
| MYR | 290.375 | AUD | 102.158 | State Street Bank and Trust Co. | 18/10/2024 | (391,82) | (0,00) |
| KRW | 92.467.107 | AUD | 102.835 | State Street Bank and Trust Co. | 18/10/2024 | (910,42) | (0,00) |
| CNY | 565.384 | AUD | 118.118 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (1.088,09) | (0,00) |
| EUR | 42.599 | AUD | 70.200 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (1.139,34) | (0,00) |
| TWD | 2.180.790 | AUD | 101.475 | State Street Bank and Trust Co. | 18/10/2024 | (1.407,23) | (0,00) |
| AUD | 254.135 | MYR | 748.376 | State Street Bank and Trust Co. | 18/10/2024 | (5.342,81) | (0,00) |
| USD | 238.221 | AUD | 351.641 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (5.791,37) | (0,00) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(16.178,00)** | **(0,00)** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS ASIA EQUITY INCOME*

| | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **117.376.280,85** | **101,40** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **(1.620.133,01)** | **(1,40)** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **115.756.147,84** | **100,00** |

| Distribución de la cartera a 30 de septiembre de 2024 | % del VL |
|---|---|
| **Acciones ordinarias** | |
| Tecnología | 29,37 |
| Finanzas | 23,74 |
| Comunicaciones | 14,06 |
| Industria | 13,68 |
| Consumo cíclico | 8,12 |
| Consumo no cíclico | 4,95 |
| Servicios públicos | 4,20 |
| Materiales básicos | 3,23 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | **101,35** |

* Para más información, consulte la Nota 1 Organización.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING EUROPE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Otros valores mobiliarios** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 0,01 %** | | | | |
| **Rusia** | | | | |
| 750.000 | Aeroflot PJSC[(a)] | RUB | 0,72 | 0,00 |
| 790.532 | Gazprom PJSC[(a)] | RUB | 0,76 | 0,00 |
| 21.050 | LUKOIL PJSC[(a)] | RUB | 0,02 | 0,00 |
| 8.000 | Magnit PJSC[(a)] | RUB | 0,01 | 0,00 |
| 89.000 | Novatek PJSC | USD | 7,97 | 0,01 |
| 603.000 | Sberbank of Russia PJSC[(a)] | RUB | 0,58 | 0,00 |
| 400.000 | Sberbank of Russia PJSC[(a)] | RUB | 0,38 | 0,00 |
| 183.000 | Tatneft PJSC[(a)] | RUB | 0,18 | 0,00 |
| 183.000 | Tatneft PJSC[(a)] | RUB | 0,18 | 0,00 |
| 110.000 | VTB Bank PJSC[(a)] | RUB | 0,11 | 0,00 |
| | | | 10,91 | 0,01 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | | | **10,91** | **0,01** |
| **TOTAL DE OTROS VALORES MOBILIARIOS** | | | **10,91** | **0,01** |

| | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **10,91** | **0,01** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **144.436,46** | **99,99** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **144.447,37** | **100,00** |

| Distribución de la cartera a 30 de septiembre de 2024 | % del VL |
|---|---|
| Acciones ordinarias | |
| Energía | 0,01 |
| Finanzas | 0,00 |
| Consumo cíclico | 0,00 |
| Consumo no cíclico | 0,00 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | **0,01** |

[(a)] Valor valorado a su valor razonable, pero no negociado en el mercado de valores mobiliarios.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 100,31 %** | | | | |
| **Bermudas** | | | | |
| 1.154.000 | Alibaba Health Information Technology Ltd. | HKD | 790.028,77 | 0,05 |
| 4.536.000 | Beijing Enterprises Water Group Ltd. | HKD | 1.410.674,69 | 0,08 |
| 2.128.000 | China Ruyi Holdings Ltd. | HKD | 618.362,97 | 0,04 |
| 19.000 | Orient Overseas International Ltd. | HKD | 269.244,88 | 0,02 |
| | | | 3.088.311,31 | 0,19 |
| **Brasil** | | | | |
| 228.300 | Atacadao S.A. | BRL | 387.780,49 | 0,02 |
| 1.599.638 | B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao | BRL | 3.145.933,19 | 0,19 |
| 1.113.000 | Banco Bradesco S.A. | BRL | 2.675.303,90 | 0,16 |
| 942.000 | Banco Bradesco S.A. | BRL | 2.542.766,90 | 0,15 |
| 726.800 | Banco do Brasil S.A. | BRL | 3.627.460,43 | 0,22 |
| 264.700 | BB Seguridade Participacoes S.A. | BRL | 1.725.522,42 | 0,10 |
| 324.758 | BRF S.A. | BRL | 1.410.357,84 | 0,08 |
| 469.100 | Caixa Seguridade Participacoes S/A | BRL | 1.253.333,76 | 0,08 |
| 1.131.400 | CCR S.A. | BRL | 2.513.852,88 | 0,15 |
| 435.700 | Centrais Eletricas Brasileiras S.A. | BRL | 3.148.260,13 | 0,19 |
| 33.500 | Centrais Eletricas Brasileiras S.A. | BRL | 268.883,36 | 0,02 |
| 260.600 | Compania de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP | BRL | 4.325.946,60 | 0,26 |
| 352.100 | CPFL Energia S.A. | BRL | 2.193.755,37 | 0,13 |
| 359.000 | Equatorial Energia S.A. | BRL | 2.142.476,77 | 0,13 |
| 1.820.530 | Gerdau S.A. | BRL | 6.385.126,70 | 0,39 |
| 1.496.000 | Hapvida Participacoes e Investimentos S/A | BRL | 1.098.828,45 | 0,07 |
| 293.600 | Hypera S.A. | BRL | 1.414.140,81 | 0,09 |
| 1.335.514 | Itau Unibanco Holding S.A. | BRL | 8.855.523,62 | 0,53 |
| 280.400 | JBS S/A | BRL | 1.628.604,06 | 0,10 |
| 729.705 | Klabin S.A. | BRL | 2.799.136,87 | 0,17 |
| 429.659 | Localiza Rent a Car S.A. | BRL | 3.234.789,93 | 0,20 |
| 386.700 | Natura & Co. Holding S.A. | BRL | 997.674,35 | 0,06 |
| 467.680 | Raia Drogasil S.A. | BRL | 2.189.056,37 | 0,13 |
| 255.200 | Rede D'Or Sao Luiz S.A. | BRL | 1.449.435,53 | 0,09 |
| 574.700 | Rumo S.A. | BRL | 2.110.617,36 | 0,13 |
| 461.200 | Sendas Distribuidora S/A | BRL | 632.627,71 | 0,04 |
| 209.200 | Suzano S.A. | BRL | 2.091.308,53 | 0,13 |
| 338.000 | Telefonica Brasil S.A. | BRL | 3.464.534,14 | 0,21 |
| 673.600 | TIM S.A./Brazil | BRL | 2.316.744,65 | 0,14 |
| 363.600 | TOTVS S.A. | BRL | 1.906.866,94 | 0,11 |
| | | | 73.936.650,06 | 4,47 |
| **Islas Caimán** | | | | |
| 101.000 | AAC Technologies Holdings, Inc. | HKD | 413.942,91 | 0,02 |
| 49.000 | Airtac International Group | TWD | 1.407.072,76 | 0,09 |
| 25.000 | Akeso, Inc. | HKD | 220.287,47 | 0,01 |
| 17.000 | Alchip Technologies Ltd. | TWD | 1.056.677,02 | 0,06 |
| 3.210.015 | Alibaba Group Holding Ltd. | HKD | 44.977.126,72 | 2,72 |
| 264.000 | ANTA Sports Products Ltd. | HKD | 3.184.479,72 | 0,19 |
| 416.700 | Baidu, Inc. | HKD | 5.704.635,02 | 0,34 |
| 105.200 | BeiGene Ltd. | HKD | 1.908.050,30 | 0,12 |
| 37.620 | Bilibili, Inc. | HKD | 920.435,53 | 0,06 |
| 1.262.000 | Bosideng International Holdings Ltd. | HKD | 722.722,99 | 0,04 |
| 357.604 | Chailease Holding Co. Ltd. | TWD | 1.843.485,31 | 0,11 |
| 663.000 | China Feihe Ltd. | HKD | 500.789,53 | 0,03 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 100,31 % (continuación)** | | | | |
| **Islas Caimán (continuación)** | | | | |
| 111.000 | China Mengniu Dairy Co. Ltd. | HKD | 265.174,65 | 0,02 |
| 656.059 | China Resources Land Ltd. | HKD | 2.399.426,48 | 0,15 |
| 1.012.000 | China State Construction International Holdings Ltd. | HKD | 1.576.466,04 | 0,10 |
| 802.000 | Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd. | HKD | 898.068,40 | 0,05 |
| 317.000 | Geely Automobile Holdings Ltd. | HKD | 493.805,11 | 0,03 |
| 34.000 | Genscript Biotech Corp. | HKD | 60.753,59 | 0,00 |
| 22.800 | Giant Biogene Holding Co. Ltd. | HKD | 148.947,47 | 0,01 |
| 34.900 | H World Group Ltd. ADR[(a)] | USD | 1.298.280,00 | 0,08 |
| 188.000 | Haidilao International Holding Ltd. | HKD | 457.819,78 | 0,03 |
| 318.000 | Haitian International Holdings Ltd. | HKD | 1.022.424,76 | 0,06 |
| 280.000 | Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd. | HKD | 752.711,84 | 0,05 |
| 214.000 | Innovent Biologics, Inc. | HKD | 1.293.207,47 | 0,08 |
| 85.300 | iQIYI, Inc. ADR[(a)] | USD | 243.958,00 | 0,01 |
| 326.750 | JD Health International, Inc. | HKD | 1.459.296,42 | 0,09 |
| 183.800 | JD Logistics, Inc. | HKD | 329.160,23 | 0,02 |
| 517.348 | JD.com, Inc. | HKD | 10.910.073,13 | 0,66 |
| 25.100 | Kanzhun Ltd. ADR[(a)] | USD | 435.736,00 | 0,03 |
| 100.500 | KE Holdings, Inc. ADR[(a)] | USD | 2.000.955,00 | 0,12 |
| 567.460 | Kingdee International Software Group Co. Ltd. | HKD | 652.629,70 | 0,04 |
| 196.600 | Kingsoft Corp. Ltd. | HKD | 744.771,65 | 0,04 |
| 396.300 | Kuaishou Technology | HKD | 2.776.206,01 | 0,17 |
| 300 | Legend Biotech Corp. ADR[(a)] | USD | 14.619,00 | 0,00 |
| 314.200 | Li Auto, Inc. | HKD | 4.359.753,04 | 0,26 |
| 359.000 | Li Ning Co. Ltd. | HKD | 902.126,86 | 0,05 |
| 268.000 | Longfor Group Holdings Ltd. | HKD | 514.516,01 | 0,03 |
| 1.087.767 | Meituan | HKD | 23.967.836,93 | 1,45 |
| 34.800 | MINISO Group Holding Ltd. | HKD | 165.983,11 | 0,01 |
| 422.500 | NetEase, Inc. | HKD | 8.121.079,49 | 0,49 |
| 371.800 | New Oriental Education & Technology Group, Inc. | HKD | 2.990.710,28 | 0,18 |
| 269.000 | NIO, Inc. ADR[(a)] | USD | 1.796.920,00 | 0,11 |
| 137.877 | PDD Holdings, Inc. ADR[(a)] | USD | 18.587.198,37 | 1,12 |
| 82.600 | Pop Mart International Group Ltd. | HKD | 564.371,39 | 0,03 |
| 12.500 | Qifu Technology, Inc. ADR[(a)] | USD | 372.625,00 | 0,02 |
| 145.500 | Shenzhou International Group Holdings Ltd. | HKD | 1.312.313,57 | 0,08 |
| 65.000 | Silergy Corp. | TWD | 959.591,36 | 0,06 |
| 2.659.000 | Sino Biopharmaceutical Ltd. | HKD | 1.269.165,78 | 0,08 |
| 148.700 | Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. | HKD | 1.093.396,18 | 0,07 |
| 108.600 | TAL Education Group ADR[(a)] | USD | 1.285.824,00 | 0,08 |
| 1.354.200 | Tencent Holdings Ltd. | HKD | 77.194.489,91 | 4,67 |
| 148.600 | Tencent Music Entertainment Group ADR[(a)] | USD | 1.790.630,00 | 0,11 |
| 144.000 | Tingyi Cayman Islands Holding Corp. | HKD | 207.571,05 | 0,01 |
| 124.400 | Tongcheng Travel Holdings Ltd. | HKD | 317.811,08 | 0,02 |
| 810.000 | Topsports International Holdings Ltd. | HKD | 357.681,30 | 0,02 |
| 114.600 | Trip.com Group Ltd. | HKD | 7.169.956,18 | 0,43 |
| 101.400 | Vipshop Holdings Ltd. ADR[(a)] | USD | 1.595.022,00 | 0,10 |
| 727.367 | Wuxi Biologics Cayman, Inc. | HKD | 1.629.962,54 | 0,10 |
| 3.227.400 | Xiaomi Corp. | HKD | 9.277.458,07 | 0,56 |
| 290.400 | XPeng, Inc. | HKD | 1.944.823,89 | 0,12 |
| 584.671 | Yadea Group Holdings Ltd. | HKD | 1.037.839,09 | 0,06 |
| 222.000 | Zhen Ding Technology Holding Ltd. | TWD | 794.293,30 | 0,05 |
| 288.500 | Zhongsheng Group Holdings Ltd. | HKD | 532.032,03 | 0,03 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 100,31 % (continuación)** | | | | |
| **Islas Caimán (continuación)** | | | | |
| 81.000 | ZTO Express Cayman, Inc. ADR[a] | USD | 2.006.370,00 | 0,12 |
| | | | 267.213.547,82 | 16,15 |
| **Chile** | | | | |
| 672.659 | Cencosud S.A. | CLP | 1.359.701,62 | 0,08 |
| 719.766 | Empresas CMPC S.A. | CLP | 1.253.718,70 | 0,08 |
| 5.622.296 | Enel Americas S.A. | CLP | 574.752,81 | 0,03 |
| 177.237 | Falabella S.A. | CLP | 657.310,62 | 0,04 |
| 37.708.972 | Latam Airlines Group S.A. | CLP | 485.903,56 | 0,03 |
| 59.311 | Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. | CLP | 2.464.190,73 | 0,15 |
| | | | 6.795.578,04 | 0,41 |
| **China** | | | | |
| 102.000 | 360 Security Technology, Inc. | CNH | 127.991,64 | 0,01 |
| 14.573 | Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China | CNH | 340.085,88 | 0,02 |
| 3.624.600 | Agricultural Bank of China Ltd. | CNH | 2.480.236,51 | 0,15 |
| 10.256.000 | Agricultural Bank of China Ltd. | HKD | 4.818.764,60 | 0,29 |
| 105.507 | Aier Eye Hospital Group Co. Ltd. | CNH | 238.503,77 | 0,01 |
| 103.800 | Avary Holding Shenzhen Co. Ltd. | CNH | 528.125,54 | 0,03 |
| 350.000 | BAIC BluePark New Energy Technology Co. Ltd. | CNH | 400.774,99 | 0,02 |
| 24.516.488 | Bank of China Ltd. | HKD | 11.544.029,07 | 0,70 |
| 1.395.800 | Bank of China Ltd. | CNH | 994.789,08 | 0,06 |
| 4.837.000 | Bank of Communications Co. Ltd. | HKD | 3.704.918,44 | 0,22 |
| 174.100 | Beijing Enlight Media Co. Ltd. | CNH | 220.108,78 | 0,01 |
| 4.447.900 | BOE Technology Group Co. Ltd. | CNH | 2.833.307,18 | 0,17 |
| 258.500 | BYD Co. Ltd. | HKD | 9.388.145,43 | 0,57 |
| 35.800 | BYD Co. Ltd. | CNH | 1.561.583,56 | 0,09 |
| 4.739 | Cambricon Technologies Corp. Ltd. | CNH | 194.914,07 | 0,01 |
| 1.200 | Changchun High-Tech Industry Group Co. Ltd. | CNH | 18.841,92 | 0,00 |
| 16.100 | Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. | CNH | 338.549,81 | 0,02 |
| 29.300 | Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd. | CNH | 154.984,31 | 0,01 |
| 1.454.112 | China CITIC Bank Corp. Ltd. | HKD | 926.757,85 | 0,06 |
| 1.664.000 | China Communications Services Corp. Ltd. | HKD | 899.567,08 | 0,05 |
| 25.305.728 | China Construction Bank Corp. | HKD | 19.078.860,64 | 1,15 |
| 2.492.000 | China Everbright Bank Co. Ltd. | HKD | 846.101,29 | 0,05 |
| 794.500 | China Galaxy Securities Co. Ltd. | HKD | 740.489,44 | 0,05 |
| 268.400 | China International Capital Corp. Ltd. | HKD | 478.589,63 | 0,03 |
| 241.491 | China Jushi Co. Ltd. | CNH | 404.111,32 | 0,03 |
| 2.260.469 | China Life Insurance Co. Ltd. | HKD | 4.517.895,72 | 0,27 |
| 913.902 | China Merchants Bank Co. Ltd. | HKD | 4.500.178,28 | 0,27 |
| 281.300 | China Merchants Bank Co. Ltd. | CNH | 1.501.746,05 | 0,09 |
| 186.300 | China Merchants Expressway Network & Technology Holdings Co. Ltd. | CNH | 335.138,49 | 0,02 |
| 1.223.500 | China Minsheng Banking Corp. Ltd. | HKD | 498.381,68 | 0,03 |
| 924.200 | China Pacific Insurance Group Co. Ltd. | HKD | 3.311.659,83 | 0,20 |
| 1.287.400 | China Railway Group Ltd. | CNH | 1.204.114,54 | 0,07 |
| 1.307.000 | China Railway Group Ltd. | HKD | 684.045,69 | 0,04 |
| 250.578 | China Railway Signal & Communication Corp. Ltd. | CNH | 225.205,66 | 0,01 |
| 2.504.200 | China State Construction Engineering Corp. Ltd. | CNH | 2.201.892,63 | 0,13 |
| 102.900 | China Vanke Co. Ltd. | HKD | 98.057,73 | 0,01 |
| 217.300 | China XD Electric Co. Ltd. | CNH | 270.435,44 | 0,02 |
| 330.200 | China Yangtze Power Co. Ltd. | CNH | 1.416.188,36 | 0,09 |
| 20.850 | Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd. | CNH | 98.894,17 | 0,01 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 100,31 % (continuación)** | | | | |
| **China (continuación)** | | | | |
| 343.100 | CITIC Securities Co. Ltd. | HKD | 904.668,76 | 0,06 |
| 69.680 | CNGR Advanced Material Co. Ltd. | CNH | 398.347,42 | 0,02 |
| 1.314.000 | COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. | HKD | 2.204.103,35 | 0,13 |
| 133.700 | COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd. | CNH | 298.757,53 | 0,02 |
| 225.900 | CRRC Corp. Ltd. | CNH | 262.461,61 | 0,02 |
| 1.166.000 | CRRC Corp. Ltd. | HKD | 761.454,37 | 0,05 |
| 34.800 | CSPC Innovation Pharmaceutical Co. Ltd. | CNH | 152.440,96 | 0,01 |
| 55.600 | Eve Energy Co. Ltd. | CNH | 385.512,95 | 0,02 |
| 451.300 | Focus Media Information Technology Co. Ltd. | CNH | 453.753,61 | 0,03 |
| 72.180 | Ganfeng Lithium Group Co. Ltd. | CNH | 353.447,98 | 0,02 |
| 858.300 | GEM Co. Ltd. | CNH | 871.446,91 | 0,05 |
| 15.200 | Ginlong Technologies Co. Ltd. | CNH | 179.663,57 | 0,01 |
| 100.300 | GoerTek, Inc. | CNH | 323.644,12 | 0,02 |
| 410.673 | Goldwind Science & Technology Co. Ltd. | CNH | 585.564,72 | 0,04 |
| 12.615 | Goneo Group Co. Ltd. | CNH | 149.659,20 | 0,01 |
| 59.468 | Guangdong Haid Group Co. Ltd. | CNH | 407.245,35 | 0,03 |
| 126.300 | Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd. | CNH | 332.807,43 | 0,02 |
| 537.200 | Haier Smart Home Co. Ltd. | HKD | 2.148.292,23 | 0,13 |
| 73.500 | Haier Smart Home Co. Ltd. | CNH | 335.659,52 | 0,02 |
| 416.800 | Haitong Securities Co. Ltd. | HKD | 196.393,69 | 0,01 |
| 52.136 | Hangzhou First Applied Material Co. Ltd. | CNH | 131.063,71 | 0,01 |
| 135.600 | Henan Shuanghui Investment & Development Co. Ltd. | CNH | 523.350,05 | 0,03 |
| 125.600 | HLA Group Corp. Ltd. | CNH | 135.711,51 | 0,01 |
| 654.200 | Huatai Securities Co. Ltd. | HKD | 1.052.095,94 | 0,06 |
| 1.249.700 | Hunan Valin Steel Co. Ltd. | CNH | 835.186,69 | 0,05 |
| 3.048.100 | Industrial & Commercial Bank of China Ltd. | CNH | 2.685.357,09 | 0,16 |
| 16.491.104 | Industrial & Commercial Bank of China Ltd. | HKD | 9.810.592,27 | 0,59 |
| 542.600 | Industrial Bank Co. Ltd. | CNH | 1.488.128,98 | 0,09 |
| 36.900 | Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. | CNH | 152.711,93 | 0,01 |
| 30.600 | Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. | CNH | 227.465,87 | 0,01 |
| 41.100 | Jiangsu Phoenix Publishing & Media Corp. Ltd. | CNH | 70.315,90 | 0,00 |
| 32.500 | Jiangsu Yoke Technology Co. Ltd. | CNH | 283.313,65 | 0,02 |
| 81.200 | Jiangsu Zhongtian Technology Co. Ltd. | CNH | 179.143,39 | 0,01 |
| 350.192 | Jiangxi Copper Co. Ltd. | CNH | 1.207.903,68 | 0,07 |
| 2.532.205 | Jiangxi Copper Co. Ltd. | HKD | 5.131.079,61 | 0,31 |
| 378.442 | LB Group Co. Ltd. | CNH | 1.118.077,67 | 0,07 |
| 681.600 | Lingyi iTech Guangdong Co. | CNH | 729.204,04 | 0,04 |
| 14.774 | Mango Excellent Media Co. Ltd. | CNH | 55.231,70 | 0,00 |
| 101.400 | Midea Group Co. Ltd. | CNH | 1.098.245,87 | 0,07 |
| 167.000 | Muyuan Foods Co. Ltd. | CNH | 1.100.821,67 | 0,07 |
| 290.742 | NARI Technology Co. Ltd. | CNH | 1.143.631,26 | 0,07 |
| 16.400 | NAURA Technology Group Co. Ltd. | CNH | 854.824,76 | 0,05 |
| 594.500 | New China Life Insurance Co. Ltd. | HKD | 1.850.363,36 | 0,11 |
| 15.100 | Ningbo Deye Technology Co. Ltd. | CNH | 219.380,59 | 0,01 |
| 497.200 | Nongfu Spring Co. Ltd. | HKD | 2.175.721,79 | 0,13 |
| 5.849.000 | People's Insurance Co. Group of China Ltd./The | HKD | 2.787.163,90 | 0,17 |
| 1.194.000 | PICC Property & Casualty Co. Ltd. | HKD | 1.768.152,37 | 0,11 |
| 350.200 | Ping An Bank Co. Ltd. | CNH | 608.167,85 | 0,04 |
| 1.639.500 | Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. | HKD | 10.503.330,16 | 0,64 |
| 1.769.392 | Postal Savings Bank of China Co. Ltd. | CNH | 1.325.883,94 | 0,08 |
| 1.762.000 | Postal Savings Bank of China Co. Ltd. | HKD | 1.051.156,91 | 0,06 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 100,31 % (continuación)** | | | | |
| **China (continuación)** | | | | |
| 905.300 | Qinghai Salt Lake Industry Co. Ltd. | CNH | 2.391.522,25 | 0,15 |
| 336.600 | Sailun Group Co. Ltd. | CNH | 769.279,75 | 0,05 |
| 235.400 | Sany Heavy Industry Co. Ltd. | CNH | 632.521,53 | 0,04 |
| 65.900 | Seres Group Co. Ltd. | CNH | 846.175,44 | 0,05 |
| 62.100 | SF Holding Co. Ltd. | CNH | 396.857,64 | 0,02 |
| 343.600 | Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. | HKD | 248.604,06 | 0,02 |
| 135.200 | Shanghai International Airport Co. Ltd. | CNH | 739.523,11 | 0,05 |
| 280.000 | Shanghai International Port Group Co. Ltd. | CNH | 259.729,77 | 0,02 |
| 360.100 | Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. | HKD | 586.874,50 | 0,04 |
| 125.800 | Shanghai Putailai New Energy Technology Co. Ltd. | CNH | 267.374,07 | 0,02 |
| 506.095 | Shanjin International Gold Co. Ltd. | CNH | 1.338.615,40 | 0,08 |
| 133.837 | Shengyi Technology Co. Ltd. | CNH | 397.300,46 | 0,02 |
| 81.600 | Shenzhen Capchem Technology Co. Ltd. | CNH | 470.819,53 | 0,03 |
| 18.000 | Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. | CNH | 159.821,48 | 0,01 |
| 20.929 | Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. | CNH | 870.798,87 | 0,05 |
| 15.258 | Shenzhen Transsion Holdings Co. Ltd. | CNH | 235.301,94 | 0,01 |
| 61.200 | Sichuan Chuantou Energy Co. Ltd. | CNH | 164.834,65 | 0,01 |
| 42.600 | Sieyuan Electric Co. Ltd. | CNH | 449.004,62 | 0,03 |
| 84.600 | Sinoma International Engineering Co. | CNH | 138.411,43 | 0,01 |
| 428.400 | Sinopharm Group Co. Ltd. | HKD | 1.142.276,88 | 0,07 |
| 61.880 | Sungrow Power Supply Co. Ltd. | CNH | 875.717,50 | 0,05 |
| 73.900 | Sunwoda Electronic Co. Ltd. | CNH | 230.868,34 | 0,01 |
| 1.587.200 | TCL Technology Group Corp. | CNH | 1.034.632,87 | 0,06 |
| 78.600 | TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co. Ltd. | CNH | 115.714,81 | 0,01 |
| 194.000 | Tongwei Co. Ltd. | CNH | 629.879,40 | 0,04 |
| 571.000 | TravelSky Technology Ltd. | HKD | 846.016,46 | 0,05 |
| 23.940 | Unisplendour Corp. Ltd. | CNH | 82.115,94 | 0,01 |
| 43.700 | Universal Scientific Industrial Shanghai Co. Ltd. | CNH | 99.445,93 | 0,01 |
| 213.400 | Wanda Film Holding Co. Ltd. | CNH | 378.076,66 | 0,02 |
| 189.400 | Wens Foodstuff Group Co. Ltd. | CNH | 544.218,96 | 0,03 |
| 458.800 | Western Mining Co. Ltd. | CNH | 1.231.516,31 | 0,08 |
| 13.700 | Wingtech Technology Co. Ltd. | CNH | 63.808,24 | 0,00 |
| 94.880 | WuXi AppTec Co. Ltd. | HKD | 663.356,12 | 0,04 |
| 517.888 | Xiamen C & D, Inc. | CNH | 751.933,65 | 0,05 |
| 78.700 | Yihai Kerry Arawana Holdings Co. Ltd. | CNH | 397.510,77 | 0,02 |
| 74.539 | Yunnan Baiyao Group Co. Ltd. | CNH | 647.565,38 | 0,04 |
| 298.600 | Zangge Mining Co. Ltd. | CNH | 1.218.921,28 | 0,07 |
| 8.700 | Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical Co. Ltd. | CNH | 319.773,53 | 0,02 |
| 242.200 | Zhejiang Century Huatong Group Co. Ltd. | CNH | 143.715,12 | 0,01 |
| 217.500 | Zhejiang Chint Electrics Co. Ltd. | CNH | 704.332,42 | 0,04 |
| 1.008.280 | Zhejiang Expressway Co. Ltd. | HKD | 705.480,05 | 0,04 |
| 104.605 | Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co. Ltd. | CNH | 482.282,77 | 0,03 |
| 275.500 | Zhejiang Longsheng Group Co. Ltd. | CNH | 412.697,00 | 0,03 |
| 113.000 | Zhejiang NHU Co. Ltd. | CNH | 363.274,68 | 0,02 |
| 48.100 | Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. | CNH | 162.780,65 | 0,01 |
| 50.800 | Zhejiang Weiming Environment Protection Co. Ltd. | CNH | 157.439,94 | 0,01 |
| 35.280 | Zhongji Innolight Co. Ltd. | CNH | 778.285,84 | 0,05 |
| 96.800 | Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. | HKD | 381.767,96 | 0,02 |
| 66.586 | Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. | CNH | 503.521,83 | 0,03 |
| 775.300 | Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co. Ltd. | CNH | 836.941,04 | 0,05 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 100,31 % (continuación)** | | | | |
| **China (continuación)** | | | | |
| 392.800 | ZTE Corp. | HKD | 1.013.120,68 | 0,06 |
| | | | 177.417.429,00 | 10,73 |
| **Colombia** | | | | |
| 78.341 | Bancolombia S.A. | COP | 680.175,86 | 0,04 |
| 305.298 | Bancolombia S.A. | COP | 2.426.857,38 | 0,15 |
| | | | 3.107.033,24 | 0,19 |
| **Chipre** | | | | |
| 23.842 | TCS Group Holding PLC GDR[(a)],[(b)] | USD | 2,38 | 0,00 |
| **Egipto** | | | | |
| 534.814 | Commercial International Bank - Egypt (CIB)[(a)] | EGP | 935.647,68 | 0,06 |
| 535.267 | Talaat Moustafa Group | EGP | 705.931,84 | 0,04 |
| | | | 1.641.579,52 | 0,10 |
| **Grecia** | | | | |
| 590.354 | Alpha Services & Holdings S.A. | EUR | 1.026.511,00 | 0,06 |
| 1.133.931 | Eurobank Ergasias Services & Holdings S.A. | EUR | 2.604.447,71 | 0,16 |
| 38.869 | Hellenic Telecommunications Organization S.A. | EUR | 671.952,28 | 0,04 |
| 280.733 | Piraeus Financial Holdings S.A. | EUR | 1.198.731,94 | 0,07 |
| | | | 5.501.642,93 | 0,33 |
| **Hong Kong** | | | | |
| 225.000 | BYD Electronic International Co. Ltd. | HKD | 939.693,48 | 0,06 |
| 996.258 | China Merchants Port Holdings Co. Ltd. | HKD | 1.585.731,83 | 0,10 |
| 699.000 | China Overseas Land & Investment Ltd. | HKD | 1.422.640,71 | 0,09 |
| 690.500 | China Resources Pharmaceutical Group Ltd. | HKD | 533.254,37 | 0,03 |
| 1.034.800 | China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd. | HKD | 1.658.750,76 | 0,10 |
| 1.178.000 | CSPC Pharmaceutical Group Ltd. | HKD | 912.668,90 | 0,05 |
| 2.184.000 | Lenovo Group Ltd. | HKD | 2.966.914,02 | 0,18 |
| 6.622.400 | MMG Ltd. | HKD | 2.342.299,61 | 0,14 |
| | | | 12.361.953,68 | 0,75 |
| **Hungría** | | | | |
| 10.919 | OTP Bank Nyrt | HUF | 572.563,38 | 0,03 |
| **India** | | | | |
| 27.622 | ABB India Ltd. | INR | 2.651.644,02 | 0,16 |
| 104.827 | Adani Green Energy Ltd. | INR | 2.376.115,44 | 0,14 |
| 156.984 | APL Apollo Tubes Ltd. | INR | 2.962.146,81 | 0,18 |
| 35.370 | Apollo Hospitals Enterprise Ltd. | INR | 3.037.728,42 | 0,18 |
| 805.275 | Ashok Leyland Ltd. | INR | 2.258.469,97 | 0,14 |
| 167.606 | Asian Paints Ltd. | INR | 6.654.410,62 | 0,40 |
| 85.198 | Astral Ltd. | INR | 2.022.253,52 | 0,12 |
| 57.737 | AU Small Finance Bank Ltd. | INR | 508.650,59 | 0,03 |
| 118.702 | Aurobindo Pharma Ltd. | INR | 2.065.972,17 | 0,12 |
| 73.706 | Avenue Supermarts Ltd. | INR | 4.479.107,49 | 0,27 |
| 567.567 | Axis Bank Ltd. | INR | 8.329.832,31 | 0,50 |
| 65.738 | Bajaj Finance Ltd. | INR | 6.036.168,84 | 0,36 |
| 125.328 | Bajaj Finserv Ltd. | INR | 2.946.544,19 | 0,18 |
| 10.234 | Bajaj Holdings & Investment Ltd. | INR | 1.280.967,71 | 0,08 |
| 31.510 | Balkrishna Industries Ltd. | INR | 1.145.820,96 | 0,07 |
| 683.401 | Bank of Baroda | INR | 2.018.136,76 | 0,12 |
| 774.088 | Bharti Airtel Ltd. | INR | 15.771.539,56 | 0,95 |
| 44.911 | Britannia Industries Ltd. | INR | 3.395.468,29 | 0,21 |
| 1.598.126 | Canara Bank | INR | 2.119.442,41 | 0,13 |
| 307.138 | CG Power & Industrial Solutions Ltd. | INR | 2.780.104,12 | 0,17 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 100,31 % (continuación)** | | | | |
| **India (continuación)** | | | | |
| 83.897 | Cholamandalam Investment & Finance Co. Ltd. | INR | 1.606.987,86 | 0,10 |
| 150.429 | Cipla Ltd./India | INR | 2.967.827,58 | 0,18 |
| 56.669 | Colgate-Palmolive India Ltd. | INR | 2.569.921,58 | 0,16 |
| 269.163 | Container Corp. Of India Ltd. | INR | 2.944.920,63 | 0,18 |
| 238.992 | Dabur India Ltd. | INR | 1.781.083,51 | 0,11 |
| 49.349 | Divi's Laboratories Ltd. | INR | 3.203.743,95 | 0,19 |
| 13.735 | Dixon Technologies India Ltd. | INR | 2.259.451,17 | 0,14 |
| 515.695 | DLF Ltd. | INR | 5.501.698,31 | 0,33 |
| 37.495 | Dr Reddy's Laboratories Ltd. | INR | 3.018.043,42 | 0,18 |
| 159.129 | Godrej Consumer Products Ltd. | INR | 2.641.562,83 | 0,16 |
| 63.229 | Godrej Properties Ltd. | INR | 2.380.086,06 | 0,14 |
| 135.595 | Havells India Ltd. | INR | 3.252.568,94 | 0,20 |
| 322.511 | HCL Technologies Ltd. | INR | 6.903.151,77 | 0,42 |
| 31.932 | HDFC Asset Management Co. Ltd. | INR | 1.637.072,67 | 0,10 |
| 844.524 | HDFC Bank Ltd. | INR | 17.413.470,32 | 1,05 |
| 265.904 | HDFC Life Insurance Co. Ltd. | INR | 2.276.149,70 | 0,14 |
| 241.383 | Hindustan Unilever Ltd. | INR | 8.517.762,25 | 0,51 |
| 1.382.665 | ICICI Bank Ltd. | INR | 20.948.331,39 | 1,27 |
| 45.694 | ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd. | INR | 1.185.120,84 | 0,07 |
| 112.547 | ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd. | INR | 1.046.511,45 | 0,06 |
| 1.450.160 | IDFC First Bank Ltd. | INR | 1.285.182,88 | 0,08 |
| 338.466 | Indian Railway Catering & Tourism Corp. Ltd. | INR | 3.746.852,82 | 0,23 |
| 374.154 | Indus Towers Ltd. | INR | 1.753.123,68 | 0,11 |
| 63.139 | IndusInd Bank Ltd. | INR | 1.088.464,16 | 0,07 |
| 46.585 | Info Edge India Ltd. | INR | 4.496.787,04 | 0,27 |
| 770.956 | Infosys Ltd. | INR | 17.245.337,64 | 1,04 |
| 63.693 | InterGlobe Aviation Ltd. | INR | 3.638.693,37 | 0,22 |
| 244.616 | Jindal Stainless Ltd. | INR | 2.306.942,52 | 0,14 |
| 739.707 | Jio Financial Services Ltd. | INR | 3.087.452,05 | 0,19 |
| 229.649 | Jubilant Foodworks Ltd. | INR | 1.866.236,84 | 0,11 |
| 206.065 | Kotak Mahindra Bank Ltd. | INR | 4.550.082,62 | 0,28 |
| 111.005 | Lupin Ltd. | INR | 2.899.404,86 | 0,18 |
| 154.333 | Macrotech Developers Ltd. | INR | 2.272.331,97 | 0,14 |
| 240.440 | Mahindra & Mahindra Ltd. | INR | 8.872.307,37 | 0,54 |
| 5.987 | Mankind Pharma Ltd. | INR | 179.841,07 | 0,01 |
| 201.685 | Marico Ltd. | INR | 1.671.735,74 | 0,10 |
| 263.965 | Max Healthcare Institute Ltd. | INR | 3.098.316,08 | 0,19 |
| 54.091 | Mphasis Ltd. | INR | 1.937.766,56 | 0,12 |
| 1.423 | MRF Ltd. | INR | 2.350.808,08 | 0,14 |
| 64.671 | Muthoot Finance Ltd. | INR | 1.565.762,03 | 0,09 |
| 150.220 | Nestle India Ltd. | INR | 4.818.397,00 | 0,29 |
| 1.793.547 | NHPC Ltd. | INR | 2.027.241,10 | 0,12 |
| 7.302 | Oracle Financial Services Software Ltd. | INR | 996.394,02 | 0,06 |
| 87.305 | PB Fintech Ltd. | INR | 1.687.680,49 | 0,10 |
| 22.872 | Persistent Systems Ltd. | INR | 1.485.229,46 | 0,09 |
| 61.962 | Phoenix Mills Ltd./The | INR | 1.362.403,64 | 0,08 |
| 157.469 | Pidilite Industries Ltd. | INR | 6.313.461,29 | 0,38 |
| 30.282 | Polycab India Ltd. | INR | 2.509.890,72 | 0,15 |
| 1.404.988 | Punjab National Bank | INR | 1.792.741,35 | 0,11 |
| 16.891 | SBI Cards & Payment Services Ltd. | INR | 155.818,97 | 0,01 |
| 131.579 | SBI Life Insurance Co. Ltd. | INR | 2.890.684,57 | 0,17 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 100,31 % (continuación)** | | | | |
| **India (continuación)** | | | | |
| 78.171 | Shriram Finance Ltd. | INR | 3.335.432,07 | 0,20 |
| 55.078 | Siemens Ltd. | INR | 4.756.662,96 | 0,29 |
| 117.770 | SRF Ltd. | INR | 3.505.850,64 | 0,21 |
| 599.871 | State Bank of India | INR | 5.628.835,87 | 0,34 |
| 359.564 | Sun Pharmaceutical Industries Ltd. | INR | 8.260.479,70 | 0,50 |
| 15.494 | Sundaram Finance Ltd. | INR | 972.554,97 | 0,06 |
| 32.535 | Supreme Industries Ltd. | INR | 2.066.711,85 | 0,12 |
| 3.582.733 | Suzlon Energy Ltd. | INR | 3.415.423,10 | 0,21 |
| 200.981 | Tech Mahindra Ltd. | INR | 3.777.716,55 | 0,23 |
| 37.281 | Thermax Ltd. | INR | 2.264.542,51 | 0,14 |
| 79.614 | Torrent Pharmaceuticals Ltd. | INR | 3.225.481,22 | 0,20 |
| 145.270 | TVS Motor Co. Ltd. | INR | 4.917.093,95 | 0,30 |
| 913.339 | Union Bank of India Ltd. | INR | 1.334.223,52 | 0,08 |
| 450.577 | Varun Beverages Ltd. | INR | 3.259.913,61 | 0,20 |
| 7.149.429 | Vodafone Idea Ltd. | INR | 882.552,28 | 0,05 |
| 753.591 | Wipro Ltd. | INR | 4.866.296,35 | 0,29 |
| 4.765.407 | Yes Bank Ltd. | INR | 1.277.201,86 | 0,08 |
| 1.953.099 | Zomato Ltd. | INR | 6.360.904,45 | 0,38 |
| | | | 328.957.239,88 | 19,89 |
| **Indonesia** | | | | |
| 12.235.818 | Bank Central Asia Tbk PT | IDR | 8.344.439,95 | 0,51 |
| 9.873.500 | Bank Mandiri Persero Tbk PT | IDR | 4.518.224,45 | 0,27 |
| 4.955.600 | Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT | IDR | 1.749.799,60 | 0,11 |
| 12.041.900 | Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT | IDR | 3.930.860,32 | 0,24 |
| 3.164.800 | Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT | IDR | 982.467,64 | 0,06 |
| 157.547.800 | GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT | IDR | 686.633,29 | 0,04 |
| 7.896.500 | Kalbe Farma Tbk PT | IDR | 899.700,30 | 0,05 |
| 7.198.248 | Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT | IDR | 1.502.408,43 | 0,09 |
| 15.410.800 | Telkom Indonesia Persero Tbk PT | IDR | 3.047.923,80 | 0,18 |
| 1.582.000 | Unilever Indonesia Tbk PT | IDR | 230.642,45 | 0,01 |
| | | | 25.893.100,23 | 1,56 |
| **Kuwait** | | | | |
| 1.276.768 | Kuwait Finance House KSCP | KWD | 2.994.889,92 | 0,18 |
| 547.950 | Mabanee Co. KPSC | KWD | 1.502.486,98 | 0,09 |
| 2.001.851 | Mobile Telecommunications Co. KSCP | KWD | 3.115.319,55 | 0,19 |
| 896.855 | National Bank of Kuwait SAKP | KWD | 2.594.342,23 | 0,16 |
| | | | 10.207.038,68 | 0,62 |
| **Luxemburgo** | | | | |
| 98.237 | Allegro.eu S.A. | PLN | 891.387,53 | 0,05 |
| **Malasia** | | | | |
| 862.300 | Axiata Group Bhd | MYR | 526.349,93 | 0,03 |
| 1.028.600 | CELCOMDIGI Bhd | MYR | 927.586,67 | 0,06 |
| 752.187 | CIMB Group Holdings Bhd | MYR | 1.467.544,11 | 0,09 |
| 1.542.182 | Gamuda Bhd | MYR | 3.016.705,46 | 0,18 |
| 119.800 | Hong Leong Bank Bhd | MYR | 626.126,89 | 0,04 |
| 1.663.800 | IHH Healthcare Bhd | MYR | 2.889.004,00 | 0,18 |
| 1.060.800 | Inari Amertron Bhd | MYR | 744.594,13 | 0,05 |
| 990.682 | Malayan Banking Bhd | MYR | 2.517.752,65 | 0,15 |
| 519.157 | Malaysia Airports Holdings Bhd | MYR | 1.316.213,51 | 0,08 |
| 923.800 | Maxis Bhd | MYR | 884.930,28 | 0,05 |
| 4.337.800 | Public Bank Bhd | MYR | 4.795.603,85 | 0,29 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias – 100,31 % (continuación)** | | | | |
| **Malasia (continuación)** | | | | |
| 3.693.400 | Sime Darby Bhd | MYR | 2.202.648,46 | 0,13 |
| 832.600 | Telekom Malaysia Bhd | MYR | 1.355.148,52 | 0,08 |
| | | | 23.270.208,46 | 1,41 |
| **México** | | | | |
| 5.494.200 | America Movil SAB de CV | MXN | 4.532.252,53 | 0,27 |
| 294.300 | Arca Continental SAB de CV | MXN | 2.762.084,02 | 0,17 |
| 150.500 | Banco del Bajio S.A. | MXN | 353.946,03 | 0,02 |
| 275.150 | Coca-Cola Femsa SAB de CV | MXN | 2.442.128,20 | 0,15 |
| 1.513.400 | Fibra Uno Administracion S.A. de CV | MXN | 1.770.342,92 | 0,11 |
| 85.380 | Gruma SAB de CV | MXN | 1.589.212,67 | 0,09 |
| 78.200 | Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV | MXN | 662.557,70 | 0,04 |
| 113.235 | Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV | MXN | 1.971.358,85 | 0,12 |
| 56.250 | Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV | MXN | 1.596.677,00 | 0,10 |
| 538.300 | Grupo Bimbo SAB de CV | MXN | 1.859.417,05 | 0,11 |
| 538.700 | Grupo Financiero Banorte SAB de CV | MXN | 3.851.312,01 | 0,23 |
| 334.400 | Grupo Financiero Inbursa SAB de CV | MXN | 765.459,03 | 0,05 |
| 374.900 | Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV | MXN | 610.106,62 | 0,04 |
| 100.500 | Operadora de Sites Mexicanos SAB de CV | MXN | 79.520,20 | 0,00 |
| 828.700 | Orbia Advance Corp. SAB de CV | MXN | 844.680,44 | 0,05 |
| 347.346 | Prologis Property Mexico S.A. de CV | MXN | 1.140.808,87 | 0,07 |
| 81.465 | Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV | MXN | 775.750,28 | 0,05 |
| 1.558.700 | Wal-Mart de Mexico SAB de CV | MXN | 4.724.128,51 | 0,28 |
| | | | 32.331.742,93 | 1,95 |
| **Países Bajos** | | | | |
| 41.044 | Nebius Group NV[(b)] | USD | 4,10 | 0,00 |
| 133.155 | NEPI Rockcastle NV | ZAR | 1.127.287,56 | 0,07 |
| 50.792 | X5 Retail Group NV GDR[(a)],[(b)] | USD | 5,08 | 0,00 |
| | | | 1.127.296,74 | 0,07 |
| **Perú** | | | | |
| 41.800 | Compania de Minas Buenaventura SAA ADR[(a)] | USD | 578.512,00 | 0,03 |
| **Filipinas** | | | | |
| 2.489.354 | Ayala Land, Inc. | PHP | 1.624.059,26 | 0,10 |
| 484.803 | Bank of the Philippine Islands | PHP | 1.170.146,35 | 0,07 |
| 561.684 | BDO Unibank, Inc. | PHP | 1.585.746,41 | 0,09 |
| 291.850 | International Container Terminal Services, Inc. | PHP | 2.104.080,30 | 0,13 |
| 13.495 | PLDT, Inc. | PHP | 358.823,11 | 0,02 |
| 58.770 | SM Investments Corp. | PHP | 1.002.202,38 | 0,06 |
| 3.077.061 | SM Prime Holdings, Inc. | PHP | 1.772.913,02 | 0,11 |
| 245.450 | Universal Robina Corp. | PHP | 454.755,34 | 0,03 |
| | | | 10.072.726,17 | 0,61 |
| **Polonia** | | | | |
| 41.379 | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | PLN | 1.584.488,99 | 0,10 |
| 4.334 | Budimex S.A. | PLN | 675.016,29 | 0,04 |
| 5.085 | CD Projekt S.A. | PLN | 230.835,11 | 0,01 |
| 4.912 | Dino Polska S.A. | PLN | 449.036,42 | 0,03 |
| 167.020 | KGHM Polska Miedz S.A. | PLN | 6.937.579,70 | 0,42 |
| 259 | LPP S.A. | PLN | 1.066.029,77 | 0,06 |
| 3.646 | mBank S.A. | PLN | 586.773,82 | 0,03 |
| 199.268 | Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. | PLN | 2.907.755,56 | 0,18 |
| 191.729 | Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A. | PLN | 2.103.056,67 | 0,13 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 100,31 % (continuación)** | | | | |
| **Polonia (continuación)** | | | | |
| 4.660 | Santander Bank Polska S.A. | PLN | 551.843,70 | 0,03 |
| | | | 17.092.416,03 | 1,03 |
| **Catar** | | | | |
| 1.655.006 | Barwa Real Estate Co. | QAR | 1.297.204,25 | 0,08 |
| 562.316 | Commercial Bank PSQC/The | QAR | 679.535,95 | 0,04 |
| 961.184 | Masraf Al Rayan QSC | QAR | 652.122,56 | 0,04 |
| 1.126.860 | Ooredoo QPSC | QAR | 3.625.678,09 | 0,22 |
| 406.421 | Qatar Islamic Bank QPSC | QAR | 2.383.656,49 | 0,14 |
| 923.344 | Qatar National Bank QPSC | QAR | 4.299.569,98 | 0,26 |
| | | | 12.937.767,32 | 0,78 |
| **Arabia Saudí** | | | | |
| 418.061 | Al Rajhi Bank | SAR | 9.718.947,15 | 0,59 |
| 504.569 | Alinma Bank | SAR | 3.833.833,86 | 0,23 |
| 188.665 | Almarai Co. JSC | SAR | 2.776.112,38 | 0,17 |
| 485.963 | Arab National Bank | SAR | 2.474.247,83 | 0,15 |
| 23.176 | Arabian Internet & Communications Services Co. | SAR | 1.743.264,94 | 0,11 |
| 253.195 | Bank AlBilad | SAR | 2.659.668,16 | 0,16 |
| 97.810 | Bank Al-Jazira | SAR | 447.411,53 | 0,03 |
| 335.056 | Banque Saudi Fransi | SAR | 2.876.530,07 | 0,17 |
| 14.314 | Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co. | SAR | 790.601,06 | 0,05 |
| 18.725 | Co. for Cooperative Insurance/The | SAR | 737.804,80 | 0,04 |
| 16.986 | Dallah Healthcare Co. | SAR | 729.411,16 | 0,04 |
| 279.100 | Dar Al Arkan Real Estate Development Co. | SAR | 1.160.622,70 | 0,07 |
| 38.080 | Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co. | SAR | 3.010.750,12 | 0,18 |
| 10.182 | Elm Co. | SAR | 3.157.975,32 | 0,19 |
| 206.270 | Etihad Etisalat Co. | SAR | 2.826.456,43 | 0,17 |
| 108.198 | Jarir Marketing Co. | SAR | 379.002,88 | 0,02 |
| 280.739 | Mobile Telecommunications Co. Saudi Arabia | SAR | 820.200,31 | 0,05 |
| 54.077 | Mouwasat Medical Services Co. | SAR | 1.439.441,46 | 0,09 |
| 17.985 | Nahdi Medical Co. | SAR | 630.918,06 | 0,04 |
| 439.106 | Riyad Bank | SAR | 2.918.255,59 | 0,18 |
| 4.680 | SAL Saudi Logistics Services | SAR | 365.278,03 | 0,02 |
| 223.562 | Saudi Awwal Bank | SAR | 2.064.537,26 | 0,13 |
| 746.847 | Saudi National Bank/The | SAR | 6.831.219,82 | 0,41 |
| 827.930 | Saudi Telecom Co. | SAR | 9.645.344,11 | 0,58 |
| 197.604 | Savola Group/The | SAR | 1.422.830,82 | 0,09 |
| | | | 65.460.665,85 | 3,96 |
| **Singapur** | | | | |
| 197.700 | BOC Aviation Ltd. | HKD | 1.636.576,76 | 0,10 |
| **Sudáfrica** | | | | |
| 61.742 | Absa Group Ltd. | ZAR | 628.580,67 | 0,04 |
| 112.706 | Aspen Pharmacare Holdings Ltd. | ZAR | 1.275.361,67 | 0,08 |
| 94.303 | Bid Corp. Ltd. | ZAR | 2.422.901,68 | 0,15 |
| 144.763 | Bidvest Group Ltd./The | ZAR | 2.459.605,91 | 0,15 |
| 12.710 | Capitec Bank Holdings Ltd. | ZAR | 2.245.508,32 | 0,13 |
| 36.565 | Clicks Group Ltd. | ZAR | 842.315,86 | 0,05 |
| 86.449 | Discovery Ltd. | ZAR | 861.856,27 | 0,05 |
| 1.196.209 | FirstRand Ltd. | ZAR | 5.765.682,26 | 0,35 |
| 214.012 | Gold Fields Ltd. | ZAR | 3.338.624,46 | 0,20 |
| 170.726 | Harmony Gold Mining Co. Ltd. | ZAR | 1.764.870,43 | 0,11 |
| 346.483 | Impala Platinum Holdings Ltd. | ZAR | 1.945.492,24 | 0,12 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 100,31 % (continuación)** | | | | |
| **Sudáfrica (continuación)** | | | | |
| 38.967 | Naspers Ltd. | ZAR | 9.485.719,91 | 0,57 |
| 24.746 | Nedbank Group Ltd. | ZAR | 429.323,18 | 0,03 |
| 1.971.482 | Old Mutual Ltd. | ZAR | 1.567.346,78 | 0,09 |
| 23.078 | Remgro Ltd. | ZAR | 210.698,49 | 0,01 |
| 770.772 | Sanlam Ltd. | ZAR | 3.936.047,35 | 0,24 |
| 1.584.170 | Sibanye Stillwater Ltd. | ZAR | 1.640.936,28 | 0,10 |
| 340.258 | Standard Bank Group Ltd. | ZAR | 4.785.232,92 | 0,29 |
| 271.524 | Vodacom Group Ltd. | ZAR | 1.724.864,78 | 0,10 |
| | | | 47.330.969,46 | 2,86 |
| **Corea del Sur** | | | | |
| 7.790 | Alteogen, Inc. | KRW | 1.939.329,06 | 0,12 |
| 7.275 | Amorepacific Corp. | KRW | 817.551,94 | 0,05 |
| 3.922 | Celltrion Pharm, Inc. | KRW | 205.616,94 | 0,01 |
| 29.315 | Celltrion, Inc. | KRW | 4.365.125,27 | 0,26 |
| 4.575 | CJ CheilJedang Corp. | KRW | 1.060.958,01 | 0,06 |
| 1.915 | CosmoAM&T Co. Ltd. | KRW | 183.068,90 | 0,01 |
| 19.640 | Coway Co. Ltd. | KRW | 993.473,18 | 0,06 |
| 24.284 | DB Insurance Co. Ltd. | KRW | 2.080.006,56 | 0,13 |
| 38.760 | Doosan Bobcat, Inc. | KRW | 1.198.469,55 | 0,07 |
| 12.973 | Ecopro BM Co. Ltd. | KRW | 1.821.568,80 | 0,11 |
| 23.245 | Ecopro Co. Ltd. | KRW | 1.570.942,24 | 0,09 |
| 80.681 | Hana Financial Group, Inc. | KRW | 3.613.188,81 | 0,22 |
| 6.918 | Hanjin Kal Corp. | KRW | 434.157,51 | 0,03 |
| 46.243 | Hankook Tire & Technology Co. Ltd. | KRW | 1.460.034,68 | 0,09 |
| 25.656 | Hanwha Solutions Corp. | KRW | 505.306,17 | 0,03 |
| 5.379 | HD Hyundai Electric Co. Ltd. | KRW | 1.352.389,89 | 0,08 |
| 29.143 | HLB, Inc. | KRW | 1.899.385,21 | 0,11 |
| 1.758 | HYBE Co. Ltd. | KRW | 226.420,08 | 0,01 |
| 30.427 | Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd. | KRW | 708.020,12 | 0,04 |
| 19.321 | Hyundai Glovis Co. Ltd. | KRW | 1.800.647,08 | 0,11 |
| 26.732 | Hyundai Mobis Co. Ltd. | KRW | 4.428.861,20 | 0,27 |
| 18.474 | Hyundai Motor Co. | KRW | 2.399.763,53 | 0,15 |
| 25.605 | Hyundai Motor Co. | KRW | 4.769.752,34 | 0,29 |
| 17.761 | Hyundai Motor Co. | KRW | 2.383.120,85 | 0,14 |
| 150.711 | Industrial Bank of Korea | KRW | 1.606.807,22 | 0,10 |
| 79.008 | Kakao Corp. | KRW | 2.175.145,37 | 0,13 |
| 13.222 | KakaoBank Corp. | KRW | 212.842,43 | 0,01 |
| 93.572 | KB Financial Group, Inc. | KRW | 5.772.451,66 | 0,35 |
| 57.540 | Kia Corp. | KRW | 4.381.295,78 | 0,26 |
| 30.760 | Korea Investment Holdings Co. Ltd. | KRW | 1.719.389,62 | 0,10 |
| 4.788 | Krafton, Inc. | KRW | 1.247.404,89 | 0,08 |
| 4.836 | KT Corp. | KRW | 148.103,14 | 0,01 |
| 8.086 | Kum Yang Co. Ltd. | KRW | 323.030,28 | 0,02 |
| 6.955 | L&F Co. Ltd. | KRW | 602.153,69 | 0,04 |
| 35.792 | LG Corp. | KRW | 2.155.419,46 | 0,13 |
| 16.151 | LG Display Co. Ltd. | KRW | 134.784,45 | 0,01 |
| 35.326 | LG Electronics, Inc. | KRW | 2.808.707,81 | 0,17 |
| 13.389 | LG Energy Solution Ltd. | KRW | 4.222.789,36 | 0,26 |
| 1.084 | LG H&H Co. Ltd. | KRW | 312.944,43 | 0,02 |
| 6.467 | LG Innotek Co. Ltd. | KRW | 1.075.599,94 | 0,06 |
| 24.285 | LG Uplus Corp. | KRW | 181.848,99 | 0,01 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 100,31 % (continuación)** | | | | |
| **Corea del Sur (continuación)** | | | | |
| 10.787 | Lotte Chemical Corp. | KRW | 835.473,28 | 0,05 |
| 4.615 | LS Electric Co. Ltd. | KRW | 574.395,12 | 0,03 |
| 28.487 | Meritz Financial Group, Inc. | KRW | 2.107.150,91 | 0,13 |
| 141.962 | Mirae Asset Securities Co. Ltd. | KRW | 910.572,08 | 0,06 |
| 29.850 | NAVER Corp. | KRW | 3.847.629,20 | 0,23 |
| 2.203 | NCSoft Corp. | KRW | 320.612,81 | 0,02 |
| 7.745 | Netmarble Corp. | KRW | 350.568,96 | 0,02 |
| 20.738 | NH Investment & Securities Co. Ltd. | KRW | 212.245,24 | 0,01 |
| 2.161 | Orion Corp./Republic of Korea | KRW | 160.640,69 | 0,01 |
| 4.016 | Samsung Biologics Co. Ltd. | KRW | 2.989.431,33 | 0,18 |
| 25.094 | Samsung C&T Corp. | KRW | 2.630.456,04 | 0,16 |
| 6.107 | Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd. | KRW | 616.954,99 | 0,04 |
| 189.842 | Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 7.368.476,39 | 0,45 |
| 968.675 | Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 45.333.178,88 | 2,74 |
| 9.893 | Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd. | KRW | 2.610.393,80 | 0,16 |
| 209.263 | Samsung Heavy Industries Co. Ltd. | KRW | 1.605.695,83 | 0,10 |
| 29.616 | Samsung Life Insurance Co. Ltd. | KRW | 2.106.815,58 | 0,13 |
| 14.817 | Samsung SDI Co. Ltd. | KRW | 4.273.708,85 | 0,26 |
| 13.921 | Samsung SDS Co. Ltd. | KRW | 1.641.009,84 | 0,10 |
| 110.592 | Shinhan Financial Group Co. Ltd. | KRW | 4.682.709,60 | 0,28 |
| 120.772 | SK Hynix, Inc. | KRW | 16.093.638,35 | 0,97 |
| 43.206 | SK Square Co. Ltd. | KRW | 2.665.444,87 | 0,16 |
| 5.241 | SKC Co. Ltd. | KRW | 573.889,98 | 0,03 |
| 175.631 | Woori Financial Group, Inc. | KRW | 2.071.660,25 | 0,13 |
| 12.168 | Yuhan Corp. | KRW | 1.323.679,03 | 0,08 |
| | | | 179.204.308,34 | 10,83 |
| **Taiwán** | | | | |
| 136.000 | Accton Technology Corp. | TWD | 2.278.651,90 | 0,14 |
| 929.004 | Acer, Inc. | TWD | 1.194.894,04 | 0,07 |
| 175.309 | Advantech Co. Ltd. | TWD | 1.779.389,70 | 0,11 |
| 811.000 | ASE Technology Holding Co. Ltd. | TWD | 3.868.701,90 | 0,23 |
| 76.000 | Asia Vital Components Co. Ltd. | TWD | 1.410.138,05 | 0,09 |
| 206.000 | Asustek Computer, Inc. | TWD | 3.585.354,55 | 0,22 |
| 2.494.000 | AUO Corp. | TWD | 1.339.418,40 | 0,08 |
| 375.000 | Catcher Technology Co. Ltd. | TWD | 2.801.795,25 | 0,17 |
| 2.382.002 | Cathay Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 4.996.026,79 | 0,30 |
| 792.000 | Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd. | TWD | 1.294.233,14 | 0,08 |
| 1.088.000 | Chunghwa Telecom Co. Ltd. | TWD | 4.311.211,82 | 0,26 |
| 1.095.000 | Compal Electronics, Inc. | TWD | 1.148.386,24 | 0,07 |
| 2.557.000 | CTBC Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 2.779.257,21 | 0,17 |
| 541.000 | Delta Electronics, Inc. | TWD | 6.482.737,76 | 0,39 |
| 240.000 | E Ink Holdings, Inc. | TWD | 2.221.113,41 | 0,13 |
| 1.765.727 | E.Sun Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 1.562.921,23 | 0,09 |
| 9.000 | Eclat Textile Co. Ltd. | TWD | 154.575,27 | 0,01 |
| 12.000 | eMemory Technology, Inc. | TWD | 989.396,25 | 0,06 |
| 337.000 | Eva Airways Corp. | TWD | 399.346,44 | 0,02 |
| 262.600 | Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd. | TWD | 1.672.584,55 | 0,10 |
| 2.843.000 | Far Eastern New Century Corp. | TWD | 3.445.824,16 | 0,21 |
| 532.822 | First Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 460.981,80 | 0,03 |
| 52.000 | Fortune Electric Co. Ltd. | TWD | 1.030.908,95 | 0,06 |
| 2.656.941 | Fubon Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 7.572.441,79 | 0,46 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 100,31 % (continuación)** | | | | |
| **Taiwán (continuación)** | | | | |
| 145.000 | Gigabyte Technology Co. Ltd. | TWD | 1.179.841,53 | 0,07 |
| 21.000 | Global Unichip Corp. | TWD | 726.047,24 | 0,04 |
| 78.000 | Globalwafers Co. Ltd. | TWD | 1.118.233,59 | 0,07 |
| 65.300 | Hotai Motor Co. Ltd. | TWD | 1.458.312,08 | 0,09 |
| 2.307.320 | Innolux Corp. | TWD | 1.175.438,99 | 0,07 |
| 751.000 | Inventec Corp. | TWD | 1.020.936,31 | 0,06 |
| 2.190.000 | KGI Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 1.139.549,94 | 0,07 |
| 18.000 | Largan Precision Co. Ltd. | TWD | 1.444.161,98 | 0,09 |
| 558.000 | Lite-On Technology Corp. [(a)] | TWD | 1.751.055,84 | 0,11 |
| 352.811 | MediaTek, Inc. | TWD | 13.058.250,12 | 0,79 |
| 2.197.540 | Mega Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 2.724.683,44 | 0,16 |
| 252.000 | Micro-Star International Co. Ltd. | TWD | 1.379.526,12 | 0,08 |
| 491.000 | Nan Ya Plastics Corp. | TWD | 711.869,55 | 0,04 |
| 623.000 | Nanya Technology Corp. | TWD | 931.127,47 | 0,06 |
| 171.000 | Novatek Microelectronics Corp. | TWD | 2.788.323,98 | 0,17 |
| 1.079.000 | Pegatron Corp. | TWD | 3.503.257,10 | 0,21 |
| 36.000 | PharmaEssentia Corp. | TWD | 722.178,47 | 0,04 |
| 1.231.000 | Pou Chen Corp. | TWD | 1.402.540,01 | 0,09 |
| 197.000 | President Chain Store Corp. | TWD | 1.833.654,82 | 0,11 |
| 628.000 | Quanta Computer, Inc. | TWD | 5.230.197,60 | 0,32 |
| 147.000 | Realtek Semiconductor Corp. | TWD | 2.186.669,71 | 0,13 |
| 187.200 | Ruentex Development Co. Ltd. | TWD | 289.171,37 | 0,02 |
| 562.000 | Synnex Technology International Corp. | TWD | 1.285.383,64 | 0,08 |
| 1.036.000 | Taiwan High Speed Rail Corp. | TWD | 967.722,47 | 0,06 |
| 4.905.148 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 148.421.755,62 | 8,97 |
| 309.000 | Unimicron Technology Corp. | TWD | 1.402.643,72 | 0,09 |
| 1.874.000 | Uni-President Enterprises Corp. | TWD | 5.149.688,76 | 0,31 |
| 1.986.000 | United Microelectronics Corp. | TWD | 3.374.844,98 | 0,20 |
| 218.000 | Vanguard International Semiconductor Corp. | TWD | 712.140,66 | 0,04 |
| 21.000 | Voltronic Power Technology Corp. | TWD | 1.341.566,90 | 0,08 |
| 1.322.971 | Walsin Lihwa Corp. | TWD | 1.462.074,32 | 0,09 |
| 89.000 | Wan Hai Lines Ltd. | TWD | 275.496,58 | 0,02 |
| 627.000 | Wistron Corp. | TWD | 1.998.056,75 | 0,12 |
| 25.000 | Wiwynn Corp. | TWD | 1.354.032,51 | 0,08 |
| 665.000 | WPG Holdings Ltd. | TWD | 1.572.969,86 | 0,10 |
| 111.119 | Yageo Corp. | TWD | 2.183.230,07 | 0,13 |
| 289.000 | Yang Ming Marine Transport Corp. | TWD | 630.340,77 | 0,04 |
| 847.200 | Yuanta Financial Holding Co. Ltd. | TWD | 847.435,66 | 0,05 |
| | | | 279.534.701,13 | 16,90 |
| **Tailandia** | | | | |
| 353.700 | Advanced Info Service PCL | THB | 2.857.959,75 | 0,17 |
| 2.183.500 | Airports of Thailand PCL | THB | 4.342.910,42 | 0,26 |
| 2.939.800 | Bangkok Dusit Medical Services PCL | THB | 2.740.859,30 | 0,17 |
| 84.472 | Bumrungrad Hospital PCL | THB | 706.175,68 | 0,04 |
| 832.884 | Central Pattana PCL | THB | 1.734.231,31 | 0,11 |
| 354.231 | Central Retail Corp. PCL | THB | 341.268,31 | 0,02 |
| 2.374.212 | Charoen Pokphand Foods PCL | THB | 1.770.836,39 | 0,11 |
| 1.752.100 | CP ALL PCL | THB | 3.566.546,50 | 0,22 |
| 204.600 | CP Axtra PCL | THB | 206.650,61 | 0,01 |
| 777.024 | Delta Electronics Thailand PCL | THB | 2.583.841,75 | 0,16 |
| 1.938.458 | Minor International PCL | THB | 1.701.854,98 | 0,10 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 100,31 % (continuación)** | | | | |
| **Tailandia (continuación)** | | | | |
| 91.746 | Siam Cement PCL/The | THB | 687.150,52 | 0,04 |
| 879.291 | True Corp. PCL | THB | 306.054,21 | 0,02 |
| 1.624.700 | True Corp. PCL | THB | 565.508,20 | 0,03 |
| | | | 24.111.847,93 | 1,46 |
| **Turquía** | | | | |
| 898.774 | Akbank TAS | TRY | 1.619.448,14 | 0,10 |
| 137.802 | BIM Birlesik Magazaiar AS | TRY | 2.000.284,97 | 0,12 |
| 407.462 | Coca-Cola Icecek AS | TRY | 679.356,60 | 0,04 |
| 1.054.856 | Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS | TRY | 1.650.755,65 | 0,10 |
| 8.888 | Ford Otomotiv Sanayi AS | TRY | 238.661,61 | 0,01 |
| 205.707 | Haci Omer Sabanci Holding AS | TRY | 585.761,55 | 0,04 |
| 136.467 | Turk Hava Yollari AO | TRY | 1.137.649,12 | 0,07 |
| 512.917 | Turkcell Iletisim Hizmetleri AS | TRY | 1.428.301,44 | 0,09 |
| 2.438.036 | Turkiye Is Bankasi AS | TRY | 1.002.677,49 | 0,06 |
| 1.160.095 | Yapi ve Kredi Bankasi AS | TRY | 1.049.225,59 | 0,06 |
| | | | 11.392.122,16 | 0,69 |
| **Emiratos Árabes Unidos** | | | | |
| 277.606 | Abu Dhabi Commercial Bank PJSC | AED | 636.385,11 | 0,04 |
| 143.866 | Abu Dhabi Islamic Bank PJSC | AED | 498.223,66 | 0,03 |
| 1.492.631 | Aldar Properties PJSC | AED | 3.055.971,99 | 0,18 |
| 570.333 | Americana Restaurants International PLC - Foreign Co. | AED | 411.484,47 | 0,03 |
| 2.200.294 | Emaar Properties PJSC | AED | 5.223.676,47 | 0,32 |
| 471.139 | Emirates NBD Bank PJSC | AED | 2.603.899,18 | 0,16 |
| 735.886 | Emirates Telecommunications Group Co. PJSC | AED | 3.706.477,27 | 0,22 |
| 896.529 | First Abu Dhabi Bank PJSC | AED | 3.353.356,76 | 0,20 |
| 1.259.313 | Multiply Group PJSC | AED | 809.142,03 | 0,05 |
| | | | 20.298.616,94 | 1,23 |
| **Reino Unido** | | | | |
| 110.919 | Anglogold Ashanti PLC | ZAR | 2.954.342,77 | 0,18 |
| **Estados Unidos** | | | | |
| 74.486 | Southern Copper Corp. | USD | 8.615.795,62 | 0,52 |
| 82.600 | Yum China Holdings, Inc. | USD | 3.718.652,00 | 0,23 |
| | | | 12.334.447,62 | 0,75 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | | | **1.659.254.326,29** | **100,31** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | **1.659.254.326,29** | **100,31** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Otros valores mobiliarios** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 0,00 %** | | | | |
| **Rusia** | | | | |
| 95.900 | Mobile TeleSystems PJSC ADR[(a),(b)] | USD | 9,59 | 0,00 |
| 469.460 | Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC[(b)] | USD | 46,95 | 0,00 |
| 1.328.980 | Novolipetsk Steel PJSC[(b)] | USD | 132,90 | 0,00 |
| 1.881.270 | Sberbank of Russia PJSC[(b)] | USD | 188,13 | 0,00 |
| 1.782.350 | United Co. RUSAL International PJSC[(b)] | USD | 178,24 | 0,00 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Otros valores mobiliarios (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 0,00 % (continuación)** | | | | |
| **Rusia (continuación)** | | | | |
| 363.244 | VTB Bank PJSC[(b)] | USD | 36,32 | 0,00 |
| | | | 592,13 | 0,00 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | | | **592,13** | **0,00** |
| **TOTAL DE OTROS VALORES MOBILIARIOS** | | | **592,13** | **0,00** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | **1.659.254.918,42** | **100,31** |

**Contratos de divisas a plazo - 0,02 %**

| Divisa | Compra | Divisa | Venta | Contraparte | Fecha de vencimiento | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| PLN | 93.623.568 | USD | 24.129.410 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 267.115,26 | 0,02 |
| EUR | 117.880 | USD | 130.424 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 1.221,73 | 0,00 |
| USD | 1.341 | CNH | 9.360 | Brown Brothers Harriman & Co. | 08/10/2024 | 2,73 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **268.339,72** | **0,02** |

| Divisa | Compra | Divisa | Venta | Contraparte | Fecha de vencimiento | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 8.733 | USD | 9.766 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (12,28) | (0,00) |
| USD | 394.435 | PLN | 1.532.581 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (4.926,94) | (0,00) |
| PLN | 6.701.325 | USD | 1.753.845 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (7.606,62) | (0,00) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(12.545,84)** | **(0,00)** |

| | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **1.659.510.712,30** | **100,33** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **(5.322.434,24)** | **(0,33)** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **1.654.188.278,06** | **100,00** |

| Distribución de la cartera a 30 de septiembre de 2024 | % del VL |
|---|---|
| **Acciones ordinarias** | |
| Finanzas | 27,43 |
| Tecnología | 20,46 |
| Comunicaciones | 18,74 |
| Consumo no cíclico | 10,38 |
| Industria | 8,58 |
| Consumo cíclico | 8,35 |
| Materiales básicos | 4,93 |
| Servicios públicos | 1,20 |
| Energía | 0,16 |
| Diversificado | 0,08 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | **100,31** |

(a) Los valores se negocian/están denominados en USD. (ADR: American Depositary Receipt (certificado de depósito estadounidense)/GDR: Global Depositary Receipt [igual que el anterior pero a escala internacional]).

(b) Valor valorado a su valor razonable, pero no negociado en el mercado de valores mobiliarios.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS EQUITY INCOME

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 98,44 %** | | | | |
| **Bermudas** | | | | |
| 4.435 | Credicorp Ltd. | USD | 719.145,15 | 0,75 |
| 650.000 | Kunlun Energy Co. Ltd. | HKD | 599.916,80 | 0,63 |
| | | | 1.319.061,95 | 1,38 |
| **Brasil** | | | | |
| 162.371 | BB Seguridade Participacoes S.A. | BRL | 948.399,84 | 0,99 |
| 144.702 | Gerdau S.A. | BRL | 454.739,37 | 0,48 |
| 123.000 | Itau Unibanco Holding S.A. | BRL | 730.781,01 | 0,76 |
| 89.300 | Petroleo Brasileiro S.A. | BRL | 576.988,31 | 0,60 |
| 142.900 | TIM S.A./Brazil | BRL | 440.377,03 | 0,46 |
| | | | 3.151.285,56 | 3,29 |
| **Islas Caimán** | | | | |
| 1.040.000 | Bosideng International Holdings Ltd. | HKD | 533.656,99 | 0,56 |
| 1.181.000 | China Feihe Ltd. | HKD | 799.296,58 | 0,83 |
| 584.500 | China Hongqiao Group Ltd. | HKD | 869.116,26 | 0,91 |
| | | | 2.202.069,83 | 2,30 |
| **Chile** | | | | |
| 24.704 | Banco de Chile ADR[(a)] | USD | 560.242,14 | 0,58 |
| **China** | | | | |
| 590.700 | Bank of Jiangsu Co. Ltd. | CNH | 633.585,23 | 0,66 |
| 683.100 | Baoshan Iron & Steel Co. Ltd. | CNH | 605.693,42 | 0,63 |
| 2.238.000 | CGN Power Co. Ltd. | HKD | 773.096,22 | 0,81 |
| 1.761.000 | China Construction Bank Corp. | HKD | 1.189.622,86 | 1,24 |
| 288.500 | China Merchants Bank Co. Ltd. | CNH | 1.380.031,28 | 1,44 |
| 301.069 | China Merchants Expressway Network & Technology Holdings Co. Ltd. | CNH | 485.281,62 | 0,51 |
| 10.208.000 | China Tower Corp. Ltd. | HKD | 1.209.391,49 | 1,26 |
| 273.905 | China Yangtze Power Co. Ltd. | CNH | 1.052.592,47 | 1,10 |
| 1.252.000 | CRRC Corp. Ltd. | HKD | 732.598,47 | 0,76 |
| 193.000 | Hisense Home Appliances Group Co. Ltd. | HKD | 644.123,98 | 0,67 |
| 430.500 | HLA Group Corp. Ltd. | CNH | 416.789,29 | 0,43 |
| 1.096.000 | Jiangsu Expressway Co. Ltd. | HKD | 994.993,79 | 1,04 |
| 196.450 | Livzon Pharmaceutical Group, Inc. | CNH | 1.019.542,17 | 1,06 |
| 156.900 | Midea Group Co. Ltd. | CNH | 1.522.652,89 | 1,59 |
| 217.150 | Ningbo Sanxing Medical Electric Co. Ltd. | CNH | 969.980,21 | 1,01 |
| 1.154.000 | PetroChina Co. Ltd. | HKD | 839.838,89 | 0,88 |
| 969.400 | PICC Property & Casualty Co. Ltd. | HKD | 1.286.277,64 | 1,34 |
| 303.500 | Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. | HKD | 1.742.170,42 | 1,82 |
| 1.277.600 | Postal Savings Bank of China Co. Ltd. | CNH | 857.813,15 | 0,89 |
| 313.600 | Sinopharm Group Co. Ltd. | HKD | 749.228,56 | 0,78 |
| 1.174.000 | Sinotrans Ltd. | HKD | 537.526,56 | 0,56 |
| 628.700 | XCMG Construction Machinery Co. Ltd. | CNH | 622.913,33 | 0,65 |
| 113.900 | Yunnan Baiyao Group Co. Ltd. | CNH | 886.625,32 | 0,92 |
| 360.900 | Yutong Bus Co. Ltd. | CNH | 1.217.501,69 | 1,27 |
| | | | 22.369.870,95 | 23,32 |
| **República Checa** | | | | |
| 13.052 | Komercni Banka AS | CZK | 413.050,51 | 0,43 |
| 133.675 | Moneta Money Bank AS | CZK | 589.492,36 | 0,62 |
| | | | 1.002.542,87 | 1,05 |
| **Grecia** | | | | |
| 27.212 | Hellenic Telecommunications Organization S.A. | EUR | 421.513,88 | 0,44 |
| 20.359 | JUMBO S.A. | EUR | 523.226,30 | 0,55 |
| 36.817 | OPAP S.A. | EUR | 587.599,32 | 0,61 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS EQUITY INCOME

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 98,44 % (continuación)** | | | | |
| **Grecia (continuación)** | | | | |
| 93.586 | Piraeus Financial Holdings S.A. | EUR | 358.060,04 | 0,37 |
| | | | 1.890.399,54 | 1,97 |
| **Hong Kong** | | | | |
| 778.000 | China Merchants Port Holdings Co. Ltd. | HKD | 1.109.567,85 | 1,16 |
| **India** | | | | |
| 18.253 | Bajaj Auto Ltd. | INR | 2.407.952,31 | 2,51 |
| 475.996 | Bank of Baroda | INR | 1.259.489,73 | 1,31 |
| 323.966 | Bharat Petroleum Corp. Ltd. | INR | 1.279.039,95 | 1,33 |
| 41.970 | Colgate-Palmolive India Ltd. | INR | 1.705.413,26 | 1,78 |
| 212.249 | Embassy Office Parks REIT | INR | 884.862,67 | 0,92 |
| 55.016 | Gulf Oil Lubricants India Ltd. | INR | 813.086,73 | 0,85 |
| 60.012 | HCL Technologies Ltd. | INR | 1.150.952,33 | 1,20 |
| 127.752 | Infosys Ltd. | INR | 2.560.508,14 | 2,67 |
| 62.328 | Muthoot Finance Ltd. | INR | 1.352.121,50 | 1,41 |
| 346.927 | Power Finance Corp. Ltd. | INR | 1.808.424,07 | 1,88 |
| 717.220 | Power Grid Corp. of India Ltd. | INR | 2.705.172,70 | 2,82 |
| 426.719 | Tata Steel Ltd. | INR | 768.354,48 | 0,80 |
| 153.659 | Vedanta Ltd. | INR | 840.599,79 | 0,88 |
| | | | 19.535.977,66 | 20,36 |
| **Indonesia** | | | | |
| 1.497.100 | Bank Central Asia Tbk PT | IDR | 914.810,89 | 0,95 |
| 2.678.100 | Bank Mandiri Persero Tbk PT | IDR | 1.098.094,68 | 1,15 |
| 3.560.800 | Telkom Indonesia Persero Tbk PT | IDR | 631.019,57 | 0,66 |
| | | | 2.643.925,14 | 2,76 |
| **México** | | | | |
| 782.700 | America Movil SAB de CV | MXN | 578.523,91 | 0,60 |
| 29.300 | Arca Continental SAB de CV | MXN | 246.394,26 | 0,26 |
| 118.900 | Banco del Bajio S.A. | MXN | 250.552,50 | 0,26 |
| 291.300 | Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV | MXN | 424.363,97 | 0,44 |
| 76.400 | Grupo Financiero Banorte SAB de CV | MXN | 489.408,41 | 0,51 |
| 173.300 | Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV | MXN | 252.699,98 | 0,26 |
| 60.167 | Prologis Property Mexico S.A. de CV | MXN | 177.061,97 | 0,19 |
| | | | 2.419.005,00 | 2,52 |
| **Filipinas** | | | | |
| 17.730 | Globe Telecom, Inc. | PHP | 644.129,40 | 0,67 |
| 158.590 | International Container Terminal Services, Inc. | PHP | 1.024.459,39 | 1,07 |
| | | | 1.668.588,79 | 1,74 |
| **Polonia** | | | | |
| 51.457 | ORLEN S.A. | PLN | 671.470,45 | 0,70 |
| 48.279 | Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. | PLN | 631.240,61 | 0,66 |
| 34.750 | Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A. | PLN | 341.534,29 | 0,35 |
| | | | 1.644.245,35 | 1,71 |
| **Rumanía** | | | | |
| 22.686 | Societatea De Producere A Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica S.A. | RON | 569.908,64 | 0,59 |
| **Arabia Saudí** | | | | |
| 129.370 | Jarir Marketing Co. | SAR | 406.044,10 | 0,42 |
| 933 | SABIC Agri-Nutrients Co. | SAR | 26.485,32 | 0,03 |
| 68.239 | Saudi Arabian Oil Co. | SAR | 441.697,48 | 0,46 |
| 41.851 | Saudi National Bank/The | SAR | 342.995,80 | 0,36 |
| 77.673 | Saudi Telecom Co. | SAR | 810.794,01 | 0,84 |
| | | | 2.028.016,71 | 2,11 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS EQUITY INCOME

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 98,44 % (continuación)** | | | | |
| **Eslovenia** | | | | |
| 30.181 | Nova Ljubljanska Banka dd GDR[a] | EUR | 721.325,90 | 0,75 |
| **Sudáfrica** | | | | |
| 123.060 | Absa Group Ltd. | ZAR | 1.122.570,38 | 1,17 |
| 99.633 | JSE Ltd. | ZAR | 664.502,09 | 0,69 |
| 1.122.480 | Old Mutual Ltd. | ZAR | 799.589,77 | 0,84 |
| | | | 2.586.662,24 | 2,70 |
| **Corea del Sur** | | | | |
| 18.621 | Hana Financial Group, Inc. | KRW | 747.203,20 | 0,78 |
| 5.888 | Hyundai Glovis Co. Ltd. | KRW | 491.680,68 | 0,51 |
| 6.166 | Hyundai Motor Co. | KRW | 1.029.178,98 | 1,07 |
| 23.645 | KB Financial Group, Inc. | KRW | 1.306.983,34 | 1,36 |
| 10.954 | Kia Corp. | KRW | 747.346,13 | 0,78 |
| 4.234 | NCSoft Corp. | KRW | 552.120,11 | 0,58 |
| 69.116 | Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 2.898.231,14 | 3,02 |
| | | | 7.772.743,58 | 8,10 |
| **Taiwán** | | | | |
| 110.000 | Chroma ATE, Inc. | TWD | 1.159.864,93 | 1,21 |
| 95.000 | Delta Electronics, Inc. | TWD | 1.020.002,22 | 1,06 |
| 35.100 | MediaTek, Inc. | TWD | 1.164.035,71 | 1,21 |
| 154.000 | Quanta Computer, Inc. | TWD | 1.149.199,68 | 1,20 |
| 58.900 | Realtek Semiconductor Corp. | TWD | 785.050,28 | 0,82 |
| 332.447 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 9.013.307,55 | 9,40 |
| 764.000 | United Microelectronics Corp. | TWD | 1.163.280,01 | 1,21 |
| 32.260 | Yageo Corp. | TWD | 567.926,15 | 0,59 |
| | | | 16.022.666,53 | 16,70 |
| **Tailandia** | | | | |
| 806.700 | Bangkok Dusit Medical Services PCL | THB | 673.902,95 | 0,70 |
| 179.800 | PTT Exploration & Production PCL | THB | 655.880,96 | 0,69 |
| | | | 1.329.783,91 | 1,39 |
| **Emiratos Árabes Unidos** | | | | |
| 223.420 | Abu Dhabi Islamic Bank PJSC | AED | 693.273,46 | 0,72 |
| 442.112 | Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution PJSC | AED | 389.345,29 | 0,41 |
| 374.627 | Adnoc Gas PLC | AED | 290.617,40 | 0,30 |
| 194.625 | Dubai Islamic Bank PJSC | AED | 299.112,52 | 0,31 |
| 503.239 | Emirates Central Cooling Systems Corp. | AED | 212.381,07 | 0,22 |
| | | | 1.884.729,74 | 1,96 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | | | 94.432.619,88 | 98,44 |
| **Organismos de inversión colectiva** | | | | |
| **Fondos abiertos - 1,83 %** | | | | |
| **Irlanda** | | | | |
| 94 | Goldman Sachs Funds PLC - Euro Liquid Reserves | EUR | 980.090,74 | 1,02 |
| 122.122 | iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF | USD | 772.748,14 | 0,81 |
| | | | 1.752.838,88 | 1,83 |
| **TOTAL DE FONDOS ABIERTOS** | | | **1.752.838,88** | **1,83** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | **96.185.458,76** | **100,27** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS EQUITY INCOME

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Otros valores mobiliarios** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 0,00 %** | | | | |
| **Rusia** | | | | |
| 307.090 | Gazprom PJSC[(b)] | RUB | 0,30 | 0,00 |
| 8.811.600 | Inter RAO UES PJSC[(b)] | RUB | 8,48 | 0,00 |
| 43.000 | LUKOIL PJSC[(b)] | RUB | 0,04 | 0,00 |
| 102.412 | Tatneft PJSC[(b)] | RUB | 0,10 | 0,00 |
| | | | 8,92 | 0,00 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | | | **8,92** | **0,00** |
| **TOTAL DE OTROS VALORES MOBILIARIOS** | | | **8,92** | **0,00** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | **96.185.467,68** | **100,27** |

**Contratos de divisas a plazo - (0,03) %**

| Divisa | Compra | Divisa | Venta | Contraparte | Fecha de vencimiento | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| PLN | 93.666.065 | EUR | 21.817.730 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 37.585,23 | 0,04 |
| EUR | 424.185 | PLN | 1.815.121 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 658,98 | 0,00 |
| EUR | 18.653 | CZK | 468.394 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 83,63 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **38.327,84** | **0,04** |

| Divisa | Compra | Divisa | Venta | Contraparte | Fecha de vencimiento | Minusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 110.262 | PLN | 473.438 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (206,03) | (0,00) |
| CZK | 352.796.043 | EUR | 14.053.831 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (67.676,98) | (0,07) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(67.883,01)** | **(0,07)** |

| | Valor de mercado EUR | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **96.155.912,51** | **100,24** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **(224.851,04)** | **(0,24)** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **95.931.061,47** | **100,00** |

| Distribución de la cartera a 30 de septiembre de 2024 | % del VL |
|---|---|
| **Acciones ordinarias** | |
| Finanzas | 28,90 |
| Tecnología | 20,73 |
| Consumo cíclico | 11,72 |
| Consumo no cíclico | 9,86 |
| Industria | 8,12 |
| Energía | 5,59 |
| Servicios públicos | 5,54 |
| Comunicaciones | 4,25 |
| Materiales básicos | 3,73 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | **98,44** |

[(a)] Los valores se negocian/están denominados en USD. (ADR: American Depositary Receipt (certificado de depósito estadounidense)/GDR: Global Depositary Receipt [igual que el anterior pero a escala internacional]).

[(b)] Valor valorado a su valor razonable, pero no negociado en el mercado de valores mobiliarios.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,67 %** | | | | |
| **Austria** | | | | |
| 11.615 | Erste Group Bank AG | EUR | 572.038,75 | 0,12 |
| 11.504 | Verbund AG | EUR | 857.048,00 | 0,17 |
| 72.415 | voestalpine AG | EUR | 1.693.062,70 | 0,35 |
| | | | 3.122.149,45 | 0,64 |
| **Bélgica** | | | | |
| 23.602 | Ageas S.A./NV | EUR | 1.131.007,84 | 0,23 |
| 6.047 | D'ieteren Group | EUR | 1.148.325,30 | 0,24 |
| 9.587 | Elia Group S.A./NV | EUR | 984.584,90 | 0,20 |
| 5.441 | KBC Group NV | EUR | 388.596,22 | 0,08 |
| 105 | Lotus Bakeries NV | EUR | 1.264.200,00 | 0,26 |
| 7.660 | UCB S.A. | EUR | 1.240.920,00 | 0,26 |
| 30.999 | Warehouses De Pauw CVA | EUR | 742.116,06 | 0,15 |
| | | | 6.899.750,32 | 1,42 |
| **Bermudas** | | | | |
| 79.098 | Aegon Ltd. | EUR | 456.237,26 | 0,09 |
| **Dinamarca** | | | | |
| 185 | AP Moller - Maersk A/S | DKK | 279.436,10 | 0,06 |
| 333 | AP Moller - Maersk A/S | DKK | 484.670,24 | 0,10 |
| 4.320 | Coloplast A/S | DKK | 507.065,64 | 0,10 |
| 20.292 | Danske Bank A/S | DKK | 548.494,52 | 0,11 |
| 5.914 | Demant A/S | DKK | 207.535,05 | 0,04 |
| 10.083 | DSV A/S | DKK | 1.869.938,37 | 0,39 |
| 2.259 | Genmab A/S | DKK | 490.911,98 | 0,10 |
| 154.638 | Novo Nordisk A/S | DKK | 16.321.232,85 | 3,37 |
| 27.600 | Novonesis (Novozymes) B | DKK | 1.785.289,59 | 0,37 |
| 4.639 | Pandora A/S | DKK | 686.080,94 | 0,14 |
| 139 | ROCKWOOL A/S | DKK | 58.623,23 | 0,01 |
| 68.608 | Vestas Wind Systems A/S | DKK | 1.360.719,08 | 0,28 |
| | | | 24.599.997,59 | 5,07 |
| **Finlandia** | | | | |
| 6.059 | Kesko OYJ | EUR | 116.120,74 | 0,02 |
| 26.346 | KoneOYJ | EUR | 1.414.780,20 | 0,29 |
| 43.809 | Metso OYJ | EUR | 420.566,40 | 0,09 |
| 394.988 | Nokia OYJ | EUR | 1.549.932,91 | 0,32 |
| 20.443 | Sampo OYJ | EUR | 856.561,70 | 0,18 |
| 12.212 | UPM-Kymmene OYJ | EUR | 367.214,84 | 0,08 |
| | | | 4.725.176,79 | 0,98 |
| **Francia** | | | | |
| 28.036 | Accor S.A. | EUR | 1.093.404,00 | 0,23 |
| 6.036 | Aeroports de Paris S.A. | EUR | 695.950,80 | 0,14 |
| 32.349 | Alstom S.A. | EUR | 602.823,62 | 0,12 |
| 22.056 | Arkema S.A. | EUR | 1.885.788,00 | 0,39 |
| 146.561 | AXA S.A. | EUR | 5.060.751,33 | 1,04 |
| 2.917 | BioMerieux | EUR | 313.869,20 | 0,06 |
| 60.384 | BNP Paribas S.A. | EUR | 3.716.635,20 | 0,77 |
| 44.703 | Bouygues S.A. | EUR | 1.343.772,18 | 0,28 |
| 29.162 | Bureau Veritas S.A. | EUR | 868.444,36 | 0,18 |
| 9.974 | Capgemini SE | EUR | 1.934.457,30 | 0,40 |
| 86.641 | Carrefour S.A. | EUR | 1.326.473,71 | 0,27 |
| 25.499 | Cie de Saint-Gobain S.A. | EUR | 2.083.778,28 | 0,43 |
| 55.331 | Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | EUR | 2.017.368,26 | 0,42 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,67 % (continuación)** | | | | |
| **Francia (continuación)** | | | | |
| 74.141 | Credit Agricole S.A. | EUR | 1.017.585,23 | 0,21 |
| 27.751 | Dassault Systemes SE | EUR | 988.768,13 | 0,20 |
| 8.552 | Edenred SE | EUR | 290.939,04 | 0,06 |
| 24.912 | Eiffage S.A. | EUR | 2.158.375,68 | 0,45 |
| 18.942 | EssilorLuxottica S.A. | EUR | 4.027.069,20 | 0,83 |
| 628 | Eurazeo SE | EUR | 46.315,00 | 0,01 |
| 4.498 | Gecina S.A. | EUR | 465.093,20 | 0,10 |
| 40.714 | Getlink SE | EUR | 652.238,28 | 0,13 |
| 1.816 | Hermes International SCA | EUR | 4.006.096,00 | 0,83 |
| 5.094 | Kering S.A. | EUR | 1.308.393,90 | 0,27 |
| 38.260 | Klepierre S.A. | EUR | 1.126.374,40 | 0,23 |
| 19.611 | Legrand S.A. | EUR | 2.025.816,30 | 0,42 |
| 12.718 | L'Oreal S.A. | EUR | 5.113.271,90 | 1,05 |
| 212.519 | Orange S.A. | EUR | 2.185.757,92 | 0,45 |
| 21.306 | Publicis Groupe S.A. | EUR | 2.092.249,20 | 0,43 |
| 32.161 | Rexel S.A. | EUR | 835.221,17 | 0,17 |
| 61.618 | Sanofi S.A. | EUR | 6.340.492,20 | 1,31 |
| 34.417 | Schneider Electric SE | EUR | 8.129.295,40 | 1,68 |
| 4.025 | SEB S.A. | EUR | 412.562,50 | 0,08 |
| 46.852 | Societe Generale S.A. | EUR | 1.047.142,20 | 0,22 |
| 10.322 | Sodexo S.A. | EUR | 760.215,30 | 0,16 |
| 5.507 | Teleperformance SE | EUR | 512.151,00 | 0,11 |
| 69.617 | Veolia Environnement S.A. | EUR | 2.055.093,84 | 0,42 |
| 38.558 | Vinci S.A. | EUR | 4.046.662,10 | 0,83 |
| 72.770 | Vivendi SE | EUR | 755.352,60 | 0,16 |
| | | | 75.342.047,93 | 15,54 |
| **Alemania** | | | | |
| 7.617 | adidas AG | EUR | 1.812.084,30 | 0,37 |
| 24.792 | Allianz SE | EUR | 7.313.640,00 | 1,51 |
| 11.622 | Bayerische Motoren Werke AG | EUR | 863.514,60 | 0,18 |
| 32.627 | Bayerische Motoren Werke AG | EUR | 2.583.405,86 | 0,53 |
| 2.446 | Bechtle AG | EUR | 98.133,52 | 0,02 |
| 13.454 | Brenntag SE | EUR | 901.148,92 | 0,19 |
| 35.277 | Commerzbank AG | EUR | 582.952,43 | 0,12 |
| 2.477 | CTS Eventim AG & Co. KGaA | EUR | 231.227,95 | 0,05 |
| 10.206 | Delivery Hero SE | EUR | 369.661,32 | 0,08 |
| 103.436 | Deutsche Bank AG | EUR | 1.603.051,13 | 0,33 |
| 6.861 | Deutsche Boerse AG | EUR | 1.445.612,70 | 0,30 |
| 31.257 | Deutsche Lufthansa AG | EUR | 205.671,06 | 0,04 |
| 47.895 | Deutsche Post AG | EUR | 1.917.236,85 | 0,40 |
| 227.480 | Deutsche Telekom AG | EUR | 6.003.197,20 | 1,24 |
| 205.547 | E.ON SE | EUR | 2.745.080,19 | 0,57 |
| 97.982 | Evonik Industries AG | EUR | 2.057.622,00 | 0,42 |
| 19.376 | Fresenius Medical Care AG | EUR | 739.969,44 | 0,15 |
| 35.296 | Fresenius SE & Co. KGaA | EUR | 1.208.182,08 | 0,25 |
| 16.675 | GEA Group AG | EUR | 733.033,00 | 0,15 |
| 1.705 | Hannover Rueck SE | EUR | 436.650,50 | 0,09 |
| 59.931 | Infineon Technologies AG | EUR | 1.885.429,26 | 0,39 |
| 2.157 | Knorr-Bremse AG | EUR | 172.236,45 | 0,04 |
| 2.307 | LEG Immobilien SE | EUR | 216.350,46 | 0,04 |
| 76.340 | Mercedes-Benz Group AG | EUR | 4.430.773,60 | 0,91 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,67 % (continuación)** | | | | |
| **Alemania (continuación)** | | | | |
| 7.648 | Merck KGaA | EUR | 1.208.384,00 | 0,25 |
| 8.616 | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen | EUR | 4.258.888,80 | 0,88 |
| 79 | Nemetschek SE | EUR | 7.347,00 | 0,00 |
| 3.145 | Puma SE | EUR | 117.937,50 | 0,02 |
| 50.818 | SAP SE | EUR | 10.387.199,20 | 2,14 |
| 1.348 | Sartorius AG | EUR | 339.965,60 | 0,07 |
| 2.824 | Scout24 SE | EUR | 218.154,00 | 0,05 |
| 38.783 | Siemens AG | EUR | 7.032.909,22 | 1,45 |
| 2.495 | Symrise AG | EUR | 309.629,50 | 0,06 |
| 36.581 | Vonovia SE | EUR | 1.197.296,13 | 0,25 |
| 8.339 | Zalando SE | EUR | 247.001,18 | 0,05 |
| | | | 65.880.576,95 | 13,59 |
| **Irlanda** | | | | |
| 53.966 | AIB Group PLC | EUR | 277.655,07 | 0,06 |
| 50.324 | Bank of Ireland Group PLC | EUR | 504.749,72 | 0,10 |
| 18.376 | Kerry Group PLC | EUR | 1.711.724,40 | 0,35 |
| 5.708 | Kingspan Group PLC | EUR | 481.469,80 | 0,10 |
| | | | 2.975.598,99 | 0,61 |
| **Italia** | | | | |
| 13.235 | Amplifon SpA | EUR | 341.595,35 | 0,07 |
| 62.486 | Banco BPM SpA | EUR | 378.540,19 | 0,08 |
| 96.239 | Generali | EUR | 2.497.402,05 | 0,52 |
| 940.662 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 3.609.790,43 | 0,74 |
| 44.026 | Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA | EUR | 674.698,45 | 0,14 |
| 16.111 | Moncler SpA | EUR | 918.649,22 | 0,19 |
| 141.870 | Poste Italiane SpA | EUR | 1.786.143,30 | 0,37 |
| 20.031 | Prysmian SpA | EUR | 1.306.021,20 | 0,27 |
| 9.655 | Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA | EUR | 490.474,00 | 0,10 |
| 208.688 | Terna - Rete Elettrica Nazionale | EUR | 1.687.868,54 | 0,35 |
| 112.242 | UniCredit SpA | EUR | 4.418.406,33 | 0,91 |
| | | | 18.109.589,06 | 3,74 |
| **Jersey, Islas del Canal** | | | | |
| 50.488 | Experian PLC | GBP | 2.385.336,46 | 0,49 |
| 145.198 | WPP PLC | GBP | 1.331.856,50 | 0,28 |
| | | | 3.717.192,96 | 0,77 |
| **Luxemburgo** | | | | |
| 9.967 | Eurofins Scientific SE | EUR | 567.122,30 | 0,12 |
| **Multinacional** | | | | |
| 10.594 | Unibail-Rodamco-Westfield | EUR | 832.688,40 | 0,17 |
| **Países Bajos** | | | | |
| 9.696 | ABN AMRO Bank NV GDR(a) | EUR | 157.123,68 | 0,03 |
| 853 | Adyen NV | EUR | 1.196.417,80 | 0,25 |
| 30.821 | Akzo Nobel NV | EUR | 1.950.969,30 | 0,40 |
| 2.156 | Argenx SE | EUR | 1.046.953,60 | 0,22 |
| 2.009 | ASM International NV | EUR | 1.184.104,60 | 0,24 |
| 19.119 | ASML Holding NV | EUR | 14.255.126,40 | 2,94 |
| 2.444 | ASR Nederland NV | EUR | 107.536,00 | 0,02 |
| 2.379 | BE Semiconductor Industries NV | EUR | 270.135,45 | 0,05 |
| 55.716 | Ferrovial SE | EUR | 2.149.523,28 | 0,44 |
| 1.802 | IMCD NV | EUR | 280.931,80 | 0,06 |
| 116.191 | ING Groep NV | EUR | 1.890.892,33 | 0,39 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,67 % (continuación)** | | | | |
| **Países Bajos (continuación)** | | | | |
| 49.076 | JDE Peet's NV | EUR | 920.665,76 | 0,19 |
| 79.329 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 2.461.578,87 | 0,51 |
| 130.645 | Koninklijke KPN NV | EUR | 479.336,51 | 0,10 |
| 16.016 | NN Group NV | EUR | 717.196,48 | 0,15 |
| 74.291 | Prosus NV | EUR | 2.916.664,66 | 0,60 |
| 11.469 | QIAGEN NV | EUR | 464.150,43 | 0,10 |
| 7.091 | Randstad NV | EUR | 316.258,60 | 0,06 |
| 37.511 | STMicroelectronics NV | EUR | 999.668,15 | 0,21 |
| 30.118 | Universal Music Group NV | EUR | 707.773,00 | 0,15 |
| 14.683 | Wolters Kluwer NV | EUR | 2.221.537,90 | 0,46 |
| | | | 36.694.544,60 | 7,57 |
| **Noruega** | | | | |
| 159.300 | DNB Bank ASA | NOK | 2.932.592,44 | 0,60 |
| 95.129 | Gjensidige Forsikring ASA | NOK | 1.597.492,25 | 0,33 |
| 149.458 | Mowi ASA | NOK | 2.412.568,37 | 0,50 |
| 279.085 | Orkla ASA | NOK | 2.361.130,34 | 0,49 |
| 19.714 | Salmar ASA | NOK | 928.263,04 | 0,19 |
| 194.303 | Telenor ASA | NOK | 2.231.474,63 | 0,46 |
| | | | 12.463.521,07 | 2,57 |
| **Portugal** | | | | |
| 90.720 | Jeronimo Martins SGPS S.A. | EUR | 1.600.300,80 | 0,33 |
| **España** | | | | |
| 1.918 | Acciona S.A. | EUR | 244.545,00 | 0,05 |
| 40.216 | ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A. | EUR | 1.668.159,68 | 0,34 |
| 8.996 | Aena SME S.A. | EUR | 1.777.609,60 | 0,37 |
| 47.697 | Amadeus IT Group S.A. | EUR | 3.096.489,24 | 0,64 |
| 364.183 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. | EUR | 3.535.488,56 | 0,73 |
| 103.788 | Banco de Sabadell S.A. | EUR | 198.131,29 | 0,04 |
| 877.153 | Banco Santander S.A. | EUR | 4.035.342,38 | 0,83 |
| 14.077 | Cellnex Telecom S.A. | EUR | 512.825,11 | 0,11 |
| 121.428 | EDP Renovaveis S.A. | EUR | 1.907.633,88 | 0,39 |
| 73.931 | Industria de Diseno Textil S.A. | EUR | 3.928.693,34 | 0,81 |
| 514.396 | Telefonica S.A. | EUR | 2.261.284,82 | 0,47 |
| | | | 23.166.202,90 | 4,78 |
| **Suecia** | | | | |
| 45.573 | Assa Abloy AB | SEK | 1.376.098,44 | 0,28 |
| 81.392 | Atlas Copco AB | SEK | 1.250.418,86 | 0,26 |
| 117.861 | Atlas Copco AB | SEK | 2.046.662,25 | 0,42 |
| 7.437 | Beijer Ref AB | SEK | 109.750,93 | 0,02 |
| 157.411 | Boliden AB | SEK | 4.793.451,39 | 0,99 |
| 36.910 | Epiroc AB | SEK | 627.404,10 | 0,13 |
| 14.073 | Epiroc AB | SEK | 273.051,92 | 0,06 |
| 25.148 | Essity AB | SEK | 704.449,26 | 0,14 |
| 36.723 | H & M Hennes & Mauritz AB | SEK | 560.926,44 | 0,12 |
| 73.449 | Hexagon AB | SEK | 708.977,66 | 0,15 |
| 15.214 | Husqvarna AB | SEK | 95.482,94 | 0,02 |
| 1.195 | Indutrade AB | SEK | 33.337,18 | 0,01 |
| 46.369 | Investor AB | SEK | 1.281.065,27 | 0,26 |
| 82.737 | Sandvik AB | SEK | 1.659.427,52 | 0,34 |
| 32.278 | Securitas AB | SEK | 367.776,15 | 0,08 |
| 63.226 | Skandinaviska Enskilda Banken AB | SEK | 867.663,52 | 0,18 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,67 % (continuación)** | | | | |
| **Suecia (continuación)** | | | | |
| 16.337 | Skanska AB | SEK | 305.859,72 | 0,06 |
| 15.031 | SKF AB | SEK | 268.388,11 | 0,05 |
| 32.860 | Svenska Handelsbanken AB | SEK | 302.808,21 | 0,06 |
| 19.915 | Swedbank AB | SEK | 379.007,99 | 0,08 |
| 128.304 | Telefonaktiebolaget LM Ericsson | SEK | 870.107,30 | 0,18 |
| 22.187 | Trelleborg AB | SEK | 765.261,51 | 0,16 |
| 47.230 | Volvo AB | SEK | 1.119.697,59 | 0,23 |
| 18.026 | Volvo AB | SEK | 431.491,31 | 0,09 |
| 148.053 | Volvo Car AB | SEK | 365.389,99 | 0,08 |
| | | | 21.563.955,56 | 4,45 |
| **Suiza** | | | | |
| 111.543 | ABB Ltd. | CHF | 5.804.372,40 | 1,20 |
| 27.703 | Adecco Group AG | CHF | 846.882,38 | 0,17 |
| 28.600 | Alcon, Inc. | CHF | 2.561.545,88 | 0,53 |
| 519 | Baloise Holding AG | CHF | 95.095,94 | 0,02 |
| 892 | Barry Callebaut AG | CHF | 1.483.754,74 | 0,31 |
| 58 | Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG | CHF | 672.137,69 | 0,14 |
| 19 | Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG | CHF | 2.175.594,09 | 0,45 |
| 20.034 | Cie Financiere Richemont S.A. | CHF | 2.847.274,19 | 0,59 |
| 81.209 | Clariant AG | CHF | 1.104.128,55 | 0,23 |
| 43.117 | Coca-Cola HBC AG | GBP | 1.380.515,20 | 0,28 |
| 12.591 | DSM-Firmenich AG | EUR | 1.556.877,15 | 0,32 |
| 307 | Givaudan S.A. | CHF | 1.513.079,91 | 0,31 |
| 2.718 | Helvetia Holding AG | CHF | 421.509,94 | 0,09 |
| 2.146 | Julius Baer Group Ltd. | CHF | 116.025,38 | 0,02 |
| 2.217 | Kuehne + Nagel International AG | CHF | 543.509,33 | 0,11 |
| 8.729 | Logitech International S.A. | CHF | 700.586,80 | 0,14 |
| 3.387 | Lonza Group AG | CHF | 1.923.311,64 | 0,40 |
| 151.119 | Nestle S.A. | CHF | 13.637.635,63 | 2,81 |
| 107.221 | Novartis AG | CHF | 11.064.407,60 | 2,28 |
| 163 | Partners Group Holding AG | CHF | 219.885,62 | 0,05 |
| 33.835 | Roche Holding AG | CHF | 9.725.221,04 | 2,01 |
| 20.374 | Sandoz Group AG | CHF | 763.285,95 | 0,16 |
| 7.095 | SGS S.A. | CHF | 710.974,10 | 0,15 |
| 55.347 | SIG Group AG | CHF | 1.108.769,53 | 0,23 |
| 12.339 | Sika AG | CHF | 3.671.120,00 | 0,76 |
| 1.708 | Sonova Holding AG | CHF | 551.164,38 | 0,11 |
| 5.455 | Straumann Holding AG | CHF | 801.060,66 | 0,16 |
| 2.710 | Swiss Life Holding AG | CHF | 2.032.261,08 | 0,42 |
| 13.715 | Swiss Prime Site AG | CHF | 1.381.779,21 | 0,28 |
| 21.876 | Swiss Re AG | CHF | 2.711.716,47 | 0,56 |
| 1.233 | Swisscom AG | CHF | 723.603,85 | 0,15 |
| 4.493 | Temenos AG | CHF | 282.529,39 | 0,06 |
| 1.633 | VAT Group AG | CHF | 747.252,52 | 0,15 |
| 7.987 | Zurich Insurance Group AG | CHF | 4.325.029,00 | 0,89 |
| | | | 80.203.897,24 | 16,54 |
| **Reino Unido** | | | | |
| 89.193 | 3i Group PLC | GBP | 3.542.914,50 | 0,73 |
| 9.822 | Admiral Group PLC | GBP | 328.645,43 | 0,07 |
| 175.357 | Antofagasta PLC | GBP | 4.242.533,87 | 0,88 |
| 33.621 | Ashtead Group PLC | GBP | 2.338.016,07 | 0,48 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,67 % (continuación)** | | | | |
| **Reino Unido (continuación)** | | | | |
| 46.092 | Associated British Foods PLC | GBP | 1.292.405,29 | 0,27 |
| 79.489 | AstraZeneca PLC | GBP | 11.070.671,29 | 2,28 |
| 197.437 | Aviva PLC | GBP | 1.147.554,37 | 0,24 |
| 865.363 | Barclays PLC | GBP | 2.335.445,94 | 0,48 |
| 78.731 | Barratt Developments PLC | GBP | 452.968,12 | 0,09 |
| 13.483 | Berkeley Group Holdings PLC | GBP | 764.868,84 | 0,16 |
| 557.503 | BT Group PLC | GBP | 991.000,38 | 0,20 |
| 42.039 | Bunzl PLC | GBP | 1.785.571,96 | 0,37 |
| 733.978 | Centrica PLC | GBP | 1.029.025,70 | 0,21 |
| 133.977 | Compass Group PLC | GBP | 3.854.897,46 | 0,80 |
| 22.263 | Croda International PLC | GBP | 1.128.354,91 | 0,23 |
| 21.964 | Endeavour Mining PLC | GBP | 467.507,34 | 0,10 |
| 264.106 | GSK PLC | GBP | 4.813.701,08 | 0,99 |
| 420.948 | Haleon PLC | GBP | 1.987.782,74 | 0,41 |
| 18.842 | Halma PLC | GBP | 590.599,43 | 0,12 |
| 1.030.479 | HSBC Holdings PLC | GBP | 8.288.071,98 | 1,71 |
| 156.296 | Informa PLC | GBP | 1.540.728,31 | 0,32 |
| 14.084 | InterContinental Hotels Group PLC | GBP | 1.377.194,86 | 0,28 |
| 10.801 | Intertek Group PLC | GBP | 669.841,58 | 0,14 |
| 66.750 | JD Sports Fashion PLC | GBP | 123.586,61 | 0,03 |
| 85.386 | Kingfisher PLC | GBP | 330.446,36 | 0,07 |
| 374.805 | Legal & General Group PLC | GBP | 1.019.408,78 | 0,21 |
| 4.396.772 | Lloyds Banking Group PLC | GBP | 3.107.203,58 | 0,64 |
| 18.249 | London Stock Exchange Group PLC | GBP | 2.241.549,86 | 0,46 |
| 99.182 | M&G PLC | GBP | 247.229,37 | 0,05 |
| 434.594 | NatWest Group PLC | GBP | 1.796.281,26 | 0,37 |
| 3.311 | Next PLC | GBP | 389.264,93 | 0,08 |
| 662 | NMC Health PLC(b) | GBP | 0,08 | 0,00 |
| 112.562 | Pearson PLC | GBP | 1.371.115,34 | 0,28 |
| 7.572 | Persimmon PLC | GBP | 149.568,02 | 0,03 |
| 30.303 | Phoenix Group Holdings PLC | GBP | 203.771,84 | 0,04 |
| 191.657 | Prudential PLC | GBP | 1.599.992,33 | 0,33 |
| 47.338 | Reckitt Benckiser Group PLC | GBP | 2.604.049,61 | 0,54 |
| 125.905 | RELX PLC | GBP | 5.309.880,92 | 1,10 |
| 160.548 | Rentokil Initial PLC | GBP | 703.139,83 | 0,14 |
| 92.131 | Sage Group PLC/The | GBP | 1.134.426,04 | 0,23 |
| 62.739 | Segro PLC | GBP | 659.033,45 | 0,14 |
| 70.604 | Severn Trent PLC | GBP | 2.241.922,29 | 0,46 |
| 46.769 | Smith & Nephew PLC | GBP | 650.916,20 | 0,13 |
| 129.258 | Smiths Group PLC | GBP | 2.605.247,15 | 0,54 |
| 2.802 | Spirax Group PLC | GBP | 253.078,67 | 0,05 |
| 119.818 | Standard Chartered PLC | GBP | 1.141.967,36 | 0,24 |
| 113.943 | Taylor Wimpey PLC | GBP | 225.000,59 | 0,05 |
| 152.900 | Unilever PLC | GBP | 8.892.452,28 | 1,83 |
| 204.098 | United Utilities Group PLC | GBP | 2.564.609,35 | 0,53 |
| 1.750.307 | Vodafone Group PLC | GBP | 1.578.575,98 | 0,33 |
| 27.946 | Whitbread PLC | GBP | 1.052.633,25 | 0,22 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,67 % (continuación)** | | | | |
| **Reino Unido (continuación)** | | | | |
| 5.980 | Wise PLC | GBP | 48.262,04 | 0,01 |
| | | | 100.284.914,82 | 20,69 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | | | **483.205.464,99** | **99,67** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | **483.205.464,99** | **99,67** |

| | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **483.205.464,99** | **99,67** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **1.584.162,33** | **0,33** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **484.789.627,32** | **100,00** |

| Distribución de la cartera a 30 de septiembre de 2024 | % del VL |
|---|---|
| **Acciones ordinarias** | |
| Consumo no cíclico | 31,22 |
| Finanzas | 21,52 |
| Industria | 14,70 |
| Consumo cíclico | 10,10 |
| Tecnología | 7,13 |
| Comunicaciones | 6,10 |
| Materiales básicos | 5,32 |
| Servicios públicos | 3,30 |
| Energía | 0,28 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | **99,67** |

[a] Los valores se negocian/están denominados en USD. (ADR: American Depositary Receipt (certificado de depósito estadounidense)/GDR: Global Depositary Receipt [igual que el anterior pero a escala internacional]).

[b] Valor valorado a su valor razonable, pero no negociado en el mercado de valores mobiliarios.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,84 %** | | | | |
| **Dinamarca** | | | | |
| 106.528 | Novo Nordisk A/S | DKK | 11.243.473,74 | 5,25 |
| **Finlandia** | | | | |
| 287.083 | Nordea Bank Abp | SEK | 3.035.027,84 | 1,42 |
| **Francia** | | | | |
| 19.795 | Air Liquide S.A. | EUR | 3.429.681,70 | 1,60 |
| 102.042 | AXA S.A. | EUR | 3.523.510,26 | 1,65 |
| 54.144 | Bureau Veritas S.A. | EUR | 1.612.408,32 | 0,75 |
| 55.027 | Cie de Saint-Gobain S.A. | EUR | 4.496.806,44 | 2,10 |
| 97.216 | Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | EUR | 3.544.495,36 | 1,66 |
| 1.483 | Hermes International SCA | EUR | 3.271.498,00 | 1,53 |
| 9.377 | L'Oreal S.A. | EUR | 3.770.022,85 | 1,76 |
| 7.879 | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 5.424.691,50 | 2,53 |
| 27.091 | Publicis Groupe S.A. | EUR | 2.660.336,20 | 1,24 |
| 33.999 | Sanofi S.A. | EUR | 3.498.497,10 | 1,63 |
| 23.253 | Schneider Electric SE | EUR | 5.492.358,60 | 2,57 |
| 69.880 | TotalEnergies SE | EUR | 4.087.980,00 | 1,91 |
| | | | 44.812.286,33 | 20,93 |
| **Alemania** | | | | |
| 103.148 | Daimler Truck Holding AG | EUR | 3.468.867,24 | 1,62 |
| 239.398 | Deutsche Telekom AG | EUR | 6.317.713,22 | 2,95 |
| 37.158 | LEG Immobilien SE | EUR | 3.484.677,24 | 1,63 |
| 19.215 | Merck KGaA | EUR | 3.035.970,00 | 1,42 |
| 14.491 | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen | EUR | 7.162.901,30 | 3,34 |
| 34.742 | SAP SE | EUR | 7.101.264,80 | 3,32 |
| | | | 30.571.393,80 | 14,28 |
| **Irlanda** | | | | |
| 51.991 | CRH PLC | GBP | 4.260.333,56 | 1,99 |
| 39.423 | Smurfit WestRock PLC | GBP | 1.771.117,62 | 0,83 |
| | | | 6.031.451,18 | 2,82 |
| **Italia** | | | | |
| 11.201 | Brunello Cucinelli SpA | EUR | 1.083.696,75 | 0,51 |
| 484.224 | Enel SpA | EUR | 3.474.307,20 | 1,62 |
| 1.224.176 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 4.697.775,40 | 2,19 |
| | | | 9.255.779,35 | 4,32 |
| **Países Bajos** | | | | |
| 23.889 | Airbus SE | EUR | 3.134.714,58 | 1,47 |
| 4.720 | ASM International NV | EUR | 2.781.968,00 | 1,30 |
| 12.641 | ASML Holding NV | EUR | 9.425.129,60 | 4,40 |
| 8.161 | Ferrari NV | EUR | 3.425.171,70 | 1,60 |
| 268.805 | ING Groep NV | EUR | 4.374.532,57 | 2,04 |
| 137.778 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 4.275.251,34 | 2,00 |
| 81.760 | Stellantis NV | EUR | 1.013.987,52 | 0,47 |
| | | | 28.430.755,31 | 13,28 |
| **España** | | | | |
| 25.958 | Aena SME S.A. | EUR | 5.129.300,80 | 2,40 |
| 506.401 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. | EUR | 4.916.140,91 | 2,30 |
| 304.418 | Iberdrola S.A. | EUR | 4.228.366,02 | 1,97 |
| | | | 14.273.807,73 | 6,67 |
| **Suecia** | | | | |
| 248.552 | Atlas Copco AB | SEK | 4.316.118,09 | 2,01 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,84 % (continuación)** | | | | |
| **Suiza** | | | | |
| 54.083 | Nestle S.A. | CHF | 4.880.685,08 | 2,28 |
| 73.063 | Novartis AG | CHF | 7.539.556,73 | 3,52 |
| 18.805 | Schindler Holding AG | CHF | 4.953.709,41 | 2,32 |
| 67.430 | UBS Group AG | CHF | 1.866.521,85 | 0,87 |
| | | | 19.240.473,07 | 8,99 |
| **Reino Unido** | | | | |
| 161.956 | 3i Group PLC | GBP | 6.433.198,35 | 3,00 |
| 46.053 | AstraZeneca PLC | GBP | 6.413.939,35 | 3,00 |
| 130.329 | Compass Group PLC | GBP | 3.749.934,18 | 1,75 |
| 260.214 | National Grid PLC | GBP | 3.221.264,00 | 1,50 |
| 1.154.017 | NatWest Group PLC | GBP | 4.769.829,09 | 2,23 |
| 74.576 | Rio Tinto PLC | GBP | 4.749.538,81 | 2,22 |
| 216.670 | Shell PLC | EUR | 6.405.848,55 | 2,99 |
| 116.989 | Unilever PLC | GBP | 6.803.918,25 | 3,18 |
| | | | 42.547.470,58 | 19,87 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | | | **213.758.037,02** | **99,84** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | **213.758.037,02** | **99,84** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | **213.758.037,02** | **99,84** |

**Contratos de divisas a plazo - (0,02) %**

| Divisa | Compra | Divisa | Venta | Contraparte | Fecha de vencimiento | Plusvalía latente EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 58.230 | CZK | 1.462.889 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 235,59 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **235,59** | **0,00** |

| Divisa | Compra | Divisa | Venta | Contraparte | Fecha de vencimiento | Minusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CZK | 265.256.928 | EUR | 10.566.663 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (50.886,59) | (0,02) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(50.886,59)** | **(0,02)** |

| | Valor de mercado EUR | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **213.707.386,02** | **99,82** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **390.606,91** | **0,18** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **214.097.992,93** | **100,00** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY

| Distribución de la cartera a 30 de septiembre de 2024 | % del VL |
|---|---|
| **Acciones ordinarias** | |
| Consumo no cíclico | 24,79 |
| Finanzas | 20,67 |
| Industria | 15,69 |
| Consumo cíclico | 11,67 |
| Tecnología | 9,02 |
| Servicios públicos | 5,09 |
| Energía | 4,90 |
| Comunicaciones | 4,19 |
| Materiales básicos | 3,82 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | **99,84** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY INCOME

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 97,97 %** | | | | |
| **Dinamarca** | | | | |
| 11.772 | Novo Nordisk A/S | DKK | 1.242.473,09 | 0,67 |
| **Finlandia** | | | | |
| 322.761 | Nordea Bank Abp | SEK | 3.412.213,96 | 1,84 |
| 125.988 | UPM-Kymmene OYJ | EUR | 3.788.459,16 | 2,04 |
| | | | 7.200.673,12 | 3,88 |
| **Francia** | | | | |
| 101.904 | AXA S.A. | EUR | 3.518.745,12 | 1,90 |
| 37.249 | BNP Paribas S.A. | EUR | 2.292.675,95 | 1,24 |
| 11.949 | Capgemini SE | EUR | 2.317.508,55 | 1,25 |
| 39.591 | Cie de Saint-Gobain S.A. | EUR | 3.235.376,52 | 1,74 |
| 2.047 | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 1.409.359,50 | 0,76 |
| 30.718 | Sanofi S.A. | EUR | 3.160.882,20 | 1,70 |
| 138.366 | TotalEnergies SE | EUR | 8.094.411,00 | 4,36 |
| 33.845 | Vinci S.A. | EUR | 3.552.032,75 | 1,91 |
| | | | 27.580.991,59 | 14,86 |
| **Alemania** | | | | |
| 23.427 | Allianz SE | EUR | 6.910.965,00 | 3,72 |
| 25.559 | Deutsche Boerse AG | EUR | 5.385.281,30 | 2,90 |
| 92.501 | Deutsche Post AG | EUR | 3.702.815,03 | 1,99 |
| 188.878 | Deutsche Telekom AG | EUR | 4.984.490,42 | 2,69 |
| 317.610 | E.ON SE | EUR | 4.241.681,55 | 2,29 |
| 25.545 | Siemens AG | EUR | 4.632.330,30 | 2,50 |
| | | | 29.857.563,60 | 16,09 |
| **Italia** | | | | |
| 1.304.013 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 5.004.149,89 | 2,70 |
| **Países Bajos** | | | | |
| 25.507 | Airbus SE | EUR | 3.347.028,54 | 1,80 |
| 5.973 | ASML Holding NV | EUR | 4.453.468,80 | 2,40 |
| 17.479 | Heineken NV | EUR | 1.392.027,56 | 0,75 |
| 148.235 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 4.599.732,05 | 2,48 |
| 1.046.633 | Koninklijke KPN NV | EUR | 3.840.096,48 | 2,07 |
| | | | 17.632.353,43 | 9,50 |
| **Portugal** | | | | |
| 636.190 | EDP S.A. | EUR | 2.609.651,38 | 1,41 |
| **España** | | | | |
| 20.278 | Aena SME S.A. | EUR | 4.006.932,80 | 2,16 |
| 668.265 | CaixaBank S.A. | EUR | 3.584.573,46 | 1,93 |
| 401.431 | Iberdrola S.A. | EUR | 5.575.876,59 | 3,01 |
| | | | 13.167.382,85 | 7,10 |
| **Suecia** | | | | |
| 83.102 | Assa Abloy AB | SEK | 2.509.304,48 | 1,35 |
| **Suiza** | | | | |
| 65.693 | Nestle S.A. | CHF | 5.928.421,96 | 3,19 |
| 28.186 | Roche Holding AG | CHF | 8.101.524,47 | 4,37 |
| 8.779 | Zurich Insurance Group AG | CHF | 4.753.903,79 | 2,56 |
| | | | 18.783.850,22 | 10,12 |
| **Reino Unido** | | | | |
| 59.791 | AstraZeneca PLC | GBP | 8.327.271,79 | 4,49 |
| 584.751 | Aviva PLC | GBP | 3.398.722,46 | 1,83 |
| 565.810 | British Land Co. PLC/The | GBP | 2.960.857,32 | 1,60 |
| 1.731.964 | BT Group PLC | GBP | 3.078.686,53 | 1,66 |
| 90.092 | Derwent London PLC | GBP | 2.600.864,14 | 1,40 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY INCOME

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 97,97 % (continuación)** | | | | |
| **Reino Unido (continuación)** | | | | |
| 25.777 | Greggs PLC | GBP | 967.836,13 | 0,52 |
| 118.503 | GSK PLC | GBP | 2.159.882,85 | 1,16 |
| 640.951 | HSBC Holdings PLC | GBP | 5.155.124,96 | 2,78 |
| 361.264 | National Grid PLC | GBP | 4.472.191,04 | 2,41 |
| 255.936 | NatWest Group PLC | GBP | 1.057.844,88 | 0,57 |
| 100.367 | Persimmon PLC | GBP | 1.982.526,90 | 1,07 |
| 184.317 | Shell PLC | GBP | 5.371.994,65 | 2,89 |
| 249.959 | Smith & Nephew PLC | GBP | 3.478.850,56 | 1,87 |
| 121.103 | SSE PLC | GBP | 2.740.713,62 | 1,48 |
| 780.794 | Tesco PLC | GBP | 3.366.094,31 | 1,81 |
| 87.616 | Unilever PLC | GBP | 5.095.625,24 | 2,75 |
| | | | 56.215.087,38 | 30,29 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | | | **181.803.481,03** | **97,97** |
| **Organismos de inversión colectiva** | | | | |
| **Fondos abiertos - 0,23 %** | | | | |
| **Irlanda** | | | | |
| 40 | Goldman Sachs Funds PLC - Euro Liquid Reserves | EUR | 421.925,34 | 0,23 |
| **TOTAL DE FONDOS ABIERTOS** | | | **421.925,34** | **0,23** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | **182.225.406,37** | **98,20** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | **182.225.406,37** | **98,20** |

**Contratos de divisas a plazo - 0,01 %**

| Divisa | Compra | Divisa | Venta | Contraparte | Fecha de vencimiento | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| PLN | 161.935.610 | EUR | 37.719.822 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 64.979,64 | 0,04 |
| EUR | 82.978 | USD | 91.805 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 772,80 | 0,00 |
| EUR | 379.026 | PLN | 1.621.880 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 588,83 | 0,00 |
| DKK | 38.584 | USD | 5.741 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 35,80 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **66.377,07** | **0,04** |

| Divisa | Compra | Divisa | Venta | Contraparte | Fecha de vencimiento | Minusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 18 | NOK | 189 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (0,16) | (0,00) |
| DKK | 17.383 | USD | 2.613 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (7,69) | (0,00) |
| EUR | 171.447 | PLN | 736.151 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (320,35) | (0,00) |
| USD | 47.182 | DKK | 317.432 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (341,25) | (0,00) |
| USD | 182.175 | SEK | 1.865.640 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (1.805,84) | (0,00) |
| USD | 562.404 | CHF | 475.429 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (2.000,77) | (0,00) |
| USD | 3.258.243 | EUR | 2.938.371 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (20.841,01) | (0,01) |
| USD | 1.736.889 | GBP | 1.321.296 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (31.708,19) | (0,02) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(57.025,26)** | **(0,03)** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY INCOME

| | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **182.234.758,18** | **98,21** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **3.335.266,01** | **1,79** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **185.570.024,19** | **100,00** |

| Distribución de la cartera a 30 de septiembre de 2024 | % del VL |
|---|---|
| **Acciones ordinarias** | |
| Finanzas | 26,97 |
| Consumo no cíclico | 25,76 |
| Industria | 13,45 |
| Servicios públicos | 10,60 |
| Energía | 7,25 |
| Comunicaciones | 6,42 |
| Tecnología | 3,65 |
| Materiales básicos | 2,04 |
| Consumo cíclico | 1,83 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | **97,97** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,24 %** | | | | |
| **Bélgica** | | | | |
| 171.094 | KBC Group NV | EUR | 12.219.533,48 | 2,34 |
| **Dinamarca** | | | | |
| 71.920 | Coloplast A/S | DKK | 8.441.703,94 | 1,62 |
| 252.512 | Novo Nordisk A/S | DKK | 26.651.322,11 | 5,10 |
| 162.063 | Novonesis (Novozymes) B | DKK | 10.482.948,82 | 2,01 |
| | | | 45.575.974,87 | 8,73 |
| **Francia** | | | | |
| 272.455 | Bureau Veritas S.A. | EUR | 8.113.709,90 | 1,55 |
| 65.540 | EssilorLuxottica S.A. | EUR | 13.933.804,00 | 2,67 |
| 6.726 | Hermes International SCA | EUR | 14.837.556,00 | 2,84 |
| 70.564 | Legrand S.A. | EUR | 7.289.261,20 | 1,40 |
| 37.919 | L'Oreal S.A. | EUR | 15.245.333,95 | 2,92 |
| 75.127 | Schneider Electric SE | EUR | 17.744.997,40 | 3,40 |
| | | | 77.164.662,45 | 14,78 |
| **Alemania** | | | | |
| 62.096 | Allianz SE | EUR | 18.318.320,00 | 3,51 |
| 133.725 | SAP SE | EUR | 27.333.390,00 | 5,23 |
| 139.100 | Scout24 SE | EUR | 10.745.475,00 | 2,06 |
| 85.137 | Siemens AG | EUR | 15.438.743,58 | 2,96 |
| | | | 71.835.928,58 | 13,76 |
| **Irlanda** | | | | |
| 31.974 | ICON PLC ADR[(a)] | USD | 8.231.217,19 | 1,58 |
| 23.720 | Linde PLC | USD | 10.134.957,39 | 1,94 |
| 269.584 | Smurfit WestRock PLC | GBP | 12.111.330,23 | 2,32 |
| | | | 30.477.504,81 | 5,84 |
| **Italia** | | | | |
| 4.986.943 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 19.137.393,76 | 3,66 |
| **Países Bajos** | | | | |
| 33.679 | ASML Holding NV | EUR | 25.111.062,40 | 4,81 |
| 103.997 | Euronext NV | EUR | 10.134.507,65 | 1,94 |
| 188.168 | Universal Music Group NV | EUR | 4.421.948,00 | 0,84 |
| | | | 39.667.518,05 | 7,59 |
| **Suecia** | | | | |
| 475.661 | Assa Abloy AB | SEK | 14.362.810,49 | 2,75 |
| 867.359 | Atlas Copco AB | SEK | 15.061.733,04 | 2,88 |
| | | | 29.424.543,53 | 5,63 |
| **Suiza** | | | | |
| 219.720 | Nestle S.A. | CHF | 19.828.488,15 | 3,80 |
| 6.973 | Partners Group Holding AG | CHF | 9.406.518,07 | 1,80 |
| 49.625 | Straumann Holding AG | CHF | 7.287.375,83 | 1,39 |
| 31.594 | Zurich Insurance Group AG | CHF | 17.108.421,96 | 3,28 |
| | | | 53.630.804,01 | 10,27 |
| **Reino Unido** | | | | |
| 387.758 | 3i Group PLC | GBP | 15.402.480,45 | 2,95 |
| 153.072 | AstraZeneca PLC | GBP | 21.318.796,25 | 4,08 |
| 540.972 | Compass Group PLC | GBP | 15.565.295,47 | 2,98 |
| 715.125 | Informa PLC | GBP | 7.049.529,98 | 1,35 |
| 113.188 | London Stock Exchange Group PLC | GBP | 13.903.038,26 | 2,66 |
| 1.610.737 | National Grid PLC | GBP | 19.939.776,93 | 3,82 |
| 445.188 | RELX PLC | EUR | 18.778.029,84 | 3,60 |
| 505.481 | Sage Group PLC/The | GBP | 6.224.080,99 | 1,19 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,24 % (continuación)** | | | | |
| **Reino Unido (continuación)** | | | | |
| 359.306 | Unilever PLC | EUR | 20.918.795,32 | 4,01 |
| | | | 139.099.823,49 | 26,64 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | | | **518.233.687,03** | **99,24** |
| **Organismos de inversión colectiva** | | | | |
| **Fondos abiertos - 0,75 %** | | | | |
| **Luxemburgo** | | | | |
| 3.700 | Liquid Euro - Z Cap EUR | EUR | 3.895.374,44 | 0,75 |
| **TOTAL DE FONDOS ABIERTOS** | | | **3.895.374,44** | **0,75** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | **522.129.061,47** | **99,99** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | **522.129.061,47** | **99,99** |

**Contratos de divisas a plazo - (0,02) %**

| Divisa | Compra | Divisa | Venta | Contraparte | Fecha de vencimiento | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 4.229.573 | CHF | 3.964.522 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 13.502,81 | 0,00 |
| EUR | 1.354.388 | USD | 1.501.827 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 9.606,28 | 0,00 |
| CHF | 334.190 | EUR | 353.873 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 1.521,11 | 0,00 |
| EUR | 58.904 | CZK | 1.476.318 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 377,00 | 0,00 |
| DKK | 2.426.760 | EUR | 325.472 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 121,40 | 0,00 |
| EUR | 357 | CZK | 8.974 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | 1,07 | 0,00 |
| EUR | 39 | CZK | 970 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | 0,11 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **25.129,78** | **0,00** |

| Divisa | Compra | Divisa | Venta | Contraparte | Fecha de vencimiento | Minusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 1.074 | NOK | 12.671 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (2,98) | (0,00) |
| EUR | 3.713.469 | DKK | 27.709.291 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (4.223,97) | (0,00) |
| CZK | 40.952.366 | EUR | 1.631.406 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (7.901,24) | (0,00) |
| EUR | 2.043.068 | SEK | 23.200.592 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (7.963,18) | (0,00) |
| EUR | 8.072.438 | GBP | 6.808.035 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (104.507,57) | (0,02) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(124.598,94)** | **(0,02)** |

| | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **522.029.592,31** | **99,97** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **154.547,98** | **0,03** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **522.184.140,29** | **100,00** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE EQUITY

| Distribución de la cartera a 30 de septiembre de 2024 | % del VL |
|---|---|
| **Acciones ordinarias** | |
| Consumo no cíclico | 32,32 |
| Finanzas | 22,14 |
| Industria | 15,71 |
| Tecnología | 11,23 |
| Consumo cíclico | 6,66 |
| Materiales básicos | 3,95 |
| Servicios públicos | 3,82 |
| Comunicaciones | 3,41 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | **99,24** |

[a] Los valores se negocian/están denominados en USD. (ADR: American Depositary Receipt (certificado de depósito estadounidense)/GDR: Global Depositary Receipt [igual que el anterior pero a escala internacional]).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE SMALL CAP EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,60 %** | | | | |
| **Austria** | | | | |
| 37.758 | BAWAG Group AG | EUR | 2.626.068,90 | 1,99 |
| 91.037 | Wienerberger AG | EUR | 2.703.798,90 | 2,04 |
| | | | 5.329.867,80 | 4,03 |
| **Bélgica** | | | | |
| 94.707 | Azelis Group NV | EUR | 1.864.780,83 | 1,41 |
| 34.003 | Bekaert S.A. | EUR | 1.255.390,76 | 0,95 |
| 6.779 | D'ieteren Group | EUR | 1.287.332,10 | 0,97 |
| 112.257 | Fagron | EUR | 2.087.980,20 | 1,58 |
| 436.079 | Proximus SADP | EUR | 3.052.553,00 | 2,31 |
| 6.297 | VGP NV | EUR | 579.324,00 | 0,44 |
| | | | 10.127.360,89 | 7,66 |
| **Bermudas** | | | | |
| 229.925 | Hiscox Ltd. | GBP | 3.166.862,80 | 2,40 |
| 419.148 | Lancashire Holdings Ltd. | GBP | 3.460.848,36 | 2,62 |
| | | | 6.627.711,16 | 5,02 |
| **Dinamarca** | | | | |
| 82.514 | ALK-Abello A/S | DKK | 1.901.617,59 | 1,44 |
| 89.246 | GN Store Nord AS | DKK | 1.792.784,04 | 1,36 |
| 33.259 | Schouw & Co. A/S | DKK | 2.596.597,04 | 1,96 |
| | | | 6.290.998,67 | 4,76 |
| **Finlandia** | | | | |
| 10.907 | Konecranes OYJ | EUR | 735.131,80 | 0,56 |
| 36.446 | Konecranes OYJ | EUR | 2.461.927,30 | 1,86 |
| | | | 3.197.059,10 | 2,42 |
| **Francia** | | | | |
| 23.744 | Alten S.A. | EUR | 2.376.774,40 | 1,80 |
| 53.411 | Antin Infrastructure Partners S.A. | EUR | 638.795,56 | 0,48 |
| 21.417 | Forvia SE | EUR | 197.636,08 | 0,15 |
| 71.540 | Forvia SE | EUR | 654.304,84 | 0,50 |
| 12.646 | Gaztransport Et Technigaz S.A. | EUR | 1.602.248,20 | 1,21 |
| 42.400 | IPSOS S.A. | EUR | 2.393.480,00 | 1,81 |
| 28.626 | Lectra | EUR | 837.310,50 | 0,63 |
| 37.283 | Rexel S.A. | EUR | 968.239,51 | 0,73 |
| 69.837 | Verallia S.A. | EUR | 1.835.316,36 | 1,39 |
| | | | 11.504.105,45 | 8,70 |
| **Alemania** | | | | |
| 86.006 | AIXTRON SE | EUR | 1.372.225,73 | 1,04 |
| 33.928 | Eckert & Ziegler SE | EUR | 1.521.331,52 | 1,15 |
| 15.413 | Encavis AG | EUR | 268.186,20 | 0,20 |
| 24.856 | Hornbach Holding AG & Co. KGaA | EUR | 2.192.299,20 | 1,66 |
| 274.370 | ProSiebenSat.1 Media SE | EUR | 1.596.833,40 | 1,21 |
| 83.429 | SAF-Holland SE | EUR | 1.393.264,30 | 1,05 |
| 33.428 | Stabilus SE | EUR | 1.226.807,60 | 0,93 |
| 145.489 | TAG Immobilien AG | EUR | 2.416.572,29 | 1,83 |
| 38.416 | Verbio SE | EUR | 717.226,72 | 0,54 |
| | | | 12.704.746,96 | 9,61 |
| **Irlanda** | | | | |
| 167.047 | Glanbia PLC | EUR | 2.641.013,07 | 2,00 |
| 346.901 | Origin Enterprises PLC | EUR | 1.196.808,45 | 0,91 |
| 103.656 | Origin Enterprises PLC | EUR | 347.247,60 | 0,26 |
| | | | 4.185.069,12 | 3,17 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE SMALL CAP EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,60 % (continuación)** | | | | |
| **Italia** | | | | |
| 601.135 | Anima Holding SpA | EUR | 3.276.185,75 | 2,48 |
| 97.890 | BPER Banca SPA | EUR | 494.344,50 | 0,37 |
| 327.183 | BPER Banca SPA | EUR | 1.671.250,76 | 1,26 |
| 82.641 | El.En. SpA | EUR | 909.877,41 | 0,69 |
| 12.778 | Interpump Group SpA | EUR | 535.142,64 | 0,41 |
| 42.908 | Interpump Group SpA | EUR | 1.803.852,32 | 1,36 |
| 139.720 | MARR SpA | EUR | 1.676.640,00 | 1,27 |
| 18.347 | Reply SpA | EUR | 2.480.514,40 | 1,88 |
| | | | 12.847.807,78 | 9,72 |
| **Luxemburgo** | | | | |
| 62.900 | APERAM S.A. | EUR | 1.770.006,00 | 1,34 |
| 20.624 | APERAM S.A. | EUR | 580.359,36 | 0,44 |
| 70.471 | Befesa S.A. | EUR | 1.832.246,00 | 1,39 |
| | | | 4.182.611,36 | 3,17 |
| **Países Bajos** | | | | |
| 64.151 | Aalberts NV | EUR | 2.337.662,44 | 1,77 |
| 44.286 | Arcadis NV | EUR | 2.754.589,20 | 2,08 |
| 47.534 | ASR Nederland NV | EUR | 2.091.496,00 | 1,58 |
| 25.424 | Euronext NV | EUR | 2.477.568,80 | 1,87 |
| 16.194 | Nedap NV | EUR | 906.864,00 | 0,69 |
| 63.139 | TKH Group NV | EUR | 2.387.916,98 | 1,81 |
| | | | 12.956.097,42 | 9,80 |
| **Noruega** | | | | |
| 107.170 | Borregaard ASA | NOK | 1.808.812,61 | 1,37 |
| **España** | | | | |
| 299.981 | Bankinter S.A. | EUR | 2.378.249,37 | 1,80 |
| 34.234 | Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles S.A. | EUR | 1.222.153,80 | 0,92 |
| | | | 3.600.403,17 | 2,72 |
| **Suecia** | | | | |
| 33.254 | BioArctic AB | SEK | 465.904,80 | 0,35 |
| 204.215 | Bravida Holding AB | SEK | 1.380.031,98 | 1,05 |
| 42.589 | Catena AB | SEK | 2.183.481,21 | 1,65 |
| 22.052 | Vitec Software Group AB | SEK | 1.025.316,04 | 0,78 |
| | | | 5.054.734,03 | 3,83 |
| **Suiza** | | | | |
| 110.637 | Softwareone Holding AG | CHF | 1.755.725,01 | 1,33 |
| 7.051 | Tecan Group AG | CHF | 2.085.093,11 | 1,58 |
| | | | 3.840.818,12 | 2,91 |
| **Reino Unido** | | | | |
| 519.489 | Barratt Developments PLC | GBP | 2.988.809,39 | 2,26 |
| 806.696 | ConvaTec Group PLC | GBP | 2.200.869,02 | 1,67 |
| 75.313 | Derwent London PLC | GBP | 2.174.209,49 | 1,64 |
| 1.318.966 | Elementis PLC | GBP | 2.580.752,98 | 1,95 |
| 335.310 | Howden Joinery Group PLC | GBP | 3.655.209,12 | 2,77 |
| 155.249 | Impax Asset Management Group PLC | GBP | 705.308,39 | 0,53 |
| 284.117 | Inchcape PLC | GBP | 2.719.827,98 | 2,06 |
| 37.134 | LondonMetric Property PLC | GBP | 91.402,93 | 0,07 |
| 94.727 | Renewi PLC | GBP | 726.361,64 | 0,55 |
| 284.000 | UNITE Group PLC/The | GBP | 3.208.519,10 | 2,43 |
| 429.051 | Volution Group PLC | GBP | 3.161.024,26 | 2,39 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE SMALL CAP EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,60 % (continuación)** | | | | |
| **Reino Unido (continuación)** | | | | |
| 121.535 | Weir Group PLC/The | GBP | 3.163.867,25 | 2,39 |
| | | | 27.376.161,55 | 20,71 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | | | **131.634.365,19** | **99,60** |
| **Organismos de inversión colectiva** | | | | |
| **Fondos abiertos - 0,04 %** | | | | |
| **Irlanda** | | | | |
| 5 | Goldman Sachs Funds PLC - Euro Liquid Reserves | EUR | 50.401,50 | 0,04 |
| **TOTAL DE FONDOS ABIERTOS** | | | **50.401,50** | **0,04** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | **131.684.766,69** | **99,64** |

| | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **131.684.766,69** | **99,64** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **478.766,16** | **0,36** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **132.163.532,85** | **100,00** |

| Distribución de la cartera a 30 de septiembre de 2024 | % del VL |
|---|---|
| **Acciones ordinarias** | |
| Finanzas | 25,44 |
| Industria | 25,29 |
| Consumo cíclico | 14,83 |
| Consumo no cíclico | 13,95 |
| Comunicaciones | 10,04 |
| Materiales básicos | 5,10 |
| Tecnología | 3,00 |
| Energía | 1,95 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | **99,60** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,47 %** | | | | |
| **Austria** | | | | |
| 46.670 | Wienerberger AG | EUR | 1.386.099,00 | 0,72 |
| **Finlandia** | | | | |
| 60.890 | Kone OYJ | EUR | 3.269.793,00 | 1,71 |
| 352.192 | Nordea Bank Abp | EUR | 3.729.713,28 | 1,95 |
| 68.897 | UPM-Kymmene OYJ | EUR | 2.071.732,79 | 1,08 |
| | | | 9.071.239,07 | 4,74 |
| **Francia** | | | | |
| 32.476 | Air Liquide S.A. | EUR | 5.626.791,76 | 2,94 |
| 124.374 | AXA S.A. | EUR | 4.294.634,22 | 2,24 |
| 25.405 | BNP Paribas S.A. | EUR | 1.563.677,75 | 0,82 |
| 48.721 | Bureau Veritas S.A. | EUR | 1.450.911,38 | 0,76 |
| 43.803 | Cie de Saint-Gobain S.A. | EUR | 3.579.581,16 | 1,87 |
| 99.829 | Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | EUR | 3.639.765,34 | 1,90 |
| 1.861 | Hermes International SCA | EUR | 4.105.366,00 | 2,14 |
| 12.325 | L'Oreal S.A. | EUR | 4.955.266,25 | 2,59 |
| 12.290 | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 8.461.665,00 | 4,42 |
| 39.832 | Publicis Groupe S.A. | EUR | 3.911.502,40 | 2,04 |
| 85.178 | Sanofi S.A. | EUR | 8.764.816,20 | 4,58 |
| 37.788 | Schneider Electric SE | EUR | 8.925.525,60 | 4,66 |
| 123.702 | TotalEnergies SE | EUR | 7.236.567,00 | 3,78 |
| 18.291 | Vinci S.A. | EUR | 1.919.640,45 | 1,00 |
| | | | 68.435.710,51 | 35,74 |
| **Alemania** | | | | |
| 73.813 | Daimler Truck Holding AG | EUR | 2.482.331,19 | 1,30 |
| 13.198 | Deutsche Boerse AG | EUR | 2.780.818,60 | 1,45 |
| 47.892 | Deutsche Post AG | EUR | 1.917.116,76 | 1,00 |
| 283.586 | Deutsche Telekom AG | EUR | 7.483.834,54 | 3,91 |
| 30.308 | LEG Immobilien SE | EUR | 2.842.284,24 | 1,48 |
| 23.727 | Merck KGaA | EUR | 3.748.866,00 | 1,96 |
| 14.355 | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen | EUR | 7.095.676,50 | 3,71 |
| 49.034 | SAP SE | EUR | 10.022.549,60 | 5,23 |
| | | | 38.373.477,43 | 20,04 |
| **Irlanda** | | | | |
| 544.933 | AIB Group PLC | EUR | 2.803.680,29 | 1,47 |
| **Italia** | | | | |
| 10.137 | Brunello Cucinelli SpA | EUR | 980.754,75 | 0,51 |
| 976.790 | Enel SpA | EUR | 7.008.468,25 | 3,66 |
| 1.246.074 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 4.781.808,98 | 2,50 |
| | | | 12.771.031,98 | 6,67 |
| **Países Bajos** | | | | |
| 28.168 | Airbus SE | EUR | 3.696.204,96 | 1,93 |
| 4.067 | ASM International NV | EUR | 2.397.089,80 | 1,25 |
| 17.370 | ASML Holding NV | EUR | 12.951.072,00 | 6,76 |
| 9.207 | Ferrari NV | EUR | 3.864.177,90 | 2,02 |
| 292.038 | ING Groep NV | EUR | 4.752.626,41 | 2,48 |
| 213.925 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 6.638.092,75 | 3,47 |
| 160.604 | Stellantis NV | EUR | 1.991.810,81 | 1,04 |
| | | | 36.291.074,63 | 18,95 |
| **España** | | | | |
| 22.515 | Aena SME S.A. | EUR | 4.448.964,00 | 2,32 |
| 499.633 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. | EUR | 4.850.437,16 | 2,53 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,47 % (continuación)** | | | | |
| **España (continuación)** | | | | |
| 528.047 | Iberdrola S.A. | EUR | 7.334.572,83 | 3,83 |
| 88.516 | Industria de Diseno Textil S.A. | EUR | 4.703.740,24 | 2,46 |
| | | | 21.337.714,23 | 11,14 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | | | **190.470.027,14** | **99,47** |
| **Organismos de inversión colectiva** | | | | |
| **Fondos abiertos - 0,48 %** | | | | |
| **Irlanda** | | | | |
| 88 | Goldman Sachs Funds PLC - Euro Liquid Reserves | EUR | 919.416,27 | 0,48 |
| **TOTAL DE FONDOS ABIERTOS** | | | **919.416,27** | **0,48** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | **191.389.443,41** | **99,95** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | **191.389.443,41** | **99,95** |

**Contratos de divisas a plazo - (0,09) %**

| Divisa | Compra | Divisa | Venta | Contraparte | Fecha de vencimiento | Minusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CZK | 899.764.831 | EUR | 35.842.671 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (172.630,31) | (0,09) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(172.630,31)** | **(0,09)** |

| | Valor de mercado EUR | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **191.216.813,10** | **99,86** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **262.910,17** | **0,14** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **191.479.723,27** | **100,00** |

| Distribución de la cartera a 30 de septiembre de 2024 | % del VL |
|---|---|
| **Acciones ordinarias** | |
| Finanzas | 20,63 |
| Consumo cíclico | 15,79 |
| Industria | 15,21 |
| Consumo no cíclico | 13,36 |
| Tecnología | 13,24 |
| Servicios públicos | 7,49 |
| Comunicaciones | 5,95 |
| Materiales básicos | 4,02 |
| Energía | 3,78 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | **99,47** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY INCOME

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 98,77 %** | | | | |
| **Finlandia** | | | | |
| 1.482.212 | Nordea Bank Abp | EUR | 15.696.625,08 | 1,41 |
| 384.966 | Sampo OYJ | EUR | 16.130.075,40 | 1,45 |
| 932.729 | UPM-Kymmene OYJ | EUR | 28.047.161,03 | 2,52 |
| | | | 59.873.861,51 | 5,38 |
| **Francia** | | | | |
| 1.057.613 | AXA S.A. | EUR | 36.519.376,89 | 3,28 |
| 477.565 | BNP Paribas S.A. | EUR | 29.394.125,75 | 2,64 |
| 188.349 | Capgemini SE | EUR | 36.530.288,55 | 3,28 |
| 393.057 | Cie de Saint-Gobain S.A. | EUR | 32.120.618,04 | 2,89 |
| 396.802 | Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | EUR | 14.467.400,92 | 1,30 |
| 272.532 | Gecina S.A. | EUR | 28.179.808,80 | 2,53 |
| 34.041 | L'Oreal S.A. | EUR | 13.686.184,05 | 1,23 |
| 36.858 | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 25.376.733,00 | 2,28 |
| 307.613 | Sanofi S.A. | EUR | 31.653.377,70 | 2,85 |
| 1.002.897 | TotalEnergies SE | EUR | 58.669.474,50 | 5,28 |
| 348.961 | Vinci S.A. | EUR | 36.623.456,95 | 3,29 |
| | | | 343.220.845,15 | 30,85 |
| **Alemania** | | | | |
| 146.210 | Allianz SE | EUR | 43.131.950,00 | 3,88 |
| 252.055 | Deutsche Boerse AG | EUR | 53.107.988,50 | 4,77 |
| 949.741 | Deutsche Post AG | EUR | 38.018.132,23 | 3,42 |
| 1.260.979 | Deutsche Telekom AG | EUR | 33.277.235,81 | 2,99 |
| 2.786.903 | E.ON SE | EUR | 37.219.089,57 | 3,34 |
| 64.722 | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen | EUR | 31.992.084,60 | 2,87 |
| 88.525 | SAP SE | EUR | 18.094.510,00 | 1,63 |
| 268.454 | Siemens AG | EUR | 48.681.448,36 | 4,38 |
| | | | 303.522.439,07 | 27,28 |
| **Italia** | | | | |
| 4.863.448 | Enel SpA | EUR | 34.895.239,40 | 3,14 |
| 9.389.687 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 36.032.923,86 | 3,24 |
| 1.258.322 | Terna - Rete Elettrica Nazionale | EUR | 10.177.308,34 | 0,91 |
| | | | 81.105.471,60 | 7,29 |
| **Países Bajos** | | | | |
| 337.497 | Airbus SE | EUR | 44.286.356,34 | 3,98 |
| 63.921 | ASML Holding NV | EUR | 47.659.497,60 | 4,29 |
| 1.047.715 | ING Groep NV | EUR | 17.050.513,91 | 1,53 |
| 1.284.392 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 39.854.683,76 | 3,58 |
| 5.684.834 | Koninklijke KPN NV | EUR | 20.857.655,95 | 1,88 |
| | | | 169.708.707,56 | 15,26 |
| **España** | | | | |
| 182.820 | Aena SME S.A. | EUR | 36.125.232,00 | 3,25 |
| 6.152.473 | CaixaBank S.A. | EUR | 33.001.865,17 | 2,97 |
| 2.823.109 | Iberdrola S.A. | EUR | 39.212.984,01 | 3,52 |
| | | | 108.340.081,18 | 9,74 |
| **Reino Unido** | | | | |
| 442.261 | Shell PLC | EUR | 13.075.446,47 | 1,18 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY INCOME

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 98,77 % (continuación)** | | | | |
| **Reino Unido (continuación)** | | | | |
| 341.800 | Unilever PLC | EUR | 19.899.596,00 | 1,79 |
| | | | 32.975.042,47 | 2,97 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | | | **1.098.746.448,54** | **98,77** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | **1.098.746.448,54** | **98,77** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | **1.098.746.448,54** | **98,77** |

**Contratos de divisas a plazo - (0,01) %**

| Divisa | Compra | Divisa | Venta | Contraparte | Fecha de vencimiento | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 4.832.616 | EUR | 2.936.291 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 66.514,14 | 0,00 |
| EUR | 449.700 | USD | 499.083 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 2.805,51 | 0,00 |
| USD | 33.701 | EUR | 30.133 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 44,29 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **69.363,94** | **0,00** |

| Divisa | Compra | Divisa | Venta | Contraparte | Fecha de vencimiento | Minusvalía latente EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 1.783 | USD | 1.991 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | (0,96) | (0,00) |
| EUR | 3.433 | USD | 3.837 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (3,59) | (0,00) |
| EUR | 617 | AUD | 1.000 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | (4,80) | (0,00) |
| EUR | 7.653 | AUD | 12.344 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | (20,36) | (0,00) |
| EUR | 25.624 | USD | 28.645 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | (42,48) | (0,00) |
| EUR | 109.335 | AUD | 179.528 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (2.217,05) | (0,00) |
| CHF | 2.089.119 | EUR | 2.232.716 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (11.043,43) | (0,00) |
| USD | 16.864.185 | EUR | 15.239.999 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (139.289,83) | (0,01) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(152.622,50)** | **(0,01)** |

| | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **1.098.663.189,98** | **98,76** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **13.819.617,97** | **1,24** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **1.112.482.807,95** | **100,00** |

| Distribución de la cartera a 30 de septiembre de 2024 | % del VL |
|---|---|
| **Acciones ordinarias** | |
| Finanzas | 30,57 |
| Industria | 21,21 |
| Servicios públicos | 10,91 |
| Consumo no cíclico | 9,45 |
| Tecnología | 9,20 |
| Energía | 6,46 |
| Comunicaciones | 4,87 |
| Consumo cíclico | 3,58 |
| Materiales básicos | 2,52 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | **98,77** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL CLIMATE & ENVIRONMENT EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,36 %** | | | | |
| **Canadá** | | | | |
| 96.551 | Descartes Systems Group, Inc./The | CAD | 8.912.088,07 | 4,29 |
| 53.876 | Waste Connections, Inc. | USD | 8.632.325,00 | 4,16 |
| | | | 17.544.413,07 | 8,45 |
| **China** | | | | |
| 68.800 | BYD Co. Ltd. | CNH | 2.688.976,37 | 1,29 |
| **Dinamarca** | | | | |
| 186.743 | Vestas Wind Systems A/S | DKK | 3.703.719,14 | 1,78 |
| **Islas Feroe** | | | | |
| 117.760 | Bakkafrost P/F | NOK | 6.085.871,22 | 2,93 |
| **Francia** | | | | |
| 139.801 | Dassault Systemes SE | EUR | 4.981.109,63 | 2,40 |
| 62.739 | Legrand S.A. | EUR | 6.480.938,70 | 3,12 |
| 42.260 | Schneider Electric SE | EUR | 9.981.812,00 | 4,81 |
| | | | 21.443.860,33 | 10,33 |
| **Alemania** | | | | |
| 57.266 | Infineon Technologies AG | EUR | 1.801.588,36 | 0,87 |
| **Irlanda** | | | | |
| 60.066 | Kingspan Group PLC | EUR | 5.066.567,10 | 2,44 |
| 30.173 | Trane Technologies PLC | USD | 10.509.520,44 | 5,06 |
| | | | 15.576.087,54 | 7,50 |
| **Japón** | | | | |
| 11.700 | Keyence Corp. | JPY | 5.039.433,30 | 2,43 |
| **Luxemburgo** | | | | |
| 70.596 | Befesa S.A. | EUR | 1.835.496,00 | 0,88 |
| **Noruega** | | | | |
| 217.287 | TOMRA Systems ASA | NOK | 2.874.370,96 | 1,38 |
| **España** | | | | |
| 775.008 | Iberdrola S.A. | EUR | 10.764.861,12 | 5,19 |
| **Suecia** | | | | |
| 305.747 | Atlas Copco AB | SEK | 5.309.312,17 | 2,56 |
| **Suiza** | | | | |
| 49.214 | DSM-Firmenich AG | EUR | 6.085.311,10 | 2,93 |
| 274.427 | SIG Group AG | CHF | 5.497.611,35 | 2,65 |
| 20.571 | Sika AG | CHF | 6.120.318,47 | 2,95 |
| | | | 17.703.240,92 | 8,53 |
| **Reino Unido** | | | | |
| 849.979 | DS Smith PLC | GBP | 4.717.593,98 | 2,27 |
| 333.439 | Halma PLC | GBP | 10.451.591,28 | 5,04 |
| | | | 15.169.185,26 | 7,31 |
| **Estados Unidos** | | | | |
| 79.275 | American Water Works Co., Inc. | USD | 10.387.685,14 | 5,00 |
| 30.998 | ANSYS, Inc. | USD | 8.849.865,81 | 4,26 |
| 55.591 | Badger Meter, Inc. | USD | 10.879.109,64 | 5,24 |
| 99.823 | Darling Ingredients, Inc. | USD | 3.323.706,54 | 1,60 |
| 42.735 | Ecolab, Inc. | USD | 9.776.916,40 | 4,71 |
| 148.617 | Energy Recovery, Inc. | USD | 2.315.711,33 | 1,12 |
| 27.350 | Enphase Energy, Inc. | USD | 2.769.676,09 | 1,34 |
| 20.626 | Kadant, Inc. | USD | 6.246.662,78 | 3,01 |
| 63.784 | Veralto Corp. | USD | 6.392.973,65 | 3,08 |
| 39.875 | Waste Management, Inc. | USD | 7.417.275,21 | 3,57 |
| 23.868 | Watts Water Technologies, Inc. | USD | 4.430.994,06 | 2,14 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL CLIMATE & ENVIRONMENT EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,36 % (continuación)** | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | |
| 49.141 | Xylem, Inc./NY | USD | 5.945.530,42 | 2,86 |
| | | | 78.736.107,07 | 37,93 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | | | **206.276.522,83** | **99,36** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | **206.276.522,83** | **99,36** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | **206.276.522,83** | **99,36** |

**Contratos de divisas a plazo - (0,06) %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 1.885.460 | USD | 2.090.712 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 13.373,02 | 0,01 |
| EUR | 255.881 | CZK | 6.427.169 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 1.083,89 | 0,00 |
| EUR | 173.025 | CAD | 259.397 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 1.032,06 | 0,00 |
| EUR | 215.570 | CHF | 202.061 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 688,19 | 0,00 |
| EUR | 7.480 | SEK | 84.181 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 37,75 | 0,00 |
| SEK | 61.207 | EUR | 5.394 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 16,93 | 0,00 |
| DKK | 66.146 | EUR | 8.870 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 4,30 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **16.236,14** | **0,01** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 13.566 | USD | 15.154 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (3,03) | (0,00) |
| EUR | 10.924 | CHF | 10.294 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (23,39) | (0,00) |
| EUR | 9.361 | CAD | 14.166 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (31,96) | (0,00) |
| CAD | 13.460 | EUR | 8.975 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (50,30) | (0,00) |
| EUR | 23.512 | CNH | 184.168 | Brown Brothers Harriman & Co. | 08/10/2024 | (71,08) | (0,00) |
| NOK | 86.187 | EUR | 7.416 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (87,35) | (0,00) |
| JPY | 1.683.165 | EUR | 10.654 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (94,01) | (0,00) |
| EUR | 85.647 | DKK | 639.063 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (94,84) | (0,00) |
| EUR | 47.022 | CNY | 369.583 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (317,42) | (0,00) |
| EUR | 101.453 | SEK | 1.152.101 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (397,67) | (0,00) |
| EUR | 176.356 | NOK | 2.079.809 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (488,72) | (0,00) |
| EUR | 112.232 | JPY | 18.018.828 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (818,67) | (0,00) |
| EUR | 300.257 | GBP | 253.264 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (3.930,84) | (0,00) |
| CZK | 754.300.268 | EUR | 30.048.007 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (144.725,09) | (0,07) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(151.134,37)** | **(0,07)** |

| | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **206.141.624,60** | **99,30** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **1.463.363,83** | **0,70** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **207.604.988,43** | **100,00** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL CLIMATE & ENVIRONMENT EQUITY

| Distribución de la cartera a 30 de septiembre de 2024 | % del VL |
|---|---|
| **Acciones ordinarias** | |
| Industria | 60,77 |
| Tecnología | 11,82 |
| Servicios públicos | 10,19 |
| Materiales básicos | 7,64 |
| Consumo no cíclico | 4,53 |
| Energía | 3,12 |
| Consumo cíclico | 1,29 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | **99,36** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,41 %** | | | | |
| **Australia** | | | | |
| 8.318 | ANZ Group Holdings Ltd. | AUD | 175.473,52 | 0,13 |
| 22.407 | Brambles Ltd. | AUD | 295.120,17 | 0,21 |
| 117 | Cochlear Ltd. | AUD | 22.833,93 | 0,02 |
| 2.393 | Commonwealth Bank of Australia | AUD | 224.063,10 | 0,16 |
| 7.044 | Computershare Ltd. | AUD | 123.112,03 | 0,09 |
| 906 | CSL Ltd. | AUD | 179.443,06 | 0,13 |
| 7.013 | Goodman Group | AUD | 179.367,53 | 0,13 |
| 5.572 | Insurance Australia Group Ltd. | AUD | 28.366,31 | 0,02 |
| 939 | Macquarie Group Ltd. | AUD | 150.832,97 | 0,11 |
| 4.467 | Northern Star Resources Ltd. | AUD | 49.349,78 | 0,03 |
| 5.435 | QBE Insurance Group Ltd. | AUD | 62.157,16 | 0,04 |
| 317 | Ramsay Health Care Ltd. | AUD | 9.119,39 | 0,01 |
| 469 | REA Group Ltd. | AUD | 65.155,44 | 0,05 |
| 5.238 | Reece Ltd. | AUD | 103.134,04 | 0,07 |
| 25.432 | Scentre Group | AUD | 64.163,98 | 0,05 |
| 2.103 | SEEK Ltd. | AUD | 36.146,55 | 0,03 |
| 850 | Sonic Healthcare Ltd. | AUD | 16.013,68 | 0,01 |
| 6.018 | Stockland | AUD | 21.781,79 | 0,02 |
| 4.108 | Suncorp Group Ltd. | AUD | 51.372,32 | 0,04 |
| 19.646 | Telstra Group Ltd. | AUD | 52.757,74 | 0,04 |
| 17.965 | Transurban Group | AUD | 163.097,79 | 0,12 |
| 1.997 | Wesfarmers Ltd. | AUD | 97.270,61 | 0,07 |
| 5.305 | Westpac Banking Corp. | AUD | 116.366,23 | 0,08 |
| 917 | WiseTech Global Ltd. | AUD | 86.942,07 | 0,06 |
| 3.543 | Woolworths Group Ltd. | AUD | 81.595,31 | 0,06 |
| | | | 2.455.036,50 | 1,78 |
| **Austria** | | | | |
| 1.623 | Verbund AG | EUR | 134.945,51 | 0,10 |
| 3.032 | voestalpine AG | EUR | 79.114,73 | 0,06 |
| | | | 214.060,24 | 0,16 |
| **Bélgica** | | | | |
| 194 | Ageas S.A./NV | EUR | 10.375,34 | 0,01 |
| 246 | D'ieteren Group | EUR | 52.136,72 | 0,04 |
| 709 | Elia Group S.A./NV | EUR | 81.264,40 | 0,06 |
| 120 | UCB S.A. | EUR | 21.696,01 | 0,01 |
| | | | 165.472,47 | 0,12 |
| **Bermudas** | | | | |
| 1.642 | Arch Capital Group Ltd. | USD | 183.706,96 | 0,13 |
| 125 | Everest Group Ltd. | USD | 48.978,75 | 0,04 |
| 12.400 | Hongkong Land Holdings Ltd. | USD | 45.508,00 | 0,03 |
| | | | 278.193,71 | 0,20 |
| **Canadá** | | | | |
| 1.859 | Agnico Eagle Mines Ltd. | CAD | 149.922,68 | 0,11 |
| 1.916 | Bank of Montreal | CAD | 173.084,60 | 0,13 |
| 6.101 | Bank of Nova Scotia/The | CAD | 332.790,03 | 0,24 |
| 2.174 | BCE, Inc. | CAD | 75.666,37 | 0,05 |
| 2.440 | Canadian Imperial Bank of Commerce | CAD | 149.837,08 | 0,11 |
| 482 | CGI, Inc. | CAD | 55.523,03 | 0,04 |
| 87 | Constellation Software, Inc./Canada | CAD | 283.356,16 | 0,21 |
| 1.442 | Dollarama, Inc. | CAD | 147.877,18 | 0,11 |
| 5.697 | Element Fleet Management Corp. | CAD | 121.281,85 | 0,09 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,41 % (continuación)** | | | | |
| **Canadá (continuación)** | | | | |
| 3.098 | Empire Co. Ltd. | CAD | 94.778,00 | 0,07 |
| 5.393 | First Quantum Minerals Ltd. | CAD | 73.612,58 | 0,05 |
| 1.737 | George Weston Ltd. | CAD | 291.867,94 | 0,21 |
| 4.997 | Great-West Lifeco, Inc. | CAD | 170.592,28 | 0,12 |
| 168 | iA Financial Corp., Inc. | CAD | 13.940,41 | 0,01 |
| 995 | Intact Financial Corp. | CAD | 191.273,92 | 0,14 |
| 18.409 | Ivanhoe Mines Ltd. | CAD | 274.169,35 | 0,20 |
| 11.810 | Kinross Gold Corp. | CAD | 110.761,09 | 0,08 |
| 3.138 | Loblaw Cos Ltd. | CAD | 418.291,60 | 0,30 |
| 16.447 | Lundin Mining Corp. | CAD | 172.511,19 | 0,13 |
| 13.469 | Manulife Financial Corp. | CAD | 398.501,74 | 0,29 |
| 2.633 | Metro, Inc./CN | CAD | 166.619,91 | 0,12 |
| 845 | National Bank of Canada | CAD | 79.899,55 | 0,06 |
| 1.426 | Open Text Corp. | CAD | 47.521,02 | 0,03 |
| 4.204 | Pan American Silver Corp. | CAD | 87.879,61 | 0,06 |
| 841 | Power Corp. of Canada | CAD | 26.556,91 | 0,02 |
| 3.024 | Quebecor, Inc. | CAD | 79.038,78 | 0,06 |
| 964 | RB Global, Inc. | CAD | 77.672,30 | 0,06 |
| 2.359 | Restaurant Brands International, Inc. | CAD | 170.409,57 | 0,12 |
| 3.651 | Rogers Communications, Inc. | CAD | 146.964,27 | 0,11 |
| 4.540 | Royal Bank of Canada | CAD | 567.268,96 | 0,41 |
| 3.661 | Shopify, Inc. | CAD | 293.622,52 | 0,21 |
| 539 | Stantec, Inc. | CAD | 43.392,90 | 0,03 |
| 2.718 | Sun Life Financial, Inc. | CAD | 157.834,93 | 0,11 |
| 3.590 | TELUS Corp. | CAD | 60.296,16 | 0,04 |
| 2.013 | Thomson Reuters Corp. | CAD | 343.742,53 | 0,25 |
| 2.435 | TMX Group Ltd. | CAD | 76.405,23 | 0,06 |
| 1.198 | Toromont Industries Ltd. | CAD | 117.073,14 | 0,08 |
| 4.741 | Toronto-Dominion Bank/The | CAD | 300.122,37 | 0,22 |
| 782 | West Fraser Timber Co. Ltd. | CAD | 76.275,32 | 0,06 |
| 3.444 | Wheaton Precious Metals Corp. | CAD | 210.573,60 | 0,15 |
| 307 | WSP Global, Inc. | CAD | 54.603,03 | 0,04 |
| | | | 6.883.411,69 | 4,99 |
| **Islas Caimán** | | | | |
| 33.000 | CK Asset Holdings Ltd. | HKD | 144.729,16 | 0,10 |
| 5.900 | Grab Holdings Ltd. | USD | 22.420,00 | 0,02 |
| 8.000 | Wharf Real Estate Investment Co. Ltd. | HKD | 28.204,86 | 0,02 |
| | | | 195.354,02 | 0,14 |
| **Dinamarca** | | | | |
| 40 | AP Moller - Maersk A/S | DKK | 67.430,20 | 0,05 |
| 6 | Coloplast A/S | DKK | 785,99 | 0,00 |
| 755 | DSV A/S | DKK | 156.267,31 | 0,11 |
| 6.604 | Novo Nordisk A/S | DKK | 777.906,61 | 0,56 |
| 1.436 | Novonesis (Novozymes) B | DKK | 103.666,32 | 0,08 |
| 4.570 | Vestas Wind Systems A/S | DKK | 101.156,45 | 0,07 |
| | | | 1.207.212,88 | 0,87 |
| **Francia** | | | | |
| 748 | Aeroports de Paris S.A. | EUR | 96.253,06 | 0,07 |
| 3.257 | Alstom S.A. | EUR | 67.737,76 | 0,05 |
| 1.580 | Arkema S.A. | EUR | 150.767,19 | 0,11 |
| 5.778 | AXA S.A. | EUR | 222.667,98 | 0,16 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,41 % (continuación)** | | | | |
| **Francia (continuación)** | | | | |
| 74 | BioMerieux | EUR | 8.886,44 | 0,01 |
| 2.069 | BNP Paribas S.A. | EUR | 142.125,56 | 0,10 |
| 1.281 | Bouygues S.A. | EUR | 42.975,58 | 0,03 |
| 148 | Capgemini SE | EUR | 32.035,77 | 0,02 |
| 3.074 | Carrefour S.A. | EUR | 52.524,59 | 0,04 |
| 1.152 | Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | EUR | 46.876,24 | 0,03 |
| 232 | Dassault Systemes SE | EUR | 9.225,45 | 0,01 |
| 166 | Eiffage S.A. | EUR | 16.051,30 | 0,01 |
| 675 | EssilorLuxottica S.A. | EUR | 160.158,75 | 0,11 |
| 411 | Eurazeo SE | EUR | 33.828,87 | 0,02 |
| 3.854 | Getlink SE | EUR | 68.906,13 | 0,05 |
| 38 | Hermes International SCA | EUR | 93.556,24 | 0,07 |
| 1.992 | Klepierre S.A. | EUR | 65.450,17 | 0,05 |
| 335 | Legrand S.A. | EUR | 38.621,47 | 0,03 |
| 499 | L'Oreal S.A. | EUR | 223.905,24 | 0,16 |
| 3.600 | Orange S.A. | EUR | 41.322,87 | 0,03 |
| 712 | Publicis Groupe S.A. | EUR | 78.032,43 | 0,06 |
| 1.771 | Rexel S.A. | EUR | 51.330,34 | 0,04 |
| 962 | Sanofi S.A. | EUR | 110.477,56 | 0,08 |
| 1.560 | Schneider Electric SE | EUR | 411.233,17 | 0,30 |
| 1.508 | Societe Generale S.A. | EUR | 37.615,13 | 0,03 |
| 506 | Sodexo S.A. | EUR | 41.591,72 | 0,03 |
| 300 | Teleperformance SE | EUR | 31.137,79 | 0,02 |
| 8.423 | Veolia Environnement S.A. | EUR | 277.502,43 | 0,20 |
| 1.876 | Vinci S.A. | EUR | 219.734,84 | 0,16 |
| | | | 2.872.532,07 | 2,08 |
| **Alemania** | | | | |
| 735 | Allianz SE | EUR | 241.987,54 | 0,17 |
| 1.117 | Bayerische Motoren Werke AG | EUR | 98.707,99 | 0,07 |
| 39 | Brenntag SE | EUR | 2.915,37 | 0,00 |
| 204 | CTS Eventim AG & Co. KGaA | EUR | 21.253,39 | 0,01 |
| 3.706 | Deutsche Bank AG | EUR | 64.100,99 | 0,05 |
| 296 | Deutsche Boerse AG | EUR | 69.604,91 | 0,05 |
| 4.497 | Deutsche Post AG | EUR | 200.905,64 | 0,15 |
| 8.040 | Deutsche Telekom AG | EUR | 236.798,57 | 0,17 |
| 21.259 | E.ON SE | EUR | 316.862,16 | 0,23 |
| 7.603 | Evonik Industries AG | EUR | 178.191,89 | 0,13 |
| 2.330 | Infineon Technologies AG | EUR | 81.808,47 | 0,06 |
| 4.074 | Mercedes-Benz Group AG | EUR | 263.895,55 | 0,19 |
| 318 | Merck KGaA | EUR | 56.074,82 | 0,04 |
| 191 | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen | EUR | 105.367,73 | 0,08 |
| 1.992 | SAP SE | EUR | 454.416,27 | 0,33 |
| 171 | Scout24 SE | EUR | 14.742,74 | 0,01 |
| 1.825 | Siemens AG | EUR | 369.351,72 | 0,27 |
| 712 | Siemens Healthineers AG | EUR | 42.798,64 | 0,03 |
| | | | 2.819.784,39 | 2,04 |
| **Hong Kong** | | | | |
| 26.400 | AIA Group Ltd. | HKD | 234.960,03 | 0,17 |
| 11.500 | BOC Hong Kong Holdings Ltd. | HKD | 36.730,88 | 0,03 |
| 1.100 | Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. | HKD | 45.849,14 | 0,03 |
| 7.100 | Link REIT | HKD | 35.702,26 | 0,03 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,41 % (continuación)** | | | | |
| **Hong Kong (continuación)** | | | | |
| 46.000 | MTR Corp. Ltd. | HKD | 173.243,51 | 0,13 |
| 12.000 | Sun Hung Kai Properties Ltd. | HKD | 131.607,67 | 0,09 |
| 7.000 | Swire Pacific Ltd. | HKD | 59.778,58 | 0,04 |
| 6.000 | Wharf Holdings Ltd./The | HKD | 17.112,91 | 0,01 |
| | | | 734.984,98 | 0,53 |
| **Irlanda** | | | | |
| 1.450 | Accenture PLC | USD | 512.546,00 | 0,37 |
| 3.951 | AIB Group PLC | EUR | 22.686,95 | 0,02 |
| 89 | Allegion PLC | USD | 12.970,86 | 0,01 |
| 603 | Aon PLC | USD | 208.631,97 | 0,15 |
| 1.638 | CRH PLC | USD | 151.908,12 | 0,11 |
| 758 | Eaton Corp. PLC | USD | 251.231,52 | 0,18 |
| 911 | James Hardie Industries PLC | AUD | 35.992,43 | 0,03 |
| 2.697 | Johnson Controls International PLC | USD | 209.314,17 | 0,15 |
| 3.543 | Medtronic PLC | USD | 318.976,29 | 0,23 |
| 1.641 | Pentair PLC | USD | 160.473,39 | 0,12 |
| 690 | Seagate Technology Holdings PLC | USD | 75.575,70 | 0,05 |
| 304 | STERIS PLC | USD | 73.732,16 | 0,05 |
| 1.101 | TE Connectivity PLC | USD | 166.239,99 | 0,12 |
| 649 | Trane Technologies PLC | USD | 252.285,77 | 0,18 |
| 358 | Willis Towers Watson PLC | USD | 105.441,74 | 0,08 |
| | | | 2.558.007,06 | 1,85 |
| **Israel** | | | | |
| 10.242 | Bank Hapoalim BM | ILS | 102.676,07 | 0,07 |
| 334 | Check Point Software Technologies Ltd. | USD | 64.398,54 | 0,05 |
| 116 | CyberArk Software Ltd. | USD | 33.826,76 | 0,02 |
| 591 | Global-e Online Ltd. | USD | 22.718,04 | 0,02 |
| 10.075 | Israel Discount Bank Ltd. | ILS | 56.473,30 | 0,04 |
| 129 | Nice Ltd. | ILS | 22.500,52 | 0,02 |
| 5.257 | Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR(a) | USD | 94.731,14 | 0,07 |
| 442 | Wix.com Ltd. | USD | 73.889,14 | 0,05 |
| | | | 471.213,51 | 0,34 |
| **Italia** | | | | |
| 1.484 | Generali | EUR | 42.978,86 | 0,03 |
| 38.809 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 166.212,81 | 0,12 |
| 9.743 | Poste Italiane SpA | EUR | 136.899,57 | 0,10 |
| 1.216 | Prysmian SpA | EUR | 88.484,01 | 0,06 |
| 17.484 | Terna - Rete Elettrica Nazionale | EUR | 157.821,29 | 0,12 |
| 6.551 | UniCredit SpA | EUR | 287.807,10 | 0,21 |
| | | | 880.203,64 | 0,64 |
| **Japón** | | | | |
| 1.900 | Advantest Corp. | JPY | 89.848,71 | 0,07 |
| 3.900 | AGC, Inc. | JPY | 127.609,49 | 0,09 |
| 2.200 | Ajinomoto Co., Inc. | JPY | 85.649,88 | 0,06 |
| 3.000 | Asics Corp. | JPY | 63.456,61 | 0,05 |
| 4.800 | Astellas Pharma, Inc. | JPY | 55.578,79 | 0,04 |
| 1.900 | Bandai Namco Holdings, Inc. | JPY | 43.716,53 | 0,03 |
| 2.200 | Bridgestone Corp. | JPY | 85.252,89 | 0,06 |
| 3.800 | Canon, Inc. | JPY | 125.746,62 | 0,09 |
| 3.900 | Central Japan Railway Co. | JPY | 90.722,50 | 0,07 |
| 5.000 | Dai Nippon Printing Co. Ltd. | JPY | 89.744,53 | 0,06 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,41 % (continuación)** | | | | |
| **Japón (continuación)** | | | | |
| 1.400 | Daifuku Co. Ltd. | JPY | 27.229,52 | 0,02 |
| 900 | Dai-ichi Life Holdings, Inc. | JPY | 23.414,07 | 0,02 |
| 4.700 | Daiichi Sankyo Co. Ltd. | JPY | 155.489,46 | 0,11 |
| 6.300 | Daiwa House Industry Co. Ltd. | JPY | 199.340,35 | 0,14 |
| 11.900 | Daiwa Securities Group, Inc. | JPY | 84.472,25 | 0,06 |
| 8.000 | Denso Corp. | JPY | 120.641,62 | 0,09 |
| 300 | Disco Corp. | JPY | 79.293,78 | 0,06 |
| 3.000 | East Japan Railway Co. | JPY | 59.770,95 | 0,04 |
| 100 | Eisai Co. Ltd. | JPY | 3.743,83 | 0,00 |
| 2.700 | FANUC Corp. | JPY | 79.906,76 | 0,06 |
| 200 | Fast Retailing Co. Ltd. | JPY | 66.783,63 | 0,05 |
| 900 | Fuji Electric Co. Ltd. | JPY | 54.717,39 | 0,04 |
| 3.400 | FUJIFILM Holdings Corp. | JPY | 88.354,90 | 0,06 |
| 6.900 | Fujitsu Ltd. | JPY | 142.454,72 | 0,10 |
| 3.100 | Hitachi Construction Machinery Co. Ltd. | JPY | 75.988,70 | 0,05 |
| 18.100 | Hitachi Ltd. | JPY | 482.320,45 | 0,35 |
| 600 | Hoshizaki Corp. | JPY | 21.053,36 | 0,02 |
| 1.100 | Hoya Corp. | JPY | 152.743,59 | 0,11 |
| 1.700 | Hulic Co. Ltd. | JPY | 17.353,47 | 0,01 |
| 4.800 | Japan Exchange Group, Inc. | JPY | 62.667,15 | 0,05 |
| 7.200 | Japan Post Bank Co. Ltd. | JPY | 67.701,43 | 0,05 |
| 3.900 | Japan Post Holdings Co. Ltd. | JPY | 37.455,12 | 0,03 |
| 6.800 | Kajima Corp. | JPY | 128.053,10 | 0,09 |
| 5.400 | KDDI Corp. | JPY | 173.837,91 | 0,13 |
| 200 | Keyence Corp. | JPY | 96.141,19 | 0,07 |
| 14.700 | LY Corp. | JPY | 43.161,95 | 0,03 |
| 6.100 | Mitsubishi Estate Co. Ltd. | JPY | 96.927,13 | 0,07 |
| 3.400 | Mitsubishi HC Capital, Inc. | JPY | 24.196,15 | 0,02 |
| 35.400 | Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. | JPY | 362.866,90 | 0,26 |
| 12.100 | Mitsui Fudosan Co. Ltd. | JPY | 114.330,05 | 0,08 |
| 9.320 | Mizuho Financial Group, Inc. | JPY | 192.984,17 | 0,14 |
| 4.300 | MS&AD Insurance Group Holdings, Inc. | JPY | 101.082,99 | 0,07 |
| 2.200 | Nintendo Co. Ltd. | JPY | 118.165,65 | 0,09 |
| 10.800 | Nippon Paint Holdings Co. Ltd. | JPY | 83.010,61 | 0,06 |
| 25.200 | Nippon Telegraph & Telephone Corp. | JPY | 25.949,42 | 0,02 |
| 1.900 | Nippon Yusen KK | JPY | 70.041,09 | 0,05 |
| 7.000 | Nitto Denko Corp. | JPY | 118.327,40 | 0,09 |
| 13.200 | Nomura Holdings, Inc. | JPY | 69.121,71 | 0,05 |
| 900 | Nomura Real Estate Holdings, Inc. | JPY | 24.303,82 | 0,02 |
| 1.000 | Nomura Research Institute Ltd. | JPY | 37.214,79 | 0,03 |
| 3.200 | NTT Data Group Corp. | JPY | 57.999,22 | 0,04 |
| 8.100 | Obayashi Corp. | JPY | 103.556,73 | 0,07 |
| 4.500 | Olympus Corp. | JPY | 85.964,07 | 0,06 |
| 300 | Omron Corp. | JPY | 13.789,79 | 0,01 |
| 3.400 | Oriental Land Co. Ltd./Japan | JPY | 88.242,52 | 0,06 |
| 1.600 | Pan Pacific International Holdings Corp. | JPY | 41.681,22 | 0,03 |
| 18.500 | Panasonic Holdings Corp. | JPY | 162.821,13 | 0,12 |
| 2.600 | Rakuten Group, Inc. | JPY | 16.904,86 | 0,01 |
| 3.700 | Recruit Holdings Co. Ltd. | JPY | 227.034,57 | 0,16 |
| 2.800 | Renesas Electronics Corp. | JPY | 41.067,74 | 0,03 |
| 2.200 | Secom Co. Ltd. | JPY | 81.785,14 | 0,06 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,41 % (continuación)** | | | | |
| **Japón (continuación)** | | | | |
| 3.700 | Seiko Epson Corp. | JPY | 68.798,17 | 0,05 |
| 2.700 | Sekisui House Ltd. | JPY | 75.477,44 | 0,05 |
| 200 | SMC Corp. | JPY | 89.772,22 | 0,06 |
| 76.000 | SoftBank Corp. | JPY | 99.710,05 | 0,07 |
| 3.400 | SoftBank Group Corp. | JPY | 203.487,47 | 0,15 |
| 2.800 | Sompo Holdings, Inc. | JPY | 63.225,84 | 0,05 |
| 16.500 | Sony Group Corp. | JPY | 323.354,77 | 0,23 |
| 7.400 | Subaru Corp. | JPY | 130.806,95 | 0,09 |
| 2.000 | SUMCO Corp. | JPY | 21.778,25 | 0,02 |
| 9.000 | Sumitomo Electric Industries Ltd. | JPY | 146.358,35 | 0,11 |
| 4.200 | Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. | JPY | 89.978,80 | 0,07 |
| 3.000 | Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc. | JPY | 71.822,35 | 0,05 |
| 700 | Sumitomo Realty & Development Co. Ltd. | JPY | 23.768,41 | 0,02 |
| 1.600 | Suntory Beverage & Food Ltd. | JPY | 60.637,19 | 0,04 |
| 2.900 | T&D Holdings, Inc. | JPY | 51.160,00 | 0,04 |
| 1.300 | Taisei Corp. | JPY | 57.346,22 | 0,04 |
| 5.200 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 149.962,84 | 0,11 |
| 2.000 | TDK Corp. | JPY | 25.751,45 | 0,02 |
| 5.900 | Tokio Marine Holdings, Inc. | JPY | 217.851,43 | 0,16 |
| 1.300 | Tokyo Electron Ltd. | JPY | 232.504,80 | 0,17 |
| 3.000 | Tokyu Corp. | JPY | 38.979,89 | 0,03 |
| 1.700 | TOPPAN Holdings, Inc. | JPY | 50.760,69 | 0,04 |
| 800 | West Japan Railway Co. | JPY | 15.279,95 | 0,01 |
| 500 | Yaskawa Electric Corp. | JPY | 17.621,95 | 0,01 |
| 1.900 | Yokogawa Electric Corp. | JPY | 48.914,40 | 0,04 |
| | | | 8.135.895,95 | 5,89 |
| **Jersey, Islas del Canal** | | | | |
| 1.037 | Aptiv PLC | USD | 74.674,37 | 0,05 |
| 1.542 | Experian PLC | GBP | 81.307,30 | 0,06 |
| 6.580 | WPP PLC | GBP | 67.360,66 | 0,05 |
| | | | 223.342,33 | 0,16 |
| **Liberia** | | | | |
| 1.137 | Royal Caribbean Cruises Ltd. | USD | 201.658,32 | 0,15 |
| **Multinacional** | | | | |
| 390 | Unibail-Rodamco-Westfield | EUR | 34.211,40 | 0,03 |
| **Países Bajos** | | | | |
| 27 | Adyen NV | EUR | 42.265,04 | 0,03 |
| 2.042 | AerCap Holdings NV | USD | 193.418,24 | 0,14 |
| 1.032 | Akzo Nobel NV | EUR | 72.906,63 | 0,05 |
| 84 | ASM International NV | EUR | 55.255,19 | 0,04 |
| 770 | ASML Holding NV | EUR | 640.737,69 | 0,46 |
| 13.413 | CNH Industrial NV | USD | 148.884,30 | 0,11 |
| 732 | EXOR NV | EUR | 78.549,61 | 0,06 |
| 586 | Ferrovial SE | EUR | 25.231,52 | 0,02 |
| 2.482 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 85.954,22 | 0,06 |
| 255 | NXP Semiconductors NV | USD | 61.202,55 | 0,05 |
| 2.566 | Prosus NV | EUR | 112.432,17 | 0,08 |
| 1.724 | STMicroelectronics NV | EUR | 51.276,47 | 0,04 |
| | | | 1.568.113,63 | 1,14 |
| **Nueva Zelanda** | | | | |
| 439 | Xero Ltd. | AUD | 45.420,54 | 0,03 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,41 % (continuación)** | | | | |
| **Noruega** | | | | |
| 17.120 | DNB Bank ASA | NOK | 351.741,30 | 0,26 |
| 5.510 | Gjensidige Forsikring ASA | NOK | 103.266,89 | 0,07 |
| 13.545 | Mowi ASA | NOK | 244.018,72 | 0,18 |
| 20.606 | Orkla ASA | NOK | 194.563,26 | 0,14 |
| 1.819 | Salmar ASA | NOK | 95.590,05 | 0,07 |
| 18.399 | Telenor ASA | NOK | 235.825,27 | 0,17 |
| | | | 1.225.005,49 | 0,89 |
| **Portugal** | | | | |
| 8.477 | Jeronimo Martins SGPS S.A. | EUR | 166.887,73 | 0,12 |
| **Singapur** | | | | |
| 15.588 | Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. | SGD | 183.200,72 | 0,13 |
| 79.100 | Singapore Telecommunications Ltd. | SGD | 199.673,63 | 0,14 |
| 4.800 | United Overseas Bank Ltd. | SGD | 120.224,54 | 0,09 |
| | | | 503.098,89 | 0,36 |
| **España** | | | | |
| 2.661 | ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A. | EUR | 123.187,68 | 0,09 |
| 987 | Aena SME S.A. | EUR | 217.664,57 | 0,16 |
| 2.608 | Amadeus IT Group S.A. | EUR | 188.959,94 | 0,14 |
| 21.438 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. | EUR | 232.272,43 | 0,17 |
| 10.455 | Banco de Sabadell S.A. | EUR | 22.274,80 | 0,02 |
| 47.701 | Banco Santander S.A. | EUR | 244.915,44 | 0,18 |
| 8.977 | EDP Renovaveis S.A. | EUR | 157.395,04 | 0,11 |
| 2.083 | Industria de Diseno Textil S.A. | EUR | 123.536,26 | 0,09 |
| 18.477 | Telefonica S.A. | EUR | 90.651,04 | 0,06 |
| | | | 1.400.857,20 | 1,02 |
| **Suecia** | | | | |
| 3.296 | Atlas Copco AB | SEK | 63.877,36 | 0,05 |
| 7.956 | Boliden AB | SEK | 270.390,66 | 0,19 |
| 774 | Investor AB | SEK | 23.865,37 | 0,02 |
| 690 | Sandvik AB | SEK | 15.445,12 | 0,01 |
| 1.554 | Trelleborg AB | SEK | 59.819,94 | 0,04 |
| | | | 433.398,45 | 0,31 |
| **Suiza** | | | | |
| 7.931 | ABB Ltd. | CHF | 460.600,66 | 0,33 |
| 554 | Adecco Group AG | CHF | 18.901,22 | 0,01 |
| 677 | Alcon, Inc. | CHF | 67.671,91 | 0,05 |
| 1.576 | Bunge Global S.A. | USD | 152.304,64 | 0,11 |
| 1.300 | Chubb Ltd. | USD | 374.907,00 | 0,27 |
| 5.944 | Clariant AG | CHF | 90.194,06 | 0,07 |
| 319 | Coca-Cola HBC AG | GBP | 11.399,01 | 0,01 |
| 667 | DSM-Firmenich AG | EUR | 92.045,72 | 0,07 |
| 667 | Garmin Ltd. | USD | 117.412,01 | 0,08 |
| 10 | Givaudan S.A. | CHF | 55.005,63 | 0,04 |
| 409 | Logitech International S.A. | CHF | 36.635,69 | 0,03 |
| 32 | Lonza Group AG | CHF | 20.280,01 | 0,01 |
| 5.960 | Nestle S.A. | CHF | 600.274,55 | 0,43 |
| 3.790 | Novartis AG | CHF | 436.486,87 | 0,32 |
| 1.072 | Roche Holding AG | CHF | 343.883,82 | 0,25 |
| 355 | SGS S.A. | CHF | 39.702,09 | 0,03 |
| 1.031 | Sika AG | CHF | 342.342,60 | 0,25 |
| 70 | Sonova Holding AG | CHF | 25.210,12 | 0,02 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,41 % (continuación)** | | | | |
| **Suiza (continuación)** | | | | |
| 212 | Straumann Holding AG | CHF | 34.744,83 | 0,03 |
| 67 | Swiss Life Holding AG | CHF | 56.074,92 | 0,04 |
| 1.016 | Swiss Re AG | CHF | 140.557,41 | 0,10 |
| 21 | Swisscom AG | CHF | 13.754,37 | 0,01 |
| 187 | Temenos AG | CHF | 13.123,58 | 0,01 |
| 56 | VAT Group AG | CHF | 28.599,13 | 0,02 |
| 364 | Zurich Insurance Group AG | CHF | 219.983,64 | 0,16 |
| | | | 3.792.095,49 | 2,75 |
| **Reino Unido** | | | | |
| 7.766 | 3i Group PLC | GBP | 344.279,33 | 0,25 |
| 6.524 | Antofagasta PLC | GBP | 176.156,97 | 0,13 |
| 731 | Ashtead Group PLC | GBP | 56.733,28 | 0,04 |
| 3.053 | AstraZeneca PLC | GBP | 474.544,99 | 0,34 |
| 25.875 | Barclays PLC | GBP | 77.935,53 | 0,06 |
| 10.055 | BT Group PLC | GBP | 19.947,68 | 0,01 |
| 335 | Bunzl PLC | GBP | 15.880,11 | 0,01 |
| 84.948 | Centrica PLC | GBP | 132.916,83 | 0,10 |
| 664 | Coca-Cola Europacific Partners PLC | USD | 52.290,00 | 0,04 |
| 5.419 | Compass Group PLC | GBP | 174.014,48 | 0,13 |
| 933 | Croda International PLC | GBP | 52.774,89 | 0,04 |
| 10.866 | GSK PLC | GBP | 221.031,52 | 0,16 |
| 49.607 | HSBC Holdings PLC | GBP | 445.288,00 | 0,32 |
| 6.491 | Informa PLC | GBP | 71.412,37 | 0,05 |
| 130 | Intertek Group PLC | GBP | 8.997,78 | 0,01 |
| 7.159 | Legal & General Group PLC | GBP | 21.730,97 | 0,02 |
| 242.482 | Lloyds Banking Group PLC | GBP | 191.248,90 | 0,14 |
| 617 | London Stock Exchange Group PLC | GBP | 84.582,04 | 0,06 |
| 9.422 | M&G PLC | GBP | 26.211,63 | 0,02 |
| 17.402 | NatWest Group PLC | GBP | 80.273,73 | 0,06 |
| 185 | NMC Health PLC(b) | GBP | 0,03 | 0,00 |
| 2.162 | Pearson PLC | GBP | 29.391,49 | 0,02 |
| 7.448 | Prudential PLC | GBP | 69.393,14 | 0,05 |
| 1.408 | Reckitt Benckiser Group PLC | GBP | 86.442,17 | 0,06 |
| 5.405 | RELX PLC | GBP | 254.402,38 | 0,18 |
| 1.990 | Rentokil Initial PLC | GBP | 9.726,88 | 0,01 |
| 2.002 | Royalty Pharma PLC | USD | 56.636,58 | 0,04 |
| 7.265 | Severn Trent PLC | GBP | 257.460,45 | 0,19 |
| 4.520 | Smiths Group PLC | GBP | 101.674,86 | 0,07 |
| 5.354 | Standard Chartered PLC | GBP | 56.949,99 | 0,04 |
| 5.365 | Unilever PLC | GBP | 348.231,01 | 0,25 |
| 19.976 | United Utilities Group PLC | GBP | 280.139,70 | 0,20 |
| 26.575 | Vodafone Group PLC | GBP | 26.749,04 | 0,02 |
| 1.281 | Whitbread PLC | GBP | 53.850,56 | 0,04 |
| | | | 4.359.299,31 | 3,16 |
| **Estados Unidos** | | | | |
| 464 | A O Smith Corp. | USD | 41.681,12 | 0,03 |
| 4.049 | AbbVie, Inc. | USD | 799.596,52 | 0,58 |
| 1.005 | Adobe, Inc. | USD | 520.368,90 | 0,38 |
| 3.175 | Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 520.954,00 | 0,38 |
| 611 | AECOM | USD | 63.097,97 | 0,05 |
| 2.397 | Aflac, Inc. | USD | 267.984,60 | 0,19 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,41 % (continuación)** | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | |
| 1.014 | Agilent Technologies, Inc. | USD | 150.558,72 | 0,11 |
| 892 | Airbnb, Inc. | USD | 113.114,52 | 0,08 |
| 1.208 | Akamai Technologies, Inc. | USD | 121.947,60 | 0,09 |
| 457 | Alexandria Real Estate Equities, Inc. | USD | 54.268,75 | 0,04 |
| 210 | Align Technology, Inc. | USD | 53.407,20 | 0,04 |
| 258 | Allstate Corp./The | USD | 48.929,70 | 0,04 |
| 1.122 | Ally Financial, Inc. | USD | 39.931,98 | 0,03 |
| 46 | Alnylam Pharmaceuticals, Inc. | USD | 12.651,38 | 0,01 |
| 11.896 | Alphabet, Inc. | USD | 1.972.951,60 | 1,43 |
| 11.134 | Alphabet, Inc. | USD | 1.861.493,46 | 1,35 |
| 18.711 | Amazon.com, Inc. | USD | 3.486.420,63 | 2,53 |
| 1.783 | American Express Co. | USD | 483.549,60 | 0,35 |
| 4.980 | American International Group, Inc. | USD | 364.685,40 | 0,26 |
| 1.123 | American Tower Corp. | USD | 261.164,88 | 0,19 |
| 5.306 | American Water Works Co., Inc. | USD | 775.949,44 | 0,56 |
| 382 | Ameriprise Financial, Inc. | USD | 179.467,42 | 0,13 |
| 1.936 | AMETEK, Inc. | USD | 332.430,56 | 0,24 |
| 1.331 | Amgen, Inc. | USD | 428.861,51 | 0,31 |
| 1.020 | Amphenol Corp. | USD | 66.463,20 | 0,05 |
| 386 | Analog Devices, Inc. | USD | 88.845,62 | 0,06 |
| 2.837 | Annaly Capital Management, Inc. | USD | 56.938,59 | 0,04 |
| 140 | ANSYS, Inc. | USD | 44.608,20 | 0,03 |
| 1.590 | Apollo Global Management, Inc. | USD | 198.606,90 | 0,14 |
| 29.017 | Apple, Inc. | USD | 6.760.961,00 | 4,90 |
| 1.636 | Applied Materials, Inc. | USD | 330.553,80 | 0,24 |
| 2.448 | Archer-Daniels-Midland Co. | USD | 146.243,52 | 0,11 |
| 684 | Arista Networks, Inc. | USD | 262.532,88 | 0,19 |
| 616 | Arthur J Gallagher & Co. | USD | 173.323,92 | 0,13 |
| 135 | Aspen Technology, Inc. | USD | 32.240,70 | 0,02 |
| 304 | Assurant, Inc. | USD | 60.453,44 | 0,04 |
| 23.853 | AT&T, Inc. | USD | 524.766,00 | 0,38 |
| 333 | Atlassian Corp. | USD | 52.883,73 | 0,04 |
| 574 | Autodesk, Inc. | USD | 158.125,52 | 0,11 |
| 1.121 | Automatic Data Processing, Inc. | USD | 310.214,33 | 0,22 |
| 611 | AvalonBay Communities, Inc. | USD | 137.627,75 | 0,10 |
| 865 | Avantor, Inc. | USD | 22.377,55 | 0,02 |
| 221 | Avery Dennison Corp. | USD | 48.787,96 | 0,04 |
| 14.786 | Bank of America Corp. | USD | 586.708,48 | 0,43 |
| 2.617 | Bank of New York Mellon Corp./The | USD | 188.057,62 | 0,14 |
| 1.580 | Baxter International, Inc. | USD | 59.992,60 | 0,04 |
| 785 | Becton Dickinson & Co. | USD | 189.263,50 | 0,14 |
| 443 | Bentley Systems, Inc. | USD | 22.508,83 | 0,02 |
| 246 | Best Buy Co., Inc. | USD | 25.411,80 | 0,02 |
| 257 | Biogen, Inc. | USD | 49.816,88 | 0,04 |
| 153 | BlackRock, Inc. | USD | 145.275,03 | 0,11 |
| 118 | Booking Holdings, Inc. | USD | 497.030,16 | 0,36 |
| 4.492 | Boston Scientific Corp. | USD | 376.429,60 | 0,27 |
| 8.230 | Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 425.820,20 | 0,31 |
| 8.955 | Broadcom, Inc. | USD | 1.544.737,50 | 1,12 |
| 488 | Broadridge Financial Solutions, Inc. | USD | 104.934,64 | 0,08 |
| 449 | Brown & Brown, Inc. | USD | 46.516,40 | 0,03 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,41 % (continuación)** | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | |
| 96 | Builders FirstSource, Inc. | USD | 18.610,56 | 0,01 |
| 65 | Burlington Stores, Inc. | USD | 17.126,20 | 0,01 |
| 368 | BXP, Inc. | USD | 29.609,28 | 0,02 |
| 631 | Cadence Design Systems, Inc. | USD | 171.019,93 | 0,12 |
| 1.575 | Campbell Soup Co. | USD | 77.049,00 | 0,06 |
| 681 | Capital One Financial Corp. | USD | 101.966,13 | 0,07 |
| 1.463 | Cardinal Health, Inc. | USD | 161.690,76 | 0,12 |
| 43 | Carlisle Cos, Inc. | USD | 19.339,25 | 0,01 |
| 1.627 | Carrier Global Corp. | USD | 130.957,23 | 0,10 |
| 551 | Catalent, Inc. | USD | 33.374,07 | 0,02 |
| 338 | Cboe Global Markets, Inc. | USD | 69.246,06 | 0,05 |
| 832 | CBRE Group, Inc. | USD | 103.567,36 | 0,08 |
| 22 | CDW Corp./DE | USD | 4.978,60 | 0,00 |
| 878 | Cencora, Inc. | USD | 197.620,24 | 0,14 |
| 742 | Centene Corp. | USD | 55.857,76 | 0,04 |
| 1.139 | CH Robinson Worldwide, Inc. | USD | 125.711,43 | 0,09 |
| 91 | Charles River Laboratories International, Inc. | USD | 17.924,27 | 0,01 |
| 3.354 | Charles Schwab Corp./The | USD | 217.372,74 | 0,16 |
| 295 | Charter Communications, Inc. | USD | 95.603,60 | 0,07 |
| 4.458 | Chipotle Mexican Grill, Inc. | USD | 256.869,96 | 0,19 |
| 545 | Church & Dwight Co., Inc. | USD | 57.072,40 | 0,04 |
| 774 | Cigna Group/The | USD | 268.144,56 | 0,19 |
| 1.144 | Cintas Corp. | USD | 235.526,72 | 0,17 |
| 11.052 | Cisco Systems, Inc. | USD | 588.187,44 | 0,43 |
| 6.530 | Citigroup, Inc. | USD | 408.778,00 | 0,30 |
| 448 | Citizens Financial Group, Inc. | USD | 18.399,36 | 0,01 |
| 243 | Clorox Co./The | USD | 39.587,13 | 0,03 |
| 1.217 | Cloudflare, Inc. | USD | 98.443,13 | 0,07 |
| 762 | CME Group, Inc. | USD | 168.135,30 | 0,12 |
| 10.770 | Coca-Cola Co./The | USD | 773.932,20 | 0,56 |
| 1.286 | Cognizant Technology Solutions Corp. | USD | 99.253,48 | 0,07 |
| 305 | Coinbase Global, Inc. | USD | 54.341,85 | 0,04 |
| 2.028 | Colgate-Palmolive Co. | USD | 210.526,68 | 0,15 |
| 12.617 | Comcast Corp. | USD | 527.012,09 | 0,38 |
| 3.478 | Conagra Brands, Inc. | USD | 113.104,56 | 0,08 |
| 602 | Cooper Cos, Inc./The | USD | 66.424,68 | 0,05 |
| 3.422 | Copart, Inc. | USD | 179.312,80 | 0,13 |
| 2.311 | Corning, Inc. | USD | 104.341,65 | 0,08 |
| 952 | CoStar Group, Inc. | USD | 71.818,88 | 0,05 |
| 422 | Crowdstrike Holdings, Inc. | USD | 118.358,34 | 0,09 |
| 1.197 | Crown Castle, Inc. | USD | 142.000,11 | 0,10 |
| 637 | Crown Holdings, Inc. | USD | 61.075,56 | 0,04 |
| 2.219 | CSX Corp. | USD | 76.622,07 | 0,06 |
| 3.480 | CVS Health Corp. | USD | 218.822,40 | 0,16 |
| 1.630 | Danaher Corp. | USD | 453.172,60 | 0,33 |
| 258 | Datadog, Inc. | USD | 29.685,48 | 0,02 |
| 453 | DaVita, Inc. | USD | 74.260,29 | 0,05 |
| 317 | Dayforce, Inc. | USD | 19.416,25 | 0,01 |
| 270 | Deckers Outdoor Corp. | USD | 43.051,50 | 0,03 |
| 835 | Deere & Co. | USD | 348.470,55 | 0,25 |
| 853 | Dell Technologies, Inc. | USD | 101.114,62 | 0,07 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,41 % (continuación)** | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | |
| 889 | Dexcom, Inc. | USD | 59.598,56 | 0,04 |
| 677 | Digital Realty Trust, Inc. | USD | 109.558,91 | 0,08 |
| 779 | Discover Financial Services | USD | 109.285,91 | 0,08 |
| 314 | DocuSign, Inc. | USD | 19.496,26 | 0,01 |
| 633 | Dollar General Corp. | USD | 53.532,81 | 0,04 |
| 661 | Dollar Tree, Inc. | USD | 46.481,52 | 0,03 |
| 169 | Domino's Pizza, Inc. | USD | 72.693,66 | 0,05 |
| 1.100 | DoorDash, Inc. | USD | 157.003,00 | 0,11 |
| 825 | Dover Corp. | USD | 158.185,50 | 0,11 |
| 726 | DR Horton, Inc. | USD | 138.499,02 | 0,10 |
| 668 | Dynatrace, Inc. | USD | 35.717,96 | 0,03 |
| 3.576 | eBay, Inc. | USD | 232.833,36 | 0,17 |
| 974 | Ecolab, Inc. | USD | 248.691,42 | 0,18 |
| 1.384 | Edwards Lifesciences Corp. | USD | 91.330,16 | 0,07 |
| 854 | Electronic Arts, Inc. | USD | 122.497,76 | 0,09 |
| 460 | Elevance Health, Inc. | USD | 239.200,00 | 0,17 |
| 1.692 | Eli Lilly & Co. | USD | 1.499.010,48 | 1,09 |
| 187 | EMCOR Group, Inc. | USD | 80.509,11 | 0,06 |
| 106 | Enphase Energy, Inc. | USD | 11.980,12 | 0,01 |
| 719 | Entegris, Inc. | USD | 80.909,07 | 0,06 |
| 113 | EPAM Systems, Inc. | USD | 22.490,39 | 0,02 |
| 366 | Equifax, Inc. | USD | 107.552,76 | 0,08 |
| 184 | Equinix, Inc. | USD | 163.323,92 | 0,12 |
| 4.198 | Equitable Holdings, Inc. | USD | 176.441,94 | 0,13 |
| 690 | Equity Residential | USD | 51.377,40 | 0,04 |
| 339 | Estee Lauder Cos, Inc./The | USD | 33.794,91 | 0,02 |
| 310 | Exact Sciences Corp. | USD | 21.117,20 | 0,02 |
| 1.640 | Expeditors International of Washington, Inc. | USD | 215.496,00 | 0,16 |
| 342 | Extra Space Storage, Inc. | USD | 61.624,98 | 0,04 |
| 62 | F5, Inc. | USD | 13.652,40 | 0,01 |
| 41 | FactSet Research Systems, Inc. | USD | 18.853,85 | 0,01 |
| 81 | Fair Isaac Corp. | USD | 157.425,12 | 0,11 |
| 1.867 | Fastenal Co. | USD | 133.341,14 | 0,10 |
| 657 | FedEx Corp. | USD | 179.807,76 | 0,13 |
| 1.817 | Fidelity National Financial, Inc. | USD | 112.763,02 | 0,08 |
| 946 | Fidelity National Information Services, Inc. | USD | 79.227,50 | 0,06 |
| 1.515 | Fifth Third Bancorp | USD | 64.902,60 | 0,05 |
| 433 | First Solar, Inc. | USD | 108.007,52 | 0,08 |
| 1.671 | Fiserv, Inc. | USD | 300.195,15 | 0,22 |
| 1.858 | Fortinet, Inc. | USD | 144.087,90 | 0,10 |
| 767 | Fox Corp. | USD | 32.467,11 | 0,02 |
| 1.023 | Franklin Resources, Inc. | USD | 20.613,45 | 0,02 |
| 11.967 | Freeport-McMoRan, Inc. | USD | 597.392,64 | 0,43 |
| 206 | Gartner, Inc. | USD | 104.392,56 | 0,08 |
| 1.556 | GE HealthCare Technologies, Inc. | USD | 146.030,60 | 0,11 |
| 3.607 | Gen Digital, Inc. | USD | 98.940,01 | 0,07 |
| 2.759 | General Mills, Inc. | USD | 203.752,15 | 0,15 |
| 3.100 | Gilead Sciences, Inc. | USD | 259.904,00 | 0,19 |
| 820 | Global Payments, Inc. | USD | 83.984,40 | 0,06 |
| 1.241 | GoDaddy, Inc. | USD | 194.563,98 | 0,14 |
| 1.168 | Hartford Financial Services Group, Inc./The | USD | 137.368,48 | 0,10 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,41 % (continuación)** | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | |
| 589 | HCA Healthcare, Inc. | USD | 239.387,27 | 0,17 |
| 240 | Henry Schein, Inc. | USD | 17.496,00 | 0,01 |
| 680 | Hershey Co./The | USD | 130.410,40 | 0,09 |
| 5.716 | Hewlett Packard Enterprise Co. | USD | 116.949,36 | 0,08 |
| 607 | Hologic, Inc. | USD | 49.446,22 | 0,04 |
| 2.235 | Home Depot, Inc./The | USD | 905.622,00 | 0,66 |
| 11.228 | Host Hotels & Resorts, Inc. | USD | 197.612,80 | 0,14 |
| 4.413 | HP, Inc. | USD | 158.294,31 | 0,11 |
| 446 | Hubbell, Inc. | USD | 191.044,10 | 0,14 |
| 78 | HubSpot, Inc. | USD | 41.464,80 | 0,03 |
| 228 | Humana, Inc. | USD | 72.216,72 | 0,05 |
| 3.798 | Huntington Bancshares, Inc./OH | USD | 55.830,60 | 0,04 |
| 613 | Hyatt Hotels Corp. | USD | 93.298,60 | 0,07 |
| 351 | IDEX Corp. | USD | 75.289,50 | 0,05 |
| 183 | IDEXX Laboratories, Inc. | USD | 92.455,26 | 0,07 |
| 105 | Illinois Tool Works, Inc. | USD | 27.517,35 | 0,02 |
| 241 | Illumina, Inc. | USD | 31.428,81 | 0,02 |
| 2.266 | Ingersoll Rand, Inc. | USD | 222.430,56 | 0,16 |
| 10.602 | Intel Corp. | USD | 248.722,92 | 0,18 |
| 1.275 | Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 204.816,00 | 0,15 |
| 2.767 | International Business Machines Corp. | USD | 611.728,36 | 0,44 |
| 615 | International Flavors & Fragrances, Inc. | USD | 64.531,95 | 0,05 |
| 2.218 | Interpublic Group of Cos, Inc./The | USD | 70.155,34 | 0,05 |
| 642 | Intuit, Inc. | USD | 398.682,00 | 0,29 |
| 684 | IQVIA Holdings, Inc. | USD | 162.087,48 | 0,12 |
| 1.220 | Iron Mountain, Inc. | USD | 144.972,60 | 0,11 |
| 571 | J M Smucker Co./The | USD | 69.148,10 | 0,05 |
| 366 | Jabil, Inc. | USD | 43.857,78 | 0,03 |
| 4.995 | Johnson & Johnson | USD | 809.489,70 | 0,59 |
| 6.391 | JPMorgan Chase & Co. | USD | 1.347.606,26 | 0,98 |
| 1.083 | Juniper Networks, Inc. | USD | 42.215,34 | 0,03 |
| 1.246 | Kellanova | USD | 100.564,66 | 0,07 |
| 2.445 | Kenvue, Inc. | USD | 56.552,85 | 0,04 |
| 5.242 | Keurig Dr Pepper, Inc. | USD | 196.470,16 | 0,14 |
| 1.050 | KeyCorp | USD | 17.587,50 | 0,01 |
| 141 | Keysight Technologies, Inc. | USD | 22.409,13 | 0,02 |
| 1.048 | Kimco Realty Corp. | USD | 24.334,56 | 0,02 |
| 471 | KKR & Co., Inc. | USD | 61.503,18 | 0,04 |
| 535 | KLA Corp. | USD | 414.309,35 | 0,30 |
| 7.696 | Kraft Heinz Co./The | USD | 270.206,56 | 0,20 |
| 625 | LKQ Corp. | USD | 24.950,00 | 0,02 |
| 1.460 | Lowe's Cos, Inc. | USD | 395.441,00 | 0,29 |
| 210 | LPL Financial Holdings, Inc. | USD | 48.852,30 | 0,04 |
| 216 | Lululemon Athletica, Inc. | USD | 58.611,60 | 0,04 |
| 237 | M&T Bank Corp. | USD | 42.214,44 | 0,03 |
| 41 | Manhattan Associates, Inc. | USD | 11.536,58 | 0,01 |
| 38 | MarketAxess Holdings, Inc. | USD | 9.735,60 | 0,01 |
| 1.553 | Marsh & McLennan Cos, Inc. | USD | 346.458,77 | 0,25 |
| 1.570 | Marvell Technology, Inc. | USD | 113.228,40 | 0,08 |
| 1.731 | Masco Corp. | USD | 145.300,14 | 0,11 |
| 1.826 | Mastercard, Inc. | USD | 901.678,80 | 0,65 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,41 % (continuación)** | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | |
| 708 | McCormick & Co., Inc./MD | USD | 58.268,40 | 0,04 |
| 2.205 | McDonald's Corp. | USD | 671.444,55 | 0,49 |
| 601 | McKesson Corp. | USD | 297.146,42 | 0,22 |
| 127 | MercadoLibre, Inc. | USD | 260.598,92 | 0,19 |
| 6.116 | Merck & Co., Inc. | USD | 694.532,96 | 0,50 |
| 3.032 | MetLife, Inc. | USD | 250.079,36 | 0,18 |
| 57 | Mettler-Toledo International, Inc. | USD | 85.482,90 | 0,06 |
| 2.532 | Micron Technology, Inc. | USD | 262.593,72 | 0,19 |
| 14.128 | Microsoft Corp. | USD | 6.079.278,40 | 4,40 |
| 424 | MicroStrategy, Inc. | USD | 71.486,40 | 0,05 |
| 4.761 | Mondelez International, Inc. | USD | 350.742,87 | 0,25 |
| 272 | MongoDB, Inc. | USD | 73.535,20 | 0,05 |
| 65 | Monolithic Power Systems, Inc. | USD | 60.092,50 | 0,04 |
| 457 | Moody's Corp. | USD | 216.887,63 | 0,16 |
| 3.422 | Morgan Stanley | USD | 356.709,28 | 0,26 |
| 364 | Motorola Solutions, Inc. | USD | 163.665,32 | 0,12 |
| 485 | Nasdaq, Inc. | USD | 35.409,85 | 0,03 |
| 637 | NetApp, Inc. | USD | 78.675,87 | 0,06 |
| 840 | Netflix, Inc. | USD | 595.786,80 | 0,43 |
| 4.531 | Newmont Corp. | USD | 242.181,95 | 0,18 |
| 2.230 | News Corp. | USD | 59.384,90 | 0,04 |
| 2.590 | NIKE, Inc. | USD | 228.956,00 | 0,17 |
| 269 | Nordson Corp. | USD | 70.647,47 | 0,05 |
| 630 | Norfolk Southern Corp. | USD | 156.555,00 | 0,11 |
| 555 | Northern Trust Corp. | USD | 49.966,65 | 0,04 |
| 1.211 | Nucor Corp. | USD | 182.061,74 | 0,13 |
| 48.466 | NVIDIA Corp. | USD | 5.885.711,04 | 4,26 |
| 5 | NVR, Inc. | USD | 49.059,00 | 0,04 |
| 686 | Okta, Inc. | USD | 50.997,24 | 0,04 |
| 60 | Old Dominion Freight Line, Inc. | USD | 11.918,40 | 0,01 |
| 1.559 | Omnicom Group, Inc. | USD | 161.185,01 | 0,12 |
| 142 | ON Semiconductor Corp. | USD | 10.310,62 | 0,01 |
| 4.080 | Oracle Corp. | USD | 695.232,00 | 0,50 |
| 2.022 | Otis Worldwide Corp. | USD | 210.166,68 | 0,15 |
| 556 | Owens Corning | USD | 98.145,12 | 0,07 |
| 729 | Palo Alto Networks, Inc. | USD | 249.172,20 | 0,18 |
| 640 | Paychex, Inc. | USD | 85.881,60 | 0,06 |
| 260 | Paycom Software, Inc. | USD | 43.308,20 | 0,03 |
| 2.357 | PayPal Holdings, Inc. | USD | 183.916,71 | 0,13 |
| 3.677 | PepsiCo, Inc. | USD | 625.273,85 | 0,45 |
| 13.982 | Pfizer, Inc. | USD | 404.639,08 | 0,29 |
| 1.304 | PNC Financial Services Group, Inc./The | USD | 241.044,40 | 0,17 |
| 91 | Pool Corp. | USD | 34.288,80 | 0,03 |
| 865 | Principal Financial Group, Inc. | USD | 74.303,50 | 0,05 |
| 5.539 | Procter & Gamble Co./The | USD | 959.354,80 | 0,70 |
| 1.596 | Progressive Corp./The | USD | 405.000,96 | 0,29 |
| 2.264 | Prologis, Inc. | USD | 285.897,92 | 0,21 |
| 1.930 | Prudential Financial, Inc. | USD | 233.723,00 | 0,17 |
| 358 | PTC, Inc. | USD | 64.676,28 | 0,05 |
| 553 | Public Storage | USD | 201.220,11 | 0,15 |
| 328 | PulteGroup, Inc. | USD | 47.077,84 | 0,03 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,41 % (continuación)** | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | |
| 334 | Qorvo, Inc. | USD | 34.502,20 | 0,03 |
| 2.499 | QUALCOMM, Inc. | USD | 424.954,95 | 0,31 |
| 521 | Quanta Services, Inc. | USD | 155.336,15 | 0,11 |
| 325 | Quest Diagnostics, Inc. | USD | 50.456,25 | 0,04 |
| 445 | Raymond James Financial, Inc. | USD | 54.494,70 | 0,04 |
| 992 | Regency Centers Corp. | USD | 71.652,16 | 0,05 |
| 197 | Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 207.094,28 | 0,15 |
| 7.010 | Regions Financial Corp. | USD | 163.543,30 | 0,12 |
| 1.188 | Reliance, Inc. | USD | 343.581,48 | 0,25 |
| 402 | ResMed, Inc. | USD | 98.136,24 | 0,07 |
| 394 | Revvity, Inc. | USD | 50.333,50 | 0,04 |
| 809 | Robinhood Markets, Inc. | USD | 18.946,78 | 0,01 |
| 369 | Rockwell Automation, Inc. | USD | 99.061,74 | 0,07 |
| 361 | Rollins, Inc. | USD | 18.259,38 | 0,01 |
| 930 | Ross Stores, Inc. | USD | 139.974,30 | 0,10 |
| 1.616 | RPM International, Inc. | USD | 195.536,00 | 0,14 |
| 839 | S&P Global, Inc. | USD | 433.444,18 | 0,31 |
| 2.128 | Salesforce, Inc. | USD | 582.454,88 | 0,42 |
| 198 | Samsara, Inc. | USD | 9.527,76 | 0,01 |
| 150 | SBA Communications Corp. | USD | 36.105,00 | 0,03 |
| 454 | ServiceNow, Inc. | USD | 406.053,06 | 0,29 |
| 1.197 | Sherwin-Williams Co./The | USD | 456.858,99 | 0,33 |
| 625 | Simon Property Group, Inc. | USD | 105.637,50 | 0,08 |
| 458 | Skyworks Solutions, Inc. | USD | 45.236,66 | 0,03 |
| 156 | Snap-on, Inc. | USD | 45.194,76 | 0,03 |
| 1.098 | Snowflake, Inc. | USD | 126.116,28 | 0,09 |
| 1.022 | Solventum Corp. | USD | 71.253,84 | 0,05 |
| 1.005 | Stanley Black & Decker, Inc. | USD | 110.680,65 | 0,08 |
| 3.753 | Starbucks Corp. | USD | 365.879,97 | 0,27 |
| 2.191 | Steel Dynamics, Inc. | USD | 276.241,28 | 0,20 |
| 743 | Stryker Corp. | USD | 268.416,18 | 0,19 |
| 1.577 | Synchrony Financial | USD | 78.660,76 | 0,06 |
| 421 | Synopsys, Inc. | USD | 213.190,19 | 0,15 |
| 1.897 | Sysco Corp. | USD | 148.079,82 | 0,11 |
| 431 | Take-Two Interactive Software, Inc. | USD | 66.249,01 | 0,05 |
| 1.428 | Target Corp. | USD | 222.568,08 | 0,16 |
| 132 | Teleflex, Inc. | USD | 32.646,24 | 0,02 |
| 584 | Teradyne, Inc. | USD | 78.215,12 | 0,06 |
| 5.690 | Tesla, Inc. | USD | 1.488.674,70 | 1,08 |
| 1.204 | Texas Instruments, Inc. | USD | 248.710,28 | 0,18 |
| 966 | Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 597.538,62 | 0,43 |
| 3.047 | TJX Cos, Inc./The | USD | 358.144,38 | 0,26 |
| 1.583 | T-Mobile US, Inc. | USD | 326.667,88 | 0,24 |
| 254 | Tractor Supply Co. | USD | 73.896,22 | 0,05 |
| 239 | Trade Desk, Inc./The | USD | 26.206,35 | 0,02 |
| 883 | TransUnion | USD | 92.450,10 | 0,07 |
| 834 | Travelers Cos, Inc./The | USD | 195.256,08 | 0,14 |
| 429 | Trimble, Inc. | USD | 26.636,61 | 0,02 |
| 3.509 | Truist Financial Corp. | USD | 150.079,93 | 0,11 |
| 1.075 | Twilio, Inc. | USD | 70.111,50 | 0,05 |
| 56 | Tyler Technologies, Inc. | USD | 32.688,32 | 0,02 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,41 % (continuación)** | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | |
| 5.210 | Uber Technologies, Inc. | USD | 391.583,60 | 0,28 |
| 1.891 | United Parcel Service, Inc. | USD | 257.818,94 | 0,19 |
| 325 | United Rentals, Inc. | USD | 263.162,25 | 0,19 |
| 55 | United Therapeutics Corp. | USD | 19.709,25 | 0,01 |
| 1.854 | UnitedHealth Group, Inc. | USD | 1.083.996,72 | 0,79 |
| 3.826 | US Bancorp | USD | 174.962,98 | 0,13 |
| 410 | Veeva Systems, Inc. | USD | 86.046,70 | 0,06 |
| 1.400 | Ventas, Inc. | USD | 89.782,00 | 0,07 |
| 798 | Veralto Corp. | USD | 89.264,28 | 0,06 |
| 367 | VeriSign, Inc. | USD | 69.715,32 | 0,05 |
| 619 | Verisk Analytics, Inc. | USD | 165.867,24 | 0,12 |
| 11.569 | Verizon Communications, Inc. | USD | 519.563,79 | 0,38 |
| 443 | Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 206.030,44 | 0,15 |
| 1.530 | Vertiv Holdings Co. | USD | 152.219,70 | 0,11 |
| 8.521 | Viatris, Inc. | USD | 98.928,81 | 0,07 |
| 3.642 | Visa, Inc. | USD | 1.001.367,90 | 0,73 |
| 378 | Vulcan Materials Co. | USD | 94.662,54 | 0,07 |
| 6.552 | Walgreens Boots Alliance, Inc. | USD | 58.705,92 | 0,04 |
| 10.212 | Walmart, Inc. | USD | 824.619,00 | 0,60 |
| 4.774 | Walt Disney Co./The | USD | 459.211,06 | 0,33 |
| 1.940 | Waste Management, Inc. | USD | 402.744,00 | 0,29 |
| 95 | Waters Corp. | USD | 34.189,55 | 0,02 |
| 118 | Watsco, Inc. | USD | 58.041,84 | 0,04 |
| 873 | Welltower, Inc. | USD | 111.770,19 | 0,08 |
| 150 | West Pharmaceutical Services, Inc. | USD | 45.024,00 | 0,03 |
| 562 | Western Digital Corp. | USD | 38.378,98 | 0,03 |
| 2.266 | Westinghouse Air Brake Technologies Corp. | USD | 411.890,82 | 0,30 |
| 99 | Williams-Sonoma, Inc. | USD | 15.337,08 | 0,01 |
| 333 | Workday, Inc. | USD | 81.388,53 | 0,06 |
| 172 | WW Grainger, Inc. | USD | 178.675,32 | 0,13 |
| 1.172 | Xylem, Inc./NY | USD | 158.255,16 | 0,11 |
| 1.389 | Yum! Brands, Inc. | USD | 194.057,19 | 0,14 |
| 94 | Zebra Technologies Corp. | USD | 34.810,08 | 0,03 |
| 390 | Zillow Group, Inc. | USD | 24.901,50 | 0,02 |
| 683 | Zimmer Biomet Holdings, Inc. | USD | 73.729,85 | 0,05 |
| 1.209 | Zoetis, Inc. | USD | 236.214,42 | 0,17 |
| 407 | Zoom Video Communications, Inc. | USD | 28.384,18 | 0,02 |
| 131 | Zscaler, Inc. | USD | 22.393,14 | 0,02 |
| | | | 93.391.188,20 | 67,66 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | | | **137.215.940,09** | **99,41** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | |
| **Warrants - 0,00 %** | | | | | |
| **Canadá** | | | | | |
| 127 | Constellation Software, Inc./Canada[b] | CAD | 31/03/2040 | 0,00 | 0,00 |
| **TOTAL DE WARRANTS** | | | | **0,00** | **0,00** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | | **137.215.940,09** | **99,41** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | | **137.215.940,09** | **99,41** |

**Contratos de divisas a plazo - 0,02 %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CZK | 135.092.266 | USD | 5.954.224 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 26.763,53 | 0,02 |
| EUR | 195.974 | USD | 216.906 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 1.953,44 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **28.716,97** | **0,02** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CZK | 15.941.604 | USD | 708.976 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (3.188,21) | (0,00) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(3.188,21)** | **(0,00)** |

| | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **137.241.468,85** | **99,43** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **794.332,24** | **0,57** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **138.035.801,09** | **100,00** |

| Distribución de la cartera a 30 de septiembre de 2024 | % del VL |
|---|---|
| **Acciones ordinarias** | |
| Tecnología | 24,58 |
| Consumo no cíclico | 20,71 |
| Finanzas | 18,86 |
| Comunicaciones | 12,49 |
| Industria | 8,74 |
| Consumo cíclico | 8,18 |
| Materiales básicos | 3,82 |
| Servicios públicos | 1,87 |
| Energía | 0,16 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | **99,41** |

(a) Los valores se negocian/están denominados en USD. (ADR: American Depositary Receipt (certificado de depósito estadounidense)/GDR: Global Depositary Receipt [igual que el anterior pero a escala internacional]).

(b) Valor valorado a su valor razonable, pero no negociado en el mercado de valores mobiliarios.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENVIRONMENTAL TRANSITION EQUITY*

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 98,23 %** | | | | |
| **Canadá** | | | | |
| 8.924 | Waste Connections, Inc. | USD | 1.595.789,68 | 3,56 |
| **Finlandia** | | | | |
| 20.166 | Neste OYJ | EUR | 392.284,18 | 0,88 |
| **Francia** | | | | |
| 4.978 | Air Liquide S.A. | EUR | 962.580,03 | 2,15 |
| 14.984 | Cie de Saint-Gobain S.A. | EUR | 1.366.594,81 | 3,05 |
| | | | 2.329.174,84 | 5,20 |
| **Alemania** | | | | |
| 35.136 | RWE AG | EUR | 1.281.498,23 | 2,86 |
| 108.998 | thyssenkrupp AG | EUR | 422.724,07 | 0,95 |
| 7.035 | Volkswagen AG | EUR | 747.140,33 | 1,67 |
| | | | 2.451.362,63 | 5,48 |
| **Irlanda** | | | | |
| 13.882 | CRH PLC | GBP | 1.269.553,88 | 2,84 |
| 3.004 | Linde PLC | USD | 1.432.487,44 | 3,20 |
| | | | 2.702.041,32 | 6,04 |
| **Japón** | | | | |
| 75.900 | Hitachi Ltd. | JPY | 2.022.548,18 | 4,52 |
| 266.900 | Sumitomo Chemical Co. Ltd. | JPY | 765.389,53 | 1,71 |
| 41.300 | Toyota Motor Corp. | JPY | 743.562,56 | 1,66 |
| | | | 3.531.500,27 | 7,89 |
| **Países Bajos** | | | | |
| 8.525 | LyondellBasell Industries NV | USD | 817.547,50 | 1,83 |
| **Suiza** | | | | |
| 9.038 | Holcim AG | CHF | 884.567,93 | 1,98 |
| 15.264 | Nestle S.A. | CHF | 1.537.347,45 | 3,43 |
| | | | 2.421.915,38 | 5,41 |
| **Reino Unido** | | | | |
| 92.508 | BP PLC | GBP | 486.043,31 | 1,08 |
| 18.701 | Rio Tinto PLC | GBP | 1.329.232,18 | 2,97 |
| 21.963 | Shell PLC | EUR | 724.691,54 | 1,62 |
| | | | 2.539.967,03 | 5,67 |
| **Estados Unidos** | | | | |
| 8.436 | Amazon.com, Inc. | USD | 1.571.879,88 | 3,51 |
| 20.077 | Ameren Corp. | USD | 1.755.934,42 | 3,92 |
| 7.771 | Chevron Corp. | USD | 1.144.435,17 | 2,56 |
| 6.220 | EOG Resources, Inc. | USD | 764.624,60 | 1,71 |
| 43.687 | FirstEnergy Corp. | USD | 1.937.518,45 | 4,33 |
| 33.751 | General Motors Co. | USD | 1.513.394,84 | 3,38 |
| 8.386 | Honeywell International, Inc. | USD | 1.733.470,06 | 3,87 |
| 4.985 | Marathon Petroleum Corp. | USD | 812.106,35 | 1,81 |
| 2.228 | Martin Marietta Materials, Inc. | USD | 1.199.221,00 | 2,68 |
| 6.041 | Norfolk Southern Corp. | USD | 1.501.188,50 | 3,35 |
| 7.497 | Packaging Corp. of America | USD | 1.614.853,80 | 3,61 |
| 7.853 | Phillips 66 | USD | 1.032.276,85 | 2,31 |
| 10.485 | Steel Dynamics, Inc. | USD | 1.321.948,80 | 2,95 |
| 22.040 | United Airlines Holdings, Inc. | USD | 1.257.602,40 | 2,81 |
| 15.291 | United Parcel Service, Inc. | USD | 2.084.774,94 | 4,66 |
| 25.202 | Walmart, Inc. | USD | 2.035.061,50 | 4,54 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENVIRONMENTAL TRANSITION EQUITY*

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 98,23 % (continuación)** | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | |
| 29.283 | Xcel Energy, Inc. | USD | 1.912.179,90 | 4,27 |
| | | | 25.192.471,46 | 56,27 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | | | 43.974.054,29 | 98,23 |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Organismos de inversión colectiva** | | | | |
| **Fondos abiertos - 0,39 %** | | | | |
| **Irlanda** | | | | |
| 175.647 | Goldman Sachs US$ Treasury Liquid Reserves | USD | 175.647,00 | 0,39 |
| **TOTAL DE FONDOS ABIERTOS** | | | **175.647,00** | **0,39** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | **44.149.701,29** | **98,62** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | **44.149.701,29** | **98,62** |

**Contratos de divisas a plazo - 0,06 %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CZK | 146.089.034 | USD | 6.438.943 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 28.908,27 | 0,06 |
| USD | 9.331 | CZK | 210.050 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 31,51 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **28.939,78** | **0,06** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CZK | 621.078 | USD | 27.557 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (60,26) | (0,00) |
| USD | 20.540 | CZK | 466.009 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (91,44) | (0,00) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(151,70)** | **(0,00)** |

| | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **44.178.489,37** | **98,68** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **589.422,75** | **1,32** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **44.767.912,12** | **100,00** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENVIRONMENTAL TRANSITION EQUITY*

| Distribución de la cartera a 30 de septiembre de 2024 | % del VL |
|---|---|
| **Acciones ordinarias** | |
| Industria | 34,12 |
| Materiales básicos | 15,76 |
| Servicios públicos | 15,38 |
| Consumo cíclico | 14,06 |
| Energía | 11,97 |
| Comunicaciones | 3,51 |
| Consumo no cíclico | 3,43 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | **98,23** |

* Para más información, consulte la Nota 1 Organización.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY IMPACT OPPORTUNITIES

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,29 %** | | | | |
| **Canadá** | | | | |
| 68.664 | Descartes Systems Group, Inc./The | CAD | 6.337.993,55 | 2,20 |
| **Dinamarca** | | | | |
| 68.414 | Novo Nordisk A/S | DKK | 7.220.740,21 | 2,51 |
| **Islas Feroe** | | | | |
| 93.917 | Bakkafrost P/F | NOK | 4.853.658,01 | 1,68 |
| **Francia** | | | | |
| 202.734 | Bureau Veritas S.A. | EUR | 6.037.418,52 | 2,09 |
| 43.500 | Schneider Electric SE | EUR | 10.274.700,00 | 3,57 |
| | | | 16.312.118,52 | 5,66 |
| **Hong Kong** | | | | |
| 903.000 | AIA Group Ltd. | HKD | 7.201.022,35 | 2,50 |
| **India** | | | | |
| 471.702 | HDFC Bank Ltd. | INR | 8.714.799,43 | 3,02 |
| **Irlanda** | | | | |
| 27.802 | Trane Technologies PLC | USD | 9.683.680,35 | 3,36 |
| **Italia** | | | | |
| 752.231 | Terna - Rete Elettrica Nazionale | EUR | 6.084.044,33 | 2,11 |
| **Japón** | | | | |
| 13.300 | Keyence Corp. | JPY | 5.728.586,58 | 1,99 |
| 119.900 | Recruit Holdings Co. Ltd. | JPY | 6.592.130,50 | 2,28 |
| | | | 12.320.717,08 | 4,27 |
| **Jersey, Islas del Canal** | | | | |
| 204.609 | Experian PLC | GBP | 9.666.877,44 | 3,35 |
| **España** | | | | |
| 458.290 | Iberdrola S.A. | EUR | 6.365.648,10 | 2,21 |
| **Suiza** | | | | |
| 216.545 | SIG Group AG | CHF | 4.338.058,03 | 1,51 |
| 24.652 | Sika AG | CHF | 7.334.504,44 | 2,54 |
| | | | 11.672.562,47 | 4,05 |
| **Reino Unido** | | | | |
| 297.882 | Halma PLC | GBP | 9.337.062,89 | 3,24 |
| 3.904.894 | Helios Towers PLC | GBP | 5.378.390,14 | 1,87 |
| 525.872 | Pearson PLC | GBP | 6.405.635,71 | 2,22 |
| 169.521 | RELX PLC | GBP | 7.149.329,44 | 2,48 |
| | | | 28.270.418,18 | 9,81 |
| **Estados Unidos** | | | | |
| 76.361 | American Water Works Co., Inc. | USD | 10.005.853,36 | 3,47 |
| 23.647 | ANSYS, Inc. | USD | 6.751.170,30 | 2,34 |
| 30.340 | Badger Meter, Inc. | USD | 5.937.511,22 | 2,06 |
| 60.618 | Block, Inc. | USD | 3.646.150,57 | 1,27 |
| 28.488 | Danaher Corp. | USD | 7.096.665,70 | 2,46 |
| 40.536 | Dexcom, Inc. | USD | 2.434.956,71 | 0,85 |
| 28.587 | Ecolab, Inc. | USD | 6.540.135,93 | 2,27 |
| 22.005 | Enphase Energy, Inc. | USD | 2.228.399,35 | 0,77 |
| 39.506 | GoDaddy, Inc. | USD | 5.549.707,16 | 1,93 |
| 74.909 | Hologic, Inc. | USD | 5.467.575,05 | 1,90 |
| 32.041 | ICF International, Inc. | USD | 4.788.422,02 | 1,66 |
| 13.339 | Intuit, Inc. | USD | 7.422.175,53 | 2,58 |
| 18.458 | Intuitive Surgical, Inc. | USD | 8.124.960,05 | 2,82 |
| 18.249 | Kadant, Inc. | USD | 5.526.779,27 | 1,92 |
| 4.284 | MercadoLibre, Inc. | USD | 7.876.525,82 | 2,73 |
| 35.093 | MSA Safety, Inc. | USD | 5.576.266,85 | 1,93 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY IMPACT OPPORTUNITIES

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,29 % (continuación)** | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | |
| 20.653 | Palo Alto Networks, Inc. | USD | 6.325.160,52 | 2,19 |
| 57.091 | Planet Fitness, Inc. | USD | 4.154.769,97 | 1,44 |
| 20.384 | Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 11.297.818,99 | 3,92 |
| 18.799 | Tyler Technologies, Inc. | USD | 9.832.312,42 | 3,41 |
| 23.023 | UnitedHealth Group, Inc. | USD | 12.061.366,10 | 4,18 |
| 45.326 | Veralto Corp. | USD | 4.542.956,28 | 1,58 |
| 44.617 | Waste Management, Inc. | USD | 8.299.349,67 | 2,88 |
| | | | 151.486.988,84 | 52,56 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | | | **286.191.268,86** | **99,29** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | **286.191.268,86** | **99,29** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | **286.191.268,86** | **99,29** |

**Contratos de divisas a plazo - (0,04) %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| PLN | 167.520.602 | EUR | 39.020.740 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 67.220,72 | 0,02 |
| EUR | 1.079.491 | PLN | 4.616.592 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 2.291,19 | 0,00 |
| EUR | 35.912 | CZK | 901.155 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 187,08 | 0,00 |
| GBP | 2.314 | EUR | 2.740 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 39,18 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **69.738,17** | **0,02** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 3 | GBP | 2 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (0,04) | (0,00) |
| CZK | 2.047 | EUR | 81 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | (0,25) | (0,00) |
| CZK | 59.318 | EUR | 2.359 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | (6,13) | (0,00) |
| EUR | 657.984 | PLN | 2.821.453 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (351,58) | (0,00) |
| CZK | 915.190.131 | EUR | 36.459.711 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (178.153,19) | (0,06) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(178.511,19)** | **(0,06)** |

| | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **286.082.495,84** | **99,25** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **2.161.550,09** | **0,75** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **288.244.045,93** | **100,00** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY IMPACT OPPORTUNITIES

| Distribución de la cartera a 30 de septiembre de 2024 | % del VL |
|---|---|
| **Acciones ordinarias** | |
| Consumo no cíclico | 33,45 |
| Industria | 28,45 |
| Tecnología | 10,53 |
| Comunicaciones | 9,07 |
| Servicios públicos | 7,79 |
| Finanzas | 5,52 |
| Materiales básicos | 2,27 |
| Consumo cíclico | 1,44 |
| Energía | 0,77 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | **99,29** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY INCOME

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 97,33 %** | | | | |
| **Australia** | | | | |
| 1.103.999 | Transurban Group | AUD | 8.980.610,46 | 1,69 |
| **Francia** | | | | |
| 91.375 | BNP Paribas S.A. | EUR | 5.624.131,25 | 1,06 |
| 11.674 | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 8.037.549,00 | 1,52 |
| 61.803 | Sanofi S.A. | EUR | 6.359.528,70 | 1,20 |
| 36.385 | Schneider Electric SE | EUR | 8.594.137,00 | 1,62 |
| 122.915 | TotalEnergies SE | EUR | 7.190.527,50 | 1,36 |
| 49.803 | Vinci S.A. | EUR | 5.226.824,85 | 0,98 |
| | | | 41.032.698,30 | 7,74 |
| **Irlanda** | | | | |
| 32.998 | Accenture PLC | USD | 10.451.263,87 | 1,97 |
| 25.264 | Eaton Corp. PLC | USD | 7.502.800,20 | 1,42 |
| | | | 17.954.064,07 | 3,39 |
| **Italia** | | | | |
| 628.042 | Enel SpA | EUR | 4.506.201,35 | 0,85 |
| **Japón** | | | | |
| 206.700 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 5.341.178,86 | 1,01 |
| 26.700 | Tokyo Electron Ltd. | JPY | 4.278.742,57 | 0,80 |
| | | | 9.619.921,43 | 1,81 |
| **Países Bajos** | | | | |
| 259.193 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 8.042.758,79 | 1,52 |
| 2.430.039 | Koninklijke KPN NV | EUR | 8.915.813,09 | 1,68 |
| | | | 16.958.571,88 | 3,20 |
| **Singapur** | | | | |
| 658.000 | Singapore Exchange Ltd. | SGD | 5.244.200,27 | 0,99 |
| **España** | | | | |
| 775.289 | Iberdrola S.A. | EUR | 10.768.764,21 | 2,03 |
| **Suiza** | | | | |
| 86.252 | Nestle S.A. | CHF | 7.783.755,51 | 1,47 |
| 64.498 | Swiss Re AG | CHF | 7.995.076,29 | 1,51 |
| 21.272 | Zurich Insurance Group AG | CHF | 11.518.970,43 | 2,17 |
| | | | 27.297.802,23 | 5,15 |
| **Taiwán** | | | | |
| 66.337 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR[(a)] | USD | 10.322.787,32 | 1,95 |
| **Reino Unido** | | | | |
| 98.667 | AstraZeneca PLC | GBP | 13.741.648,83 | 2,59 |
| 2.493.420 | BP PLC | GBP | 11.738.360,58 | 2,21 |
| 1.197.459 | DS Smith PLC | GBP | 6.646.194,04 | 1,25 |
| 1.758.306 | HSBC Holdings PLC | GBP | 14.141.934,65 | 2,67 |
| 692.915 | National Grid PLC | GBP | 8.577.794,22 | 1,62 |
| 1.989.552 | NatWest Group PLC | GBP | 8.223.295,68 | 1,55 |
| 166.382 | Rio Tinto PLC | GBP | 10.596.408,58 | 2,00 |
| 582.116 | Shell PLC | GBP | 16.966.009,87 | 3,20 |
| | | | 90.631.646,45 | 17,09 |
| **Estados Unidos** | | | | |
| 103.207 | Ameren Corp. | USD | 8.087.885,15 | 1,53 |
| 48.312 | American Tower Corp. | USD | 10.067.146,38 | 1,90 |
| 23.620 | Amgen, Inc. | USD | 6.819.228,71 | 1,29 |
| 414.982 | AT&T, Inc. | USD | 8.180.282,25 | 1,54 |
| 21.847 | AvalonBay Communities, Inc. | USD | 4.409.333,59 | 0,83 |
| 58.830 | Blackstone, Inc. | USD | 8.071.894,54 | 1,52 |
| 62.267 | Broadcom, Inc. | USD | 9.624.172,30 | 1,81 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY INCOME

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 97,33 % (continuación)** | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | |
| 213.341 | Cisco Systems, Inc. | USD | 10.173.386,51 | 1,92 |
| 223.338 | Coca-Cola Co./The | USD | 14.380.241,64 | 2,71 |
| 117.193 | CVS Health Corp. | USD | 6.602.836,65 | 1,25 |
| 33.400 | Danaher Corp. | USD | 8.320.297,48 | 1,57 |
| 104.839 | Fidelity National Information Services, Inc. | USD | 7.867.269,61 | 1,48 |
| 26.935 | Home Depot, Inc./The | USD | 9.779.187,31 | 1,84 |
| 61.470 | Honeywell International, Inc. | USD | 11.385.210,07 | 2,15 |
| 31.919 | Illinois Tool Works, Inc. | USD | 7.495.194,96 | 1,41 |
| 72.378 | Johnson & Johnson | USD | 10.509.904,29 | 1,98 |
| 84.641 | JPMorgan Chase & Co. | USD | 15.991.578,57 | 3,02 |
| 40.242 | McDonald's Corp. | USD | 10.979.876,73 | 2,07 |
| 75.160 | Merck & Co., Inc. | USD | 7.647.658,80 | 1,44 |
| 45.133 | Microsoft Corp. | USD | 17.401.308,10 | 3,28 |
| 84.412 | Morgan Stanley | USD | 7.884.151,14 | 1,49 |
| 66.675 | Procter & Gamble Co./The | USD | 10.347.305,23 | 1,95 |
| 51.264 | Prologis, Inc. | USD | 5.800.473,03 | 1,09 |
| 29.380 | Salesforce, Inc. | USD | 7.205.411,76 | 1,36 |
| 50.741 | Texas Instruments, Inc. | USD | 9.391.665,58 | 1,77 |
| 65.448 | United Parcel Service, Inc. | USD | 7.995.323,08 | 1,51 |
| 155.562 | Walmart, Inc. | USD | 11.255.437,93 | 2,12 |
| 52.035 | Waste Management, Inc. | USD | 9.679.195,38 | 1,83 |
| 161.039 | Xcel Energy, Inc. | USD | 9.422.379,55 | 1,78 |
| | | | 272.775.236,32 | 51,44 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | | | **516.092.504,29** | **97,33** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | **516.092.504,29** | **97,33** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | **516.092.504,29** | **97,33** |

**Contratos de divisas a plazo - (0,04) %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| PLN | 1.020.436.578 | EUR | 237.691.304 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 409.468,93 | 0,08 |
| AUD | 3.041.452 | USD | 2.054.166 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 50.480,30 | 0,01 |
| AUD | 838.295 | EUR | 510.227 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 10.657,53 | 0,00 |
| AUD | 920.189 | GBP | 472.571 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 4.177,99 | 0,00 |
| AUD | 268.132 | CHF | 153.079 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 3.815,91 | 0,00 |
| AUD | 102.266 | JPY | 10.004.840 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 773,71 | 0,00 |
| EUR | 182.135 | CZK | 4.580.785 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | 473,36 | 0,00 |
| AUD | 67.005 | SGD | 59.004 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 389,20 | 0,00 |
| EUR | 92.168 | CZK | 2.317.100 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | 277,92 | 0,00 |
| EUR | 9.670 | CZK | 243.036 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 35,25 | 0,00 |
| AUD | 270 | CAD | 246 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 4,36 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **480.554,46** | **0,09** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY INCOME

**Contratos de divisas a plazo - (0,04) % (continuación)**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CHF | 9.040 | AUD | 15.642 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (105,55) | (0,00) |
| SGD | 16.851 | AUD | 19.303 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (214,87) | (0,00) |
| JPY | 1.015.776 | AUD | 10.616 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (223,25) | (0,00) |
| GBP | 32.208 | AUD | 62.925 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (415,33) | (0,00) |
| USD | 28.237 | AUD | 41.985 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (804,10) | (0,00) |
| EUR | 94.432 | AUD | 155.539 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (2.214,72) | (0,00) |
| EUR | 2.754.733 | PLN | 11.827.221 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (4.939,03) | (0,00) |
| CZK | 3.704.665.700 | EUR | 147.576.528 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (709.733,30) | (0,13) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(718.650,15)** | **(0,13)** |

| | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **515.854.408,60** | **97,29** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **14.412.248,31** | **2,71** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **530.266.656,91** | **100,00** |

| Distribución de la cartera a 30 de septiembre de 2024 | % del VL |
|---|---|
| **Acciones ordinarias** | |
| Consumo no cíclico | 21,67 |
| Finanzas | 19,80 |
| Tecnología | 14,42 |
| Industria | 12,17 |
| Servicios públicos | 7,81 |
| Consumo cíclico | 7,55 |
| Energía | 6,77 |
| Comunicaciones | 5,14 |
| Materiales básicos | 2,00 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | **97,33** |

(a) Los valores se negocian/están denominados en USD. (ADR: American Depositary Receipt (certificado de depósito estadounidense)/GDR: Global Depositary Receipt [igual que el anterior pero a escala internacional]).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL REAL ESTATE EQUITY (FORMER NN)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 97,77 %** | | | | |
| **Australia** | | | | |
| 380.122 | Dexus | AUD | 1.785.464,98 | 0,61 |
| 302.465 | Goodman Group | AUD | 6.931.567,55 | 2,35 |
| 723.566 | Stockland | AUD | 2.346.582,69 | 0,80 |
| 2.559.111 | Vicinity Ltd. | AUD | 3.503.178,25 | 1,19 |
| | | | 14.566.793,47 | 4,95 |
| **Canadá** | | | | |
| 232.876 | Dream Industrial Real Estate Investment Trust | CAD | 2.230.329,31 | 0,76 |
| 246.112 | InterRent Real Estate Investment Trust | CAD | 2.073.068,14 | 0,70 |
| 185.773 | RioCan Real Estate Investment Trust | CAD | 2.511.099,03 | 0,85 |
| | | | 6.814.496,48 | 2,31 |
| **Francia** | | | | |
| 36.268 | Gecina S.A. | EUR | 3.750.111,20 | 1,27 |
| **Alemania** | | | | |
| 40.942 | Instone Real Estate Group SE | EUR | 391.405,52 | 0,13 |
| 38.122 | LEG Immobilien SE | EUR | 3.575.081,16 | 1,21 |
| 178.680 | Vonovia SE | EUR | 5.848.196,40 | 1,99 |
| | | | 9.814.683,08 | 3,33 |
| **Hong Kong** | | | | |
| 524.800 | Link REIT | HKD | 2.364.544,64 | 0,80 |
| 559.539 | Sun Hung Kai Properties Ltd. | HKD | 5.498.530,99 | 1,87 |
| | | | 7.863.075,63 | 2,67 |
| **Japón** | | | | |
| 8.496 | Invincible Investment Corp. | JPY | 3.313.744,85 | 1,13 |
| 4.561 | Japan Metropolitan Fund Invest | JPY | 2.759.591,43 | 0,94 |
| 810 | Japan Real Estate Investment Corp. | JPY | 2.897.380,87 | 0,98 |
| 2.712 | KDX Realty Investment Corp. | JPY | 2.572.085,19 | 0,87 |
| 678.910 | Mitsui Fudosan Co. Ltd. | JPY | 5.747.825,40 | 1,95 |
| 1.892 | Nippon Prologis REIT, Inc. | JPY | 2.915.418,36 | 0,99 |
| 163.050 | Sumitomo Realty & Development Co. Ltd. | JPY | 4.960.657,74 | 1,68 |
| | | | 25.166.703,84 | 8,54 |
| **Países Bajos** | | | | |
| 139.969 | CTP NV | EUR | 2.295.491,60 | 0,78 |
| **Singapur** | | | | |
| 1.475.859 | CapitaLand Ascendas REIT | SGD | 2.940.806,40 | 1,00 |
| 3.735.774 | Capitaland India Trust | SGD | 3.028.946,50 | 1,03 |
| 4.479.588 | Lendlease Global Commercial REIT | SGD | 1.892.353,79 | 0,64 |
| | | | 7.862.106,69 | 2,67 |
| **España** | | | | |
| 81.828 | Cellnex Telecom S.A. | EUR | 2.980.994,04 | 1,01 |
| **Suecia** | | | | |
| 237.862 | Castellum AB | SEK | 3.129.665,55 | 1,06 |
| **Reino Unido** | | | | |
| 185.942 | Big Yellow Group PLC | GBP | 2.833.708,59 | 0,96 |
| 95.554 | Derwent London PLC | GBP | 2.758.546,51 | 0,94 |
| 476.921 | Segro PLC | GBP | 5.009.753,00 | 1,70 |
| 1.563.524 | Shaftesbury Capital PLC | GBP | 2.766.118,61 | 0,94 |
| 294.881 | UNITE Group PLC/The | GBP | 3.331.448,32 | 1,13 |
| | | | 16.699.575,03 | 5,67 |
| **Estados Unidos** | | | | |
| 44.446 | Alexandria Real Estate Equities, Inc. | USD | 4.729.145,20 | 1,61 |
| 121.474 | American Homes 4 Rent | USD | 4.178.474,85 | 1,42 |
| 14.196 | American Tower Corp. | USD | 2.958.130,69 | 1,00 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL REAL ESTATE EQUITY (FORMER NN)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 97,77 % (continuación)** | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | |
| 134.224 | Americold Realty Trust, Inc. | USD | 3.399.948,46 | 1,15 |
| 41.729 | AvalonBay Communities, Inc. | USD | 8.422.075,40 | 2,86 |
| 58.365 | BXP, Inc. | USD | 4.207.739,71 | 1,43 |
| 95.664 | Cousins Properties, Inc. | USD | 2.526.925,07 | 0,86 |
| 32.651 | Digital Realty Trust, Inc. | USD | 4.734.475,45 | 1,61 |
| 21.129 | EastGroup Properties, Inc. | USD | 3.536.866,43 | 1,20 |
| 20.702 | Equinix, Inc. | USD | 16.464.957,90 | 5,59 |
| 90.370 | Equity LifeStyle Properties, Inc. | USD | 5.776.619,15 | 1,96 |
| 39.232 | Equity Residential | USD | 2.617.458,64 | 0,89 |
| 18.364 | Essex Property Trust, Inc. | USD | 4.860.976,55 | 1,65 |
| 47.472 | Extra Space Storage, Inc. | USD | 7.664.512,95 | 2,60 |
| 39.162 | Federal Realty Investment Trust | USD | 4.034.277,26 | 1,37 |
| 8.640 | Hilton Worldwide Holdings, Inc. | USD | 1.784.436,18 | 0,61 |
| 209.458 | Invitation Homes, Inc. | USD | 6.617.525,27 | 2,25 |
| 6.906 | Jones Lang LaSalle, Inc. | USD | 1.669.555,90 | 0,57 |
| 69.769 | Kilroy Realty Corp. | USD | 2.419.300,48 | 0,82 |
| 258.029 | Kimco Realty Corp. | USD | 5.368.427,38 | 1,82 |
| 188.441 | Prologis, Inc. | USD | 21.321.920,59 | 7,24 |
| 21.337 | Public Storage | USD | 6.956.582,76 | 2,36 |
| 92.153 | Realty Income Corp. | USD | 5.236.632,10 | 1,78 |
| 76.179 | Regency Centers Corp. | USD | 4.930.253,28 | 1,67 |
| 85.919 | Rexford Industrial Realty, Inc. | USD | 3.873.110,43 | 1,31 |
| 34.274 | Ryman Hospitality Properties, Inc. | USD | 3.293.350,44 | 1,12 |
| 14.671 | SBA Communications Corp. | USD | 3.164.114,24 | 1,07 |
| 39.242 | Simon Property Group, Inc. | USD | 5.942.997,93 | 2,02 |
| 12.093 | Sun Communities, Inc. | USD | 1.464.422,70 | 0,50 |
| 122.738 | UDR, Inc. | USD | 4.986.282,80 | 1,69 |
| 106.205 | Ventas, Inc. | USD | 6.102.707,45 | 2,07 |
| 262.758 | VICI Properties, Inc. | USD | 7.842.362,78 | 2,66 |
| 122.002 | Welltower, Inc. | USD | 13.995.713,51 | 4,75 |
| | | | 187.082.279,93 | 63,51 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | | | **288.025.976,54** | **97,77** |
| **Organismos de inversión colectiva** | | | | |
| **Fondos abiertos - 0,32 %** | | | | |
| **Irlanda** | | | | |
| 89 | Goldman Sachs Funds PLC - Euro Liquid Reserves | EUR | 931.249,57 | 0,32 |
| **TOTAL DE FONDOS ABIERTOS** | | | **931.249,57** | **0,32** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | **288.957.226,11** | **98,09** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | **288.957.226,11** | **98,09** |

**Contratos de divisas a plazo - 0,00 %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 9.701 | CZK | 243.644 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 42,39 | 0,00 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL REAL ESTATE EQUITY (FORMER NN)

**Contratos de divisas a plazo - 0,00 % (continuación)**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 39 | CZK | 975 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | 0,12 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **42,51** | **0,00** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CZK | 27.772 | EUR | 1.104 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | (2,87) | (0,00) |
| CZK | 57.051.557 | EUR | 2.272.699 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (10.962,01) | (0,00) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(10.964,88)** | **(0,00)** |

| | Valor de mercado EUR | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **288.946.303,74** | **98,09** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **5.633.497,66** | **1,91** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **294.579.801,40** | **100,00** |

| Distribución de la cartera a 30 de septiembre de 2024 | % del VL |
|---|---|
| **Acciones ordinarias** | |
| Finanzas | 96,15 |
| Industria | 1,01 |
| Consumo cíclico | 0,61 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | **97,77** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL SOCIAL IMPACT EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,65 %** | | | | |
| **Canadá** | | | | |
| 117.151 | WSP Global, Inc. | CAD | 18.669.844,01 | 1,59 |
| **Dinamarca** | | | | |
| 199.107 | Coloplast A/S | DKK | 23.370.444,20 | 1,99 |
| 259.585 | Novo Nordisk A/S | DKK | 27.397.840,30 | 2,34 |
| | | | 50.768.284,50 | 4,33 |
| **Islas Feroe** | | | | |
| 398.558 | Bakkafrost P/F | NOK | 20.597.593,94 | 1,76 |
| **Francia** | | | | |
| 823.388 | Bureau Veritas S.A. | EUR | 24.520.494,64 | 2,09 |
| **Hong Kong** | | | | |
| 4.393.800 | AIA Group Ltd. | HKD | 35.038.595,78 | 2,99 |
| **India** | | | | |
| 1.756.525 | Dabur India Ltd. | INR | 11.729.286,66 | 1,00 |
| 1.780.612 | HDFC Bank Ltd. | INR | 32.897.202,99 | 2,80 |
| | | | 44.626.489,65 | 3,80 |
| **Indonesia** | | | | |
| 55.673.200 | Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT | IDR | 16.283.775,61 | 1,39 |
| **Italia** | | | | |
| 4.028.656 | Terna - Rete Elettrica Nazionale | EUR | 32.583.769,73 | 2,78 |
| **Japón** | | | | |
| 615.700 | Recruit Holdings Co. Ltd. | JPY | 33.851.332,35 | 2,88 |
| **Jersey, Islas del Canal** | | | | |
| 769.604 | Experian PLC | GBP | 36.360.412,03 | 3,10 |
| **Kenia** | | | | |
| 31.000.000 | Safaricom PLC | KES | 3.229.827,77 | 0,27 |
| **Suecia** | | | | |
| 297.331 | MIPS AB | SEK | 14.218.752,02 | 1,21 |
| **Suiza** | | | | |
| 32.348 | Belimo Holding AG | CHF | 20.736.249,85 | 1,77 |
| 228.137 | DSM-Firmenich AG | EUR | 28.209.140,05 | 2,40 |
| | | | 48.945.389,90 | 4,17 |
| **Reino Unido** | | | | |
| 6.911.748 | Airtel Africa PLC | GBP | 9.470.026,25 | 0,81 |
| 1.524.604 | Beazley PLC | GBP | 13.944.410,12 | 1,19 |
| 1.346.195 | Halma PLC | GBP | 42.196.263,54 | 3,59 |
| 11.988.833 | Helios Towers PLC | GBP | 16.512.771,23 | 1,41 |
| 2.348.193 | Pearson PLC | GBP | 28.603.289,26 | 2,44 |
| 1.013.056 | RELX PLC | GBP | 42.724.329,63 | 3,64 |
| 1.070.683 | UNITE Group PLC/The | GBP | 12.096.150,91 | 1,03 |
| | | | 165.547.240,94 | 14,11 |
| **Estados Unidos** | | | | |
| 388.789 | American Water Works Co., Inc. | USD | 50.944.405,14 | 4,34 |
| 346.400 | Block, Inc. | USD | 20.835.833,52 | 1,77 |
| 129.093 | Danaher Corp. | USD | 32.158.447,97 | 2,74 |
| 196.474 | Dexcom, Inc. | USD | 11.801.995,39 | 1,00 |
| 153.427 | Ecolab, Inc. | USD | 35.101.040,20 | 2,99 |
| 234.426 | GoDaddy, Inc. | USD | 32.931.596,51 | 2,81 |
| 437.976 | Hologic, Inc. | USD | 31.967.676,14 | 2,72 |
| 152.928 | ICF International, Inc. | USD | 22.854.586,37 | 1,95 |
| 60.295 | Intuit, Inc. | USD | 33.549.746,88 | 2,86 |
| 73.639 | Intuitive Surgical, Inc. | USD | 32.414.884,22 | 2,76 |
| 15.573 | MercadoLibre, Inc. | USD | 28.632.384,82 | 2,44 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL SOCIAL IMPACT EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,65 % (continuación)** | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | |
| 161.498 | MSA Safety, Inc. | USD | 25.661.982,28 | 2,19 |
| 105.797 | Palo Alto Networks, Inc. | USD | 32.401.249,59 | 2,76 |
| 383.383 | Planet Fitness, Inc. | USD | 27.900.512,75 | 2,38 |
| 344.919 | Stride, Inc. | USD | 26.365.341,96 | 2,25 |
| 80.422 | Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 44.573.842,16 | 3,80 |
| 88.334 | Tyler Technologies, Inc. | USD | 46.200.728,00 | 3,94 |
| 92.745 | UnitedHealth Group, Inc. | USD | 48.587.560,23 | 4,14 |
| 182.573 | Veralto Corp. | USD | 18.299.015,08 | 1,56 |
| 136.588 | Zscaler, Inc. | USD | 20.920.525,71 | 1,78 |
| | | | 624.103.354,92 | 53,18 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | | | **1.169.345.157,79** | **99,65** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | **1.169.345.157,79** | **99,65** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | **1.169.345.157,79** | **99,65** |

**Contratos de divisas a plazo - 0,00 %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 62.615.713 | USD | 69.432.059 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 444.114,90 | 0,04 |
| EUR | 4.529.355 | INR | 422.358.925 | State Street Bank and Trust Co. | 18/10/2024 | 19.602,89 | 0,00 |
| EUR | 3.192.600 | HKD | 27.572.023 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 13.564,03 | 0,00 |
| EUR | 1.781.761 | CAD | 2.671.205 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 10.619,98 | 0,00 |
| EUR | 2.010.322 | CHF | 1.884.323 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 6.438,66 | 0,00 |
| AUD | 255.385 | USD | 172.408 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 4.307,78 | 0,00 |
| EUR | 473.907 | IDR | 8.014.496.838 | State Street Bank and Trust Co. | 18/10/2024 | 1.718,15 | 0,00 |
| AUD | 43.129 | EUR | 26.233 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 565,51 | 0,00 |
| SEK | 925.794 | EUR | 81.298 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 546,35 | 0,00 |
| AUD | 83.965 | GBP | 43.121 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 380,93 | 0,00 |
| AUD | 24.011 | DKK | 109.078 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 284,55 | 0,00 |
| AUD | 18.723 | INR | 1.063.616 | State Street Bank and Trust Co. | 18/10/2024 | 276,59 | 0,00 |
| JPY | 37.337.967 | EUR | 234.000 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 259,14 | 0,00 |
| EUR | 52.119 | CZK | 1.309.698 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 197,18 | 0,00 |
| AUD | 14.859 | HKD | 78.406 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 192,72 | 0,00 |
| AUD | 19.442 | JPY | 1.900.935 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 154,27 | 0,00 |
| GBP | 7.533 | EUR | 8.927 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 120,02 | 0,00 |
| AUD | 7.407 | CAD | 6.760 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 119,70 | 0,00 |
| AUD | 8.029 | CHF | 4.582 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 116,17 | 0,00 |
| AUD | 8.229 | NOK | 59.081 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 89,39 | 0,00 |
| AUD | 6.223 | SEK | 43.021 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 63,33 | 0,00 |
| EUR | 3.377 | ILS | 13.766 | State Street Bank and Trust Co. | 18/10/2024 | 62,40 | 0,00 |
| DKK | 2.579.117 | EUR | 345.975 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 59,14 | 0,00 |
| EUR | 15.914 | CZK | 400.255 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | 41,36 | 0,00 |
| AUD | 7.242 | IDR | 75.941.941 | State Street Bank and Trust Co. | 18/10/2024 | 25,45 | 0,00 |
| EUR | 3.874 | CZK | 97.396 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | 11,68 | 0,00 |
| AUD | 22 | ILS | 54 | State Street Bank and Trust Co. | 18/10/2024 | 0,51 | 0,00 |
| EUR | 76 | HUF | 30.097 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 0,51 | 0,00 |
| TRY | 820 | EUR | 21 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 0,41 | 0,00 |
| AUD | 9 | SGD | 8 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 0,05 | 0,00 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL SOCIAL IMPACT EQUITY

**Contratos de divisas a plazo - 0,00 % (continuación)**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AUD | 4 | NZD | 5 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 0,01 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **503.933,76** | **0,04** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| IDR | 6.114.806 | AUD | 585 | State Street Bank and Trust Co. | 18/10/2024 | (3,18) | (0,00) |
| SEK | 3.852 | AUD | 556 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (4,78) | (0,00) |
| HKD | 12.288 | EUR | 1.430 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (12,86) | (0,00) |
| HKD | 3.252 | AUD | 627 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (14,48) | (0,00) |
| CZK | 170.370 | EUR | 6.777 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | (20,43) | (0,00) |
| EUR | 2.466 | SGD | 3.567 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (27,89) | (0,00) |
| DKK | 11.756 | AUD | 2.586 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (29,54) | (0,00) |
| EUR | 1.733 | NZD | 3.098 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (31,33) | (0,00) |
| JPY | 551.108 | AUD | 5.641 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (47,24) | (0,00) |
| EUR | 91.950 | CHF | 86.510 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (48,89) | (0,00) |
| EUR | 103.462 | CAD | 156.129 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (59,25) | (0,00) |
| EUR | 6.310 | AUD | 10.377 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (137,98) | (0,00) |
| USD | 33.390 | EUR | 30.188 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (289,47) | (0,00) |
| IDR | 2.522.115.290 | EUR | 149.172 | State Street Bank and Trust Co. | 18/10/2024 | (576,78) | (0,00) |
| EUR | 362.914 | HKD | 3.154.458 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (793,09) | (0,00) |
| JPY | 180.865.561 | EUR | 1.136.704 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (1.952,74) | (0,00) |
| EUR | 2.017.110 | NOK | 23.790.821 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (5.801,79) | (0,00) |
| EUR | 1.526.510 | SEK | 17.334.683 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (5.949,80) | (0,00) |
| EUR | 5.711.061 | DKK | 42.614.991 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (6.496,17) | (0,00) |
| EUR | 1.335.799 | IDR | 23.048.824.027 | State Street Bank and Trust Co. | 18/10/2024 | (22.166,23) | (0,00) |
| EUR | 4.793.888 | JPY | 769.854.107 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (36.181,42) | (0,00) |
| CZK | 695.896.151 | EUR | 27.721.341 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (133.416,55) | (0,01) |
| EUR | 20.830.691 | GBP | 17.570.625 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (272.909,18) | (0,03) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(486.971,07)** | **(0,04)** |

| | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **1.169.362.120,48** | **99,65** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **4.094.777,99** | **0,35** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **1.173.456.898,47** | **100,00** |

| Distribución de la cartera a 30 de septiembre de 2024 | % del VL |
|---|---|
| **Acciones ordinarias** | |
| Consumo no cíclico | 41,93 |
| Industria | 12,11 |
| Comunicaciones | 11,53 |
| Finanzas | 9,40 |
| Tecnología | 8,58 |
| Servicios públicos | 7,12 |
| Materiales básicos | 5,39 |
| Consumo cíclico | 3,59 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | **99,65** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,50 %** | | | | |
| **Dinamarca** | | | | |
| 433.685 | Novo Nordisk A/S | DKK | 45.773.185,55 | 2,48 |
| **Islas Feroe** | | | | |
| 20.980 | Bakkafrost P/F | NOK | 1.084.252,53 | 0,06 |
| **Finlandia** | | | | |
| 494.232 | Neste OYJ | EUR | 8.614.463,76 | 0,46 |
| **Francia** | | | | |
| 149.158 | Schneider Electric SE | EUR | 35.231.119,60 | 1,91 |
| **Alemania** | | | | |
| 144.448 | Allianz SE | EUR | 42.612.160,00 | 2,31 |
| **Hong Kong** | | | | |
| 5.598.600 | AIA Group Ltd. | HKD | 44.646.338,55 | 2,42 |
| **Irlanda** | | | | |
| 115.702 | ICON PLC ADR[(a)] | USD | 29.785.709,98 | 1,61 |
| 99.191 | Linde PLC | USD | 42.381.811,08 | 2,29 |
| | | | 72.167.521,06 | 3,90 |
| **Japón** | | | | |
| 91.600 | Keyence Corp. | JPY | 39.454.024,84 | 2,13 |
| 526.200 | Recruit Holdings Co. Ltd. | JPY | 28.930.601,08 | 1,57 |
| | | | 68.384.625,92 | 3,70 |
| **Jersey, Islas del Canal** | | | | |
| 356.167 | Aptiv PLC | USD | 22.980.677,99 | 1,24 |
| **Países Bajos** | | | | |
| 66.113 | ASML Holding NV | EUR | 49.293.852,80 | 2,67 |
| **Noruega** | | | | |
| 152.609 | TOMRA Systems ASA | NOK | 2.018.781,05 | 0,11 |
| **Suecia** | | | | |
| 2.275.109 | Atlas Copco AB | SEK | 39.507.383,22 | 2,14 |
| **Suiza** | | | | |
| 177.030 | DSM-Firmenich AG | EUR | 21.889.759,50 | 1,18 |
| 508.837 | Nestle S.A. | CHF | 45.919.663,33 | 2,49 |
| 21.909 | Partners Group Holding AG | CHF | 29.555.055,85 | 1,60 |
| | | | 97.364.478,68 | 5,27 |
| **Reino Unido** | | | | |
| 1.325.462 | 3i Group PLC | GBP | 52.649.855,19 | 2,85 |
| 1.200.440 | Compass Group PLC | GBP | 34.540.056,22 | 1,87 |
| 845.200 | RELX PLC | EUR | 35.650.536,00 | 1,93 |
| | | | 122.840.447,41 | 6,65 |
| **Estados Unidos** | | | | |
| 95.486 | Adobe, Inc. | USD | 44.299.754,56 | 2,40 |
| 152.491 | Alphabet, Inc. | USD | 22.843.931,98 | 1,24 |
| 390.174 | Alphabet, Inc. | USD | 57.981.593,93 | 3,14 |
| 306.639 | Amazon.com, Inc. | USD | 51.194.879,15 | 2,77 |
| 527.182 | Apple, Inc. | USD | 110.060.844,94 | 5,96 |
| 548.518 | Brown & Brown, Inc. | USD | 50.917.490,08 | 2,76 |
| 383.895 | Colgate-Palmolive Co. | USD | 35.708.202,99 | 1,93 |
| 96.166 | Elevance Health, Inc. | USD | 44.806.523,01 | 2,43 |
| 126.838 | Enphase Energy, Inc. | USD | 12.844.613,38 | 0,69 |
| 239.734 | Estee Lauder Cos, Inc./The | USD | 21.413.989,03 | 1,16 |
| 65.601 | Intuit, Inc. | USD | 36.502.146,86 | 1,98 |
| 74.133 | Intuitive Surgical, Inc. | USD | 32.632.336,28 | 1,77 |
| 266.351 | McCormick & Co., Inc./MD | USD | 19.641.312,93 | 1,06 |
| 343.202 | Microsoft Corp. | USD | 132.323.659,87 | 7,16 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,50 % (continuación)** | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | |
| 338.989 | Nasdaq, Inc. | USD | 22.176.055,63 | 1,20 |
| 260.153 | NIKE, Inc. | USD | 20.606.178,22 | 1,12 |
| 142.380 | Nordson Corp. | USD | 33.505.003,72 | 1,81 |
| 753.737 | NVIDIA Corp. | USD | 82.015.878,57 | 4,44 |
| 115.201 | Palo Alto Networks, Inc. | USD | 35.281.306,21 | 1,91 |
| 112.228 | S&P Global, Inc. | USD | 51.950.386,95 | 2,81 |
| 84.939 | Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 47.077.386,52 | 2,55 |
| 65.185 | Ulta Beauty, Inc. | USD | 22.727.285,70 | 1,23 |
| 126.740 | UnitedHealth Group, Inc. | USD | 66.396.974,33 | 3,59 |
| 99.435 | Veeva Systems, Inc. | USD | 18.698.466,42 | 1,01 |
| 215.574 | Visa, Inc. | USD | 53.108.795,57 | 2,87 |
| 150.318 | Waste Management, Inc. | USD | 27.961.127,91 | 1,51 |
| 176.998 | Zoetis, Inc. | USD | 30.985.949,77 | 1,68 |
| | | | 1.185.662.074,51 | 64,18 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | | | **1.838.181.362,63** | **99,50** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | **1.838.181.362,63** | **99,50** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | **1.838.181.362,63** | **99,50** |

**Contratos de divisas a plazo - (0,01) %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 8.954.140 | USD | 9.928.888 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 63.509,09 | 0,00 |
| EUR | 480.470 | CHF | 450.361 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 1.533,88 | 0,00 |
| EUR | 224.312 | HKD | 1.936.341 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 1.052,94 | 0,00 |
| EUR | 55.926 | CZK | 1.405.983 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | 168,64 | 0,00 |
| EUR | 28.225 | SEK | 317.660 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 142,43 | 0,00 |
| NOK | 334.100 | EUR | 28.312 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 95,91 | 0,00 |
| SEK | 141.405 | EUR | 12.462 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 39,11 | 0,00 |
| EUR | 9.376 | CZK | 235.697 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 31,74 | 0,00 |
| JPY | 4.534.899 | EUR | 28.421 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 31,47 | 0,00 |
| DKK | 296.812 | EUR | 39.806 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 16,76 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **66.621,97** | **0,00** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 126 | AUD | 206 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (2,58) | (0,00) |
| CZK | 49.635 | EUR | 1.974 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | (5,13) | (0,00) |
| NOK | 304.858 | EUR | 26.124 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (202,31) | (0,00) |
| EUR | 80.953 | NOK | 954.699 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (224,34) | (0,00) |
| EUR | 61.680 | CHF | 58.237 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (252,65) | (0,00) |
| JPY | 4.046.930 | EUR | 25.711 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (320,31) | (0,00) |
| EUR | 96.764 | HKD | 842.055 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (324,72) | (0,00) |
| EUR | 390.129 | DKK | 2.910.999 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (432,72) | (0,00) |
| EUR | 267.089 | SEK | 3.033.731 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (1.105,90) | (0,00) |
| EUR | 544.686 | JPY | 87.447.212 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (3.958,70) | (0,00) |
| EUR | 627.763 | GBP | 529.235 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (7.886,89) | (0,00) |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY

**Contratos de divisas a plazo - (0,01) % (continuación)**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CZK | 1.204.373.399 | EUR | 47.976.709 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (230.845,53) | (0,01) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(245.561,78)** | **(0,01)** |

| | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **1.838.002.422,82** | **99,49** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **9.331.345,10** | **0,51** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **1.847.333.767,92** | **100,00** |

| Distribución de la cartera a 30 de septiembre de 2024 | % del VL |
|---|---|
| **Acciones ordinarias** | |
| Consumo no cíclico | 29,12 |
| Tecnología | 25,62 |
| Finanzas | 16,01 |
| Industria | 9,61 |
| Comunicaciones | 9,06 |
| Consumo cíclico | 5,46 |
| Materiales básicos | 3,47 |
| Energía | 1,15 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | **99,50** |

(a) Los valores se negocian/están denominados en USD. (ADR: American Depositary Receipt (certificado de depósito estadounidense)/GDR: Global Depositary Receipt [igual que el anterior pero a escala internacional]).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GREATER CHINA EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 97,95 %** | | | | |
| **Islas Caimán** | | | | |
| 605.000 | Alibaba Group Holding Ltd. | HKD | 8.476.957,79 | 5,27 |
| 510.000 | China Resources Land Ltd. | HKD | 1.865.240,02 | 1,16 |
| 45.000 | Futu Holdings Ltd. ADR[(a)] | USD | 4.304.250,00 | 2,67 |
| 110.000 | KE Holdings, Inc. ADR[(a)] | USD | 2.190.100,00 | 1,36 |
| 235.000 | Li Auto, Inc. | HKD | 3.260.795,56 | 2,03 |
| 500.000 | Meituan | HKD | 11.016.990,28 | 6,85 |
| 785.000 | New Oriental Education & Technology Group, Inc. | HKD | 6.314.436,71 | 3,92 |
| 55.000 | PDD Holdings, Inc. ADR[(a)] | USD | 7.414.550,00 | 4,61 |
| 165.000 | Silergy Corp. | TWD | 2.435.885,76 | 1,51 |
| 255.000 | Tencent Holdings Ltd. | HKD | 14.535.958,45 | 9,03 |
| 265.000 | Tencent Music Entertainment Group ADR[(a)] | USD | 3.193.250,00 | 1,98 |
| 100.000 | Trip.com Group Ltd. | HKD | 6.256.506,26 | 3,89 |
| 535.000 | XPeng, Inc. | HKD | 3.582.922,79 | 2,23 |
| | | | 74.847.843,62 | 46,51 |
| **China** | | | | |
| 105.000 | BYD Co. Ltd. | HKD | 3.813.366,61 | 2,37 |
| 2.785.000 | China Life Insurance Co. Ltd. | HKD | 5.566.251,77 | 3,46 |
| 117.800 | Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. | CNH | 4.202.867,83 | 2,61 |
| 2.185.800 | Goldwind Science & Technology Co. Ltd. | CNH | 3.116.658,19 | 1,94 |
| 755.100 | Ningbo Sanxing Medical Electric Co. Ltd. | CNH | 3.764.360,13 | 2,34 |
| | | | 20.463.504,53 | 12,72 |
| **Hong Kong** | | | | |
| 730.000 | AIA Group Ltd. | HKD | 6.497.000,85 | 4,04 |
| 1.160.000 | China Resources Beer Holdings Co. Ltd. | HKD | 5.040.612,25 | 3,13 |
| 123.000 | Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. | HKD | 5.126.766,90 | 3,19 |
| 2.300.000 | Yuexiu Property Co. Ltd. | HKD | 1.874.732,29 | 1,16 |
| | | | 18.539.112,29 | 11,52 |
| **Taiwán** | | | | |
| 345.000 | Asia Vital Components Co. Ltd. | TWD | 6.401.284,57 | 3,98 |
| 35.000 | ASMedia Technology, Inc. | TWD | 1.783.954,83 | 1,11 |
| 230.000 | Chroma ATE, Inc. | TWD | 2.706.613,52 | 1,68 |
| 440.000 | Delta Electronics, Inc. | TWD | 5.272.466,94 | 3,28 |
| 121.000 | Fortune Electric Co. Ltd. | TWD | 2.398.845,82 | 1,49 |
| 140.000 | Fositek Corp. | TWD | 3.638.185,22 | 2,26 |
| 1.090.000 | Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. | TWD | 6.433.726,16 | 4,00 |
| 310.000 | Quanta Computer, Inc. | TWD | 2.581.785,44 | 1,60 |
| 415.000 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 12.557.221,23 | 7,80 |
| | | | 43.774.083,73 | 27,20 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | | | **157.624.544,17** | **97,95** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | **157.624.544,17** | **97,95** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | **157.624.544,17** | **97,95** |

**Contrato de divisas a plazo - 0,00 %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CZK | 28.950.751 | USD | 1.275.929 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 5.817,46 | 0,00 |
| USD | 1.209 | CZK | 27.250 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 2,41 | 0,00 |
| USD | 374 | CZK | 8.405 | State Street Bank and Trust Co. | 03/10/2024 | 1,58 | 0,00 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GREATER CHINA EQUITY

**Contratos de divisas a plazo - 0,00 % (continuación)**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 30 | CZK | 683 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | 0,11 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **5.821,56** | **0,00** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CZK | 5.762.811 | USD | 256.269 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (1.130,30) | (0,00) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(1.130,30)** | **(0,00)** |

| | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **157.629.235,43** | **97,95** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **3.296.755,50** | **2,05** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **160.925.990,93** | **100,00** |

| Distribución de la cartera a 30 de septiembre de 2024 | % del VL |
|---|---|
| **Acciones ordinarias** | |
| Comunicaciones | 31,63 |
| Industria | 18,50 |
| Finanzas | 17,04 |
| Tecnología | 14,49 |
| Consumo cíclico | 9,24 |
| Consumo no cíclico | 7,05 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | **97,95** |

(a) Los valores se negocian/están denominados en USD. (ADR: American Depositary Receipt (certificado de depósito estadounidense)/GDR: Global Depositary Receipt [igual que el anterior pero a escala internacional]).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY (FORMER NN)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en JPY | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 97,67 %** | | | | |
| **Japón** | | | | |
| 74.900 | Advantest Corp. | JPY | 506.637.759,00 | 1,13 |
| 62.700 | Ajinomoto Co., Inc. | JPY | 349.163.735,00 | 0,78 |
| 144.000 | Asahi Intecc Co. Ltd. | JPY | 364.518.933,00 | 0,81 |
| 100.700 | Asics Corp. | JPY | 304.679.048,00 | 0,68 |
| 176.200 | Capcom Co. Ltd. | JPY | 590.426.815,00 | 1,32 |
| 147.800 | Central Japan Railway Co. | JPY | 491.792.974,00 | 1,10 |
| 57.000 | Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. | JPY | 397.385.295,00 | 0,89 |
| 284.400 | Concordia Financial Group Ltd. | JPY | 227.334.396,00 | 0,51 |
| 215.000 | Daifuku Co. Ltd. | JPY | 598.146.920,00 | 1,33 |
| 123.200 | Dai-ichi Life Holdings, Inc. | JPY | 458.461.190,00 | 1,02 |
| 167.800 | Daiichi Sankyo Co. Ltd. | JPY | 794.058.628,00 | 1,77 |
| 7.700 | Disco Corp. | JPY | 291.116.040,00 | 0,65 |
| 90.900 | DMG Mori Co. Ltd. | JPY | 278.193.517,00 | 0,62 |
| 185.700 | Ebara Corp. | JPY | 437.443.115,00 | 0,98 |
| 18.300 | Fast Retailing Co. Ltd. | JPY | 874.074.845,00 | 1,95 |
| 46.800 | Fuji Electric Co. Ltd. | JPY | 406.992.283,00 | 0,91 |
| 58.700 | Fujikura Ltd. | JPY | 286.054.850,00 | 0,64 |
| 39.100 | GMO Payment Gateway, Inc. | JPY | 342.711.594,00 | 0,76 |
| 217.800 | Hamamatsu Photonics KK | JPY | 410.326.571,00 | 0,92 |
| 9.600 | Hirose Electric Co. Ltd. | JPY | 176.184.634,00 | 0,39 |
| 460.700 | Hitachi Ltd. | JPY | 1.756.033.563,00 | 3,92 |
| 103.900 | Hitachi Zosen Corp. | JPY | 103.914.030,00 | 0,23 |
| 298.000 | Honda Motor Co. Ltd. | JPY | 455.419.618,00 | 1,02 |
| 21.900 | Horiba Ltd. | JPY | 206.511.318,00 | 0,46 |
| 85.300 | Hoshizaki Corp. | JPY | 428.131.128,00 | 0,96 |
| 29.500 | Hoya Corp. | JPY | 585.935.515,00 | 1,31 |
| 124.800 | Inpex Corp. | JPY | 244.268.447,00 | 0,54 |
| 163.600 | Internet Initiative Japan, Inc. | JPY | 496.428.229,00 | 1,11 |
| 141.000 | Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd. | JPY | 318.468.531,00 | 0,71 |
| 168.200 | ITOCHU Corp. | JPY | 1.303.010.899,00 | 2,91 |
| 66.400 | Iwatani Corp. | JPY | 137.887.384,00 | 0,31 |
| 37.700 | Kadokawa Corp. | JPY | 121.157.596,00 | 0,27 |
| 150.700 | Kandenko Co. Ltd. | JPY | 336.869.137,00 | 0,75 |
| 394.900 | Kansai Electric Power Co., Inc./The | JPY | 940.090.916,00 | 2,10 |
| 15.600 | Keyence Corp. | JPY | 1.072.658.799,00 | 2,39 |
| 52.300 | Kokusai Electric Corp. | JPY | 168.829.499,00 | 0,38 |
| 281.700 | Kosaido Holdings Co. Ltd. | JPY | 144.604.858,00 | 0,32 |
| 66.000 | Kyowa Kirin Co. Ltd. | JPY | 167.461.970,00 | 0,37 |
| 62.400 | Makita Corp. | JPY | 304.151.262,00 | 0,68 |
| 1.207.720 | Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. | JPY | 1.770.793.242,00 | 3,95 |
| 43.900 | Mitsui Chemicals, Inc. | JPY | 168.107.551,00 | 0,37 |
| 119.000 | Miura Co. Ltd. | JPY | 421.099.238,00 | 0,94 |
| 215.900 | Murata Manufacturing Co. Ltd. | JPY | 611.880.183,00 | 1,37 |
| 61.300 | NEC Corp. | JPY | 849.607.886,00 | 1,90 |
| 15.500 | NET One Systems Co. Ltd. | JPY | 55.474.500,00 | 0,12 |
| 59.600 | Nifco, Inc./Japan | JPY | 218.889.992,00 | 0,49 |
| 2.145.700 | Nippon Telegraph & Telephone Corp. | JPY | 316.048.382,00 | 0,71 |
| 121.400 | Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc. | JPY | 199.669.975,00 | 0,45 |
| 54.700 | Nissin Foods Holdings Co. Ltd. | JPY | 219.607.896,00 | 0,49 |
| 185.400 | Nissui Corp. | JPY | 170.986.492,00 | 0,38 |
| 25.100 | Nitori Holdings Co. Ltd. | JPY | 541.045.653,00 | 1,21 |
| 111.700 | NOF Corp. | JPY | 276.787.359,00 | 0,62 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY (FORMER NN)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en JPY | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 97,67 % (continuación)** | | | | |
| **Japón (continuación)** | | | | |
| 49.000 | Obic Co. Ltd. | JPY | 247.073.257,00 | 0,55 |
| 201.700 | Olympus Corp. | JPY | 551.147.499,00 | 1,23 |
| 38.000 | Open Up Group, Inc. | JPY | 78.183.237,00 | 0,17 |
| 179.100 | ORIX Corp. | JPY | 599.701.325,00 | 1,34 |
| 195.500 | OSAKA Titanium Technologies Co. Ltd. | JPY | 490.317.965,00 | 1,09 |
| 101.800 | Otsuka Corp. | JPY | 361.926.117,00 | 0,81 |
| 90.800 | PAL GROUP Holdings Co. Ltd. | JPY | 228.939.106,00 | 0,51 |
| 199.100 | Pan Pacific International Holdings Corp. | JPY | 741.906.399,00 | 1,66 |
| 113.600 | Recruit Holdings Co. Ltd. | JPY | 997.071.048,00 | 2,23 |
| 167.200 | Sanrio Co. Ltd. | JPY | 692.328.631,00 | 1,55 |
| 164.800 | SG Holdings Co. Ltd. | JPY | 254.435.001,00 | 0,57 |
| 15.000 | SHIFT, Inc. | JPY | 205.216.775,00 | 0,46 |
| 10.600 | Shimamura Co. Ltd. | JPY | 83.198.712,00 | 0,19 |
| 160.100 | Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | JPY | 964.555.817,00 | 2,15 |
| 223.500 | Shionogi & Co. Ltd. | JPY | 460.524.130,00 | 1,03 |
| 2.500 | SMC Corp. | JPY | 160.512.729,00 | 0,36 |
| 42.300 | SoftBank Group Corp. | JPY | 362.123.431,00 | 0,81 |
| 677.500 | Sony Group Corp. | JPY | 1.899.162.495,00 | 4,24 |
| 261.900 | Sumitomo Corp. | JPY | 845.715.214,00 | 1,89 |
| 354.900 | Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. | JPY | 1.087.563.016,00 | 2,43 |
| 140.500 | Sumitomo Realty & Development Co. Ltd. | JPY | 682.395.174,00 | 1,52 |
| 25.900 | SUNWELS Co. Ltd. | JPY | 41.951.538,00 | 0,09 |
| 253.300 | Suzuki Motor Corp. | JPY | 409.285.737,00 | 0,91 |
| 145.200 | Taiheiyo Cement Corp. | JPY | 492.592.779,00 | 1,10 |
| 107.500 | Terumo Corp. | JPY | 292.281.460,00 | 0,65 |
| 87.200 | Toei Animation Co. Ltd. | JPY | 265.146.644,00 | 0,59 |
| 47.200 | Toho Co. Ltd./Tokyo | JPY | 275.431.310,00 | 0,61 |
| 206.200 | Tohoku Electric Power Co., Inc. | JPY | 284.438.241,00 | 0,63 |
| 213.700 | Tokio Marine Holdings, Inc. | JPY | 1.128.678.923,00 | 2,52 |
| 12.600 | Tokyo Electron Ltd. | JPY | 322.341.783,00 | 0,72 |
| 15.300 | Tokyo Seimitsu Co. Ltd. | JPY | 116.506.465,00 | 0,26 |
| 124.700 | Tomy Co. Ltd. | JPY | 491.213.867,00 | 1,10 |
| 46.100 | TOTO Ltd. | JPY | 246.949.231,00 | 0,55 |
| 756.700 | Toyota Motor Corp. | JPY | 1.948.716.642,00 | 4,35 |
| 99.200 | Trial Holdings, Inc. | JPY | 346.179.889,00 | 0,77 |
| 123.800 | Tsumura & Co. | JPY | 561.938.231,00 | 1,25 |
| 162.800 | Unicharm Corp. | JPY | 844.145.105,00 | 1,88 |
| | | | 43.759.329.113,00 | 97,67 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | | | **43.759.329.113,00** | **97,67** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | **43.759.329.113,00** | **97,67** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | **43.759.329.113,00** | **97,67** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY (FORMER NN)

**Contratos de divisas a plazo - (0,14) %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en JPY | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| JPY | 994.714.173 | PLN | 26.673.661 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 2.722.608,00 | 0,01 |
| JPY | 180.980.543 | USD | 1.255.042 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 1.867.961,00 | 0,00 |
| JPY | 151.663.452 | CZK | 23.862.132 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 885.415,00 | 0,00 |
| USD | 280.331 | JPY | 39.734.977 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 272.248,00 | 0,00 |
| CZK | 5.185.408 | JPY | 32.508.621 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 256.500,00 | 0,00 |
| JPY | 9.782.620 | USD | 67.557 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | 119.167,00 | 0,00 |
| JPY | 1.223.900 | CZK | 190.289 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | 19.204,00 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **6.143.103,00** | **0,01** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en JPY | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| JPY | 6.949.696 | USD | 48.644 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | (8.321,00) | (0,00) |
| JPY | 2.146.013 | CZK | 343.780 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (26.237,00) | (0,00) |
| JPY | 18.438.249 | USD | 130.230 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (147.502,00) | (0,00) |
| CZK | 12.631.370 | JPY | 80.212.991 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | (245.339,00) | (0,00) |
| JPY | 87.204.387 | PLN | 2.386.102 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (1.534.571,00) | (0,00) |
| CZK | 177.129.984 | JPY | 1.129.893.581 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (10.659.507,00) | (0,02) |
| USD | 9.415.686 | JPY | 1.362.681.543 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (18.927.245,00) | (0,04) |
| PLN | 342.957.077 | JPY | 12.792.539.041 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (37.989.710,00) | (0,09) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(69.538.432,00)** | **(0,15)** |

| | Valor de mercado en JPY | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **43.695.933.784,00** | **97,53** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **1.108.792.682** | **2,47** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **44.804.726.466,00** | **100,00** |

| Distribución de la cartera a 30 de septiembre de 2024 | % del VL |
|---|---|
| **Acciones ordinarias** | |
| Consumo cíclico | 28,61 |
| Industria | 20,60 |
| Consumo no cíclico | 15,10 |
| Finanzas | 13,74 |
| Tecnología | 10,33 |
| Materiales básicos | 4,23 |
| Servicios públicos | 2,73 |
| Comunicaciones | 1,79 |
| Energía | 0,54 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | **97,67** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,63 %** | | | | |
| **Bermudas** | | | | |
| 31.907 | Arch Capital Group Ltd. | USD | 3.569.755,16 | 0,19 |
| 2.562 | Everest Group Ltd. | USD | 1.003.868,46 | 0,06 |
| | | | 4.573.623,62 | 0,25 |
| **Canadá** | | | | |
| 42.415 | Agnico Eagle Mines Ltd. | CAD | 3.420.640,48 | 0,19 |
| 23.836 | Bank of Montreal | CAD | 2.153.259,14 | 0,12 |
| 87.332 | Bank of Nova Scotia/The | CAD | 4.763.681,17 | 0,26 |
| 37.365 | BCE, Inc. | CAD | 1.300.493,95 | 0,07 |
| 27.332 | Canadian Imperial Bank of Commerce | CAD | 1.678.420,90 | 0,09 |
| 3.139 | CGI, Inc. | CAD | 361.590,87 | 0,02 |
| 1.446 | Constellation Software, Inc./Canada | CAD | 4.709.574,74 | 0,26 |
| 20.403 | Dollarama, Inc. | CAD | 2.092.328,82 | 0,11 |
| 83.737 | Element Fleet Management Corp. | CAD | 1.782.653,78 | 0,10 |
| 66.005 | Empire Co. Ltd. | CAD | 2.019.309,86 | 0,11 |
| 89.775 | First Quantum Minerals Ltd. | CAD | 1.225.397,68 | 0,07 |
| 31.777 | George Weston Ltd. | CAD | 5.339.486,29 | 0,29 |
| 68.809 | Great-West Lifeco, Inc. | CAD | 2.349.066,27 | 0,13 |
| 1.111 | iA Financial Corp., Inc. | CAD | 92.189,27 | 0,00 |
| 6.084 | Intact Financial Corp. | CAD | 1.169.558,31 | 0,06 |
| 333.108 | Ivanhoe Mines Ltd. | CAD | 4.961.051,82 | 0,27 |
| 237.136 | Kinross Gold Corp. | CAD | 2.224.000,24 | 0,12 |
| 50.905 | Loblaw Cos Ltd. | CAD | 6.785.574,89 | 0,37 |
| 293.381 | Lundin Mining Corp. | CAD | 3.077.248,43 | 0,17 |
| 189.503 | Manulife Financial Corp. | CAD | 5.606.747,04 | 0,30 |
| 40.867 | Metro, Inc./CN | CAD | 2.586.120,75 | 0,14 |
| 11.154 | National Bank of Canada | CAD | 1.054.674,09 | 0,06 |
| 30.398 | Open Text Corp. | CAD | 1.013.004,15 | 0,05 |
| 80.926 | Pan American Silver Corp. | CAD | 1.691.661,60 | 0,09 |
| 21.045 | Power Corp. of Canada | CAD | 664.554,35 | 0,04 |
| 50.381 | Quebecor, Inc. | CAD | 1.316.816,40 | 0,07 |
| 13.117 | RB Global, Inc. | CAD | 1.056.875,12 | 0,06 |
| 39.900 | Restaurant Brands International, Inc. | CAD | 2.882.298,38 | 0,16 |
| 56.475 | Rogers Communications, Inc. | CAD | 2.273.296,94 | 0,12 |
| 68.922 | Royal Bank of Canada | CAD | 8.611.742,55 | 0,47 |
| 62.928 | Shopify, Inc. | CAD | 5.047.003,07 | 0,27 |
| 5.010 | Stantec, Inc. | CAD | 403.336,61 | 0,02 |
| 25.236 | Sun Life Financial, Inc. | CAD | 1.465.460,75 | 0,08 |
| 89.691 | TELUS Corp. | CAD | 1.506.413,11 | 0,08 |
| 31.827 | Thomson Reuters Corp. | CAD | 5.434.820,41 | 0,29 |
| 50.070 | TMX Group Ltd. | CAD | 1.571.092,42 | 0,08 |
| 17.625 | Toromont Industries Ltd. | CAD | 1.722.382,40 | 0,09 |
| 67.245 | Toronto-Dominion Bank/The | CAD | 4.256.850,66 | 0,23 |
| 5.567 | West Fraser Timber Co. Ltd. | CAD | 542.998,33 | 0,03 |
| 44.533 | Wheaton Precious Metals Corp. | CAD | 2.722.843,78 | 0,15 |
| 8.712 | WSP Global, Inc. | CAD | 1.549.516,53 | 0,08 |
| | | | 106.486.036,35 | 5,77 |
| **Irlanda** | | | | |
| 25.222 | Accenture PLC | USD | 8.915.472,56 | 0,48 |
| 2.499 | Allegion PLC | USD | 364.204,26 | 0,02 |
| 11.417 | Aon PLC | USD | 3.950.167,83 | 0,21 |
| 25.794 | CRH PLC | USD | 2.392.135,56 | 0,13 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,63 % (continuación)** | | | | |
| **Irlanda (continuación)** | | | | |
| 11.139 | Eaton Corp. PLC | USD | 3.691.910,16 | 0,20 |
| 49.116 | Johnson Controls International PLC | USD | 3.811.892,76 | 0,21 |
| 58.234 | Medtronic PLC | USD | 5.242.807,02 | 0,29 |
| 24.659 | Pentair PLC | USD | 2.411.403,61 | 0,13 |
| 6.734 | Seagate Technology Holdings PLC | USD | 737.575,02 | 0,04 |
| 4.820 | STERIS PLC | USD | 1.169.042,80 | 0,06 |
| 13.160 | TE Connectivity PLC | USD | 1.987.028,40 | 0,11 |
| 12.704 | Trane Technologies PLC | USD | 4.938.425,92 | 0,27 |
| 7.104 | Willis Towers Watson PLC | USD | 2.092.341,12 | 0,11 |
| | | | 41.704.407,02 | 2,26 |
| **Jersey, Islas del Canal** | | | | |
| 394 | Aptiv PLC | USD | 28.371,94 | 0,00 |
| **Liberia** | | | | |
| 13.571 | Royal Caribbean Cruises Ltd. | USD | 2.406.952,56 | 0,13 |
| **Países Bajos** | | | | |
| 235.815 | CNH Industrial NV | USD | 2.617.546,50 | 0,14 |
| 1.493 | NXP Semiconductors NV | USD | 358.334,93 | 0,02 |
| | | | 2.975.881,43 | 0,16 |
| **Suiza** | | | | |
| 26.982 | Bunge Global S.A. | USD | 2.607.540,48 | 0,14 |
| 24.067 | Chubb Ltd. | USD | 6.940.682,13 | 0,38 |
| 7.357 | Garmin Ltd. | USD | 1.295.052,71 | 0,07 |
| | | | 10.843.275,32 | 0,59 |
| **Reino Unido** | | | | |
| 29.871 | Royalty Pharma PLC | USD | 845.050,59 | 0,04 |
| **Estados Unidos** | | | | |
| 74.127 | AbbVie, Inc. | USD | 14.638.599,96 | 0,79 |
| 17.742 | Adobe, Inc. | USD | 9.186.452,76 | 0,50 |
| 58.303 | Advanced Micro Devices, Inc. | USD | 9.566.356,24 | 0,52 |
| 13.287 | AECOM | USD | 1.372.148,49 | 0,07 |
| 49.741 | Aflac, Inc. | USD | 5.561.043,80 | 0,30 |
| 13.507 | Agilent Technologies, Inc. | USD | 2.005.519,36 | 0,11 |
| 17.234 | Airbnb, Inc. | USD | 2.185.443,54 | 0,12 |
| 15.571 | Akamai Technologies, Inc. | USD | 1.571.892,45 | 0,09 |
| 8.404 | Alexandria Real Estate Equities, Inc. | USD | 997.975,00 | 0,05 |
| 2.406 | Align Technology, Inc. | USD | 611.893,92 | 0,03 |
| 8.431 | Allstate Corp./The | USD | 1.598.939,15 | 0,09 |
| 22.114 | Ally Financial, Inc. | USD | 787.037,26 | 0,04 |
| 1.068 | Alnylam Pharmaceuticals, Inc. | USD | 293.732,04 | 0,02 |
| 202.855 | Alphabet, Inc. | USD | 33.915.327,45 | 1,84 |
| 218.995 | Alphabet, Inc. | USD | 36.320.320,75 | 1,97 |
| 336.409 | Amazon.com, Inc. | USD | 62.683.088,97 | 3,40 |
| 30.024 | American Express Co. | USD | 8.142.508,80 | 0,44 |
| 88.274 | American International Group, Inc. | USD | 6.464.305,02 | 0,35 |
| 21.177 | American Tower Corp. | USD | 4.924.923,12 | 0,27 |
| 88.746 | American Water Works Co., Inc. | USD | 12.978.215,04 | 0,70 |
| 7.328 | Ameriprise Financial, Inc. | USD | 3.442.767,68 | 0,19 |
| 34.369 | AMETEK, Inc. | USD | 5.901.500,99 | 0,32 |
| 24.828 | Amgen, Inc. | USD | 7.999.829,88 | 0,43 |
| 12.472 | Amphenol Corp. | USD | 812.675,52 | 0,04 |
| 5.369 | Analog Devices, Inc. | USD | 1.235.782,73 | 0,07 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,63 % (continuación)** | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | |
| 50.924 | Annaly Capital Management, Inc. | USD | 1.022.044,68 | 0,06 |
| 2.433 | ANSYS, Inc. | USD | 775.226,79 | 0,04 |
| 35.310 | Apollo Global Management, Inc. | USD | 4.410.572,10 | 0,24 |
| 517.959 | Apple, Inc. | USD | 120.684.447,00 | 6,54 |
| 24.882 | Applied Materials, Inc. | USD | 5.027.408,10 | 0,27 |
| 40.671 | Archer-Daniels-Midland Co. | USD | 2.429.685,54 | 0,13 |
| 12.857 | Arista Networks, Inc. | USD | 4.934.773,74 | 0,27 |
| 14.550 | Arthur J Gallagher & Co. | USD | 4.093.933,50 | 0,22 |
| 1.919 | Aspen Technology, Inc. | USD | 458.295,58 | 0,02 |
| 6.971 | Assurant, Inc. | USD | 1.386.253,06 | 0,08 |
| 471.945 | AT&T, Inc. | USD | 10.382.790,00 | 0,56 |
| 3.534 | Atlassian Corp. | USD | 561.234,54 | 0,03 |
| 10.162 | Autodesk, Inc. | USD | 2.799.427,76 | 0,15 |
| 25.844 | Automatic Data Processing, Inc. | USD | 7.151.810,12 | 0,39 |
| 7.988 | AvalonBay Communities, Inc. | USD | 1.799.297,00 | 0,10 |
| 12.963 | Avantor, Inc. | USD | 335.352,81 | 0,02 |
| 3.247 | Avery Dennison Corp. | USD | 716.807,72 | 0,04 |
| 271.320 | Bank of America Corp. | USD | 10.765.977,60 | 0,58 |
| 54.525 | Bank of New York Mellon Corp./The | USD | 3.918.166,50 | 0,21 |
| 11.957 | Baxter International, Inc. | USD | 454.007,29 | 0,02 |
| 14.273 | Becton Dickinson & Co. | USD | 3.441.220,30 | 0,19 |
| 3.214 | Biogen, Inc. | USD | 623.001,76 | 0,03 |
| 1.017 | BlackRock, Inc. | USD | 965.651,67 | 0,05 |
| 1.935 | Booking Holdings, Inc. | USD | 8.150.452,20 | 0,44 |
| 67.401 | Boston Scientific Corp. | USD | 5.648.203,80 | 0,31 |
| 142.302 | Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 7.362.705,48 | 0,40 |
| 162.933 | Broadcom, Inc. | USD | 28.105.942,50 | 1,52 |
| 12.970 | Broadridge Financial Solutions, Inc. | USD | 2.788.939,10 | 0,15 |
| 5.924 | Brown & Brown, Inc. | USD | 613.726,40 | 0,03 |
| 5.411 | Builders FirstSource, Inc. | USD | 1.048.976,46 | 0,06 |
| 1.382 | Burlington Stores, Inc. | USD | 364.129,36 | 0,02 |
| 11.510 | BXP, Inc. | USD | 926.094,60 | 0,05 |
| 13.161 | Cadence Design Systems, Inc. | USD | 3.567.025,83 | 0,19 |
| 32.753 | Campbell Soup Co. | USD | 1.602.276,76 | 0,09 |
| 13.307 | Capital One Financial Corp. | USD | 1.992.457,11 | 0,11 |
| 26.259 | Cardinal Health, Inc. | USD | 2.902.144,68 | 0,16 |
| 1.576 | Carlisle Cos, Inc. | USD | 708.806,00 | 0,04 |
| 2.524 | CarMax, Inc. | USD | 195.307,12 | 0,01 |
| 35.174 | Carrier Global Corp. | USD | 2.831.155,26 | 0,15 |
| 8.868 | Catalent, Inc. | USD | 537.134,76 | 0,03 |
| 10.264 | Cboe Global Markets, Inc. | USD | 2.102.785,68 | 0,11 |
| 17.772 | CBRE Group, Inc. | USD | 2.212.258,56 | 0,12 |
| 18.550 | Cencora, Inc. | USD | 4.175.234,00 | 0,23 |
| 14.223 | Centene Corp. | USD | 1.070.707,44 | 0,06 |
| 30.237 | CH Robinson Worldwide, Inc. | USD | 3.337.257,69 | 0,18 |
| 1.369 | Charles River Laboratories International, Inc. | USD | 269.651,93 | 0,01 |
| 62.221 | Charles Schwab Corp./The | USD | 4.032.543,01 | 0,22 |
| 5.691 | Charter Communications, Inc. | USD | 1.844.339,28 | 0,10 |
| 85.814 | Chipotle Mexican Grill, Inc. | USD | 4.944.602,68 | 0,27 |
| 12.041 | Church & Dwight Co., Inc. | USD | 1.260.933,52 | 0,07 |
| 14.103 | Cigna Group/The | USD | 4.885.843,32 | 0,26 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,63 % (continuación)** | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | |
| 21.160 | Cintas Corp. | USD | 4.356.420,80 | 0,24 |
| 163.423 | Cisco Systems, Inc. | USD | 8.697.372,06 | 0,47 |
| 112.563 | Citigroup, Inc. | USD | 7.046.443,80 | 0,38 |
| 28.853 | Citizens Financial Group, Inc. | USD | 1.184.992,71 | 0,06 |
| 3.809 | Clorox Co./The | USD | 620.524,19 | 0,03 |
| 26.754 | Cloudflare, Inc. | USD | 2.164.131,06 | 0,12 |
| 14.440 | CME Group, Inc. | USD | 3.186.186,00 | 0,17 |
| 174.213 | Coca-Cola Co./The | USD | 12.518.946,18 | 0,68 |
| 19.169 | Cognizant Technology Solutions Corp. | USD | 1.479.463,42 | 0,08 |
| 7.019 | Coinbase Global, Inc. | USD | 1.250.575,23 | 0,07 |
| 41.664 | Colgate-Palmolive Co. | USD | 4.325.139,84 | 0,23 |
| 200.987 | Comcast Corp. | USD | 8.395.226,99 | 0,45 |
| 62.649 | Conagra Brands, Inc. | USD | 2.037.345,48 | 0,11 |
| 9.361 | Cooper Cos, Inc./The | USD | 1.032.892,74 | 0,06 |
| 82.195 | Copart, Inc. | USD | 4.307.018,00 | 0,23 |
| 12.467 | Corning, Inc. | USD | 562.885,05 | 0,03 |
| 5.366 | CoStar Group, Inc. | USD | 404.811,04 | 0,02 |
| 7.259 | Crowdstrike Holdings, Inc. | USD | 2.035.931,73 | 0,11 |
| 19.918 | Crown Castle, Inc. | USD | 2.362.872,34 | 0,13 |
| 7.436 | Crown Holdings, Inc. | USD | 712.963,68 | 0,04 |
| 53.603 | CSX Corp. | USD | 1.850.911,59 | 0,10 |
| 61.127 | CVS Health Corp. | USD | 3.843.665,76 | 0,21 |
| 31.182 | Danaher Corp. | USD | 8.669.219,64 | 0,47 |
| 5.281 | Datadog, Inc. | USD | 607.631,86 | 0,03 |
| 9.214 | DaVita, Inc. | USD | 1.510.451,02 | 0,08 |
| 3.120 | Deckers Outdoor Corp. | USD | 497.484,00 | 0,03 |
| 13.684 | Deere & Co. | USD | 5.710.743,72 | 0,31 |
| 17.286 | Dell Technologies, Inc. | USD | 2.049.082,44 | 0,11 |
| 20.893 | Dexcom, Inc. | USD | 1.400.666,72 | 0,08 |
| 18.514 | Digital Realty Trust, Inc. | USD | 2.996.120,62 | 0,16 |
| 14.715 | Discover Financial Services | USD | 2.064.367,35 | 0,11 |
| 8.207 | DocuSign, Inc. | USD | 509.572,63 | 0,03 |
| 12.864 | Dollar General Corp. | USD | 1.087.908,48 | 0,06 |
| 12.172 | Dollar Tree, Inc. | USD | 855.935,04 | 0,05 |
| 2.553 | Domino's Pizza, Inc. | USD | 1.098.147,42 | 0,06 |
| 15.583 | DoorDash, Inc. | USD | 2.224.161,59 | 0,12 |
| 15.604 | Dover Corp. | USD | 2.991.910,96 | 0,16 |
| 12.258 | DR Horton, Inc. | USD | 2.338.458,66 | 0,13 |
| 13.471 | Dynatrace, Inc. | USD | 720.294,37 | 0,04 |
| 52.859 | eBay, Inc. | USD | 3.441.649,49 | 0,19 |
| 14.431 | Ecolab, Inc. | USD | 3.684.667,23 | 0,20 |
| 33.749 | Edwards Lifesciences Corp. | USD | 2.227.096,51 | 0,12 |
| 13.094 | Electronic Arts, Inc. | USD | 1.878.203,36 | 0,10 |
| 7.942 | Elevance Health, Inc. | USD | 4.129.840,00 | 0,22 |
| 30.341 | Eli Lilly & Co. | USD | 26.880.305,54 | 1,46 |
| 4.402 | EMCOR Group, Inc. | USD | 1.895.193,06 | 0,10 |
| 2.251 | Enphase Energy, Inc. | USD | 254.408,02 | 0,01 |
| 14.825 | Entegris, Inc. | USD | 1.668.257,25 | 0,09 |
| 2.987 | EPAM Systems, Inc. | USD | 594.502,61 | 0,03 |
| 8.355 | Equifax, Inc. | USD | 2.455.200,30 | 0,13 |
| 4.336 | Equinix, Inc. | USD | 3.848.763,68 | 0,21 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,63 % (continuación)** | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | |
| 75.318 | Equitable Holdings, Inc. | USD | 3.165.615,54 | 0,17 |
| 17.969 | Equity Residential | USD | 1.337.971,74 | 0,07 |
| 29.177 | Expeditors International of Washington, Inc. | USD | 3.833.857,80 | 0,21 |
| 3.814 | Extra Space Storage, Inc. | USD | 687.244,66 | 0,04 |
| 1.168 | Fair Isaac Corp. | USD | 2.270.031,36 | 0,12 |
| 29.867 | Fastenal Co. | USD | 2.133.101,14 | 0,12 |
| 11.928 | FedEx Corp. | USD | 3.264.455,04 | 0,18 |
| 31.775 | Fidelity National Financial, Inc. | USD | 1.971.956,50 | 0,11 |
| 14.822 | Fidelity National Information Services, Inc. | USD | 1.241.342,50 | 0,07 |
| 49.212 | Fifth Third Bancorp | USD | 2.108.242,08 | 0,11 |
| 8.083 | First Solar, Inc. | USD | 2.016.223,52 | 0,11 |
| 33.978 | Fiserv, Inc. | USD | 6.104.147,70 | 0,33 |
| 33.854 | Fortinet, Inc. | USD | 2.625.377,70 | 0,14 |
| 27.515 | Fox Corp. | USD | 1.164.709,95 | 0,06 |
| 221 | Fox Corp. | USD | 8.574,80 | 0,00 |
| 11.886 | Franklin Resources, Inc. | USD | 239.502,90 | 0,01 |
| 167.700 | Freeport-McMoRan, Inc. | USD | 8.371.584,00 | 0,45 |
| 4.199 | Gartner, Inc. | USD | 2.127.885,24 | 0,12 |
| 21.092 | GE HealthCare Technologies, Inc. | USD | 1.979.484,20 | 0,11 |
| 50.682 | Gen Digital, Inc. | USD | 1.390.207,26 | 0,08 |
| 45.498 | General Mills, Inc. | USD | 3.360.027,30 | 0,18 |
| 57.916 | Gilead Sciences, Inc. | USD | 4.855.677,44 | 0,26 |
| 14.907 | Global Payments, Inc. | USD | 1.526.774,94 | 0,08 |
| 23.065 | GoDaddy, Inc. | USD | 3.616.130,70 | 0,20 |
| 18.703 | Hartford Financial Services Group, Inc./The | USD | 2.199.659,83 | 0,12 |
| 8.445 | HCA Healthcare, Inc. | USD | 3.432.301,35 | 0,19 |
| 13.363 | Hershey Co./The | USD | 2.562.756,14 | 0,14 |
| 94.804 | Hewlett Packard Enterprise Co. | USD | 1.939.689,84 | 0,10 |
| 6.639 | Hilton Worldwide Holdings, Inc. | USD | 1.530.289,50 | 0,08 |
| 10.223 | Hologic, Inc. | USD | 832.765,58 | 0,05 |
| 37.411 | Home Depot, Inc./The | USD | 15.158.937,20 | 0,82 |
| 161.826 | Host Hotels & Resorts, Inc. | USD | 2.848.137,60 | 0,15 |
| 61.361 | HP, Inc. | USD | 2.201.019,07 | 0,12 |
| 8.980 | Hubbell, Inc. | USD | 3.846.583,00 | 0,21 |
| 2.265 | HubSpot, Inc. | USD | 1.204.074,00 | 0,07 |
| 3.917 | Humana, Inc. | USD | 1.240.670,58 | 0,07 |
| 33.982 | Huntington Bancshares, Inc./OH | USD | 499.535,40 | 0,03 |
| 7.592 | IDEX Corp. | USD | 1.628.484,00 | 0,09 |
| 3.258 | IDEXX Laboratories, Inc. | USD | 1.646.006,76 | 0,09 |
| 20.008 | Illinois Tool Works, Inc. | USD | 5.243.496,56 | 0,28 |
| 3.116 | Illumina, Inc. | USD | 406.357,56 | 0,02 |
| 49.198 | Ingersoll Rand, Inc. | USD | 4.829.275,68 | 0,26 |
| 184.000 | Intel Corp. | USD | 4.316.640,00 | 0,23 |
| 27.361 | Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 4.395.271,04 | 0,24 |
| 46.725 | International Business Machines Corp. | USD | 10.329.963,00 | 0,56 |
| 11.237 | International Flavors & Fragrances, Inc. | USD | 1.179.098,41 | 0,06 |
| 45.573 | Interpublic Group of Cos, Inc./The | USD | 1.441.473,99 | 0,08 |
| 10.938 | Intuit, Inc. | USD | 6.792.498,00 | 0,37 |
| 4.392 | IQVIA Holdings, Inc. | USD | 1.040.772,24 | 0,06 |
| 29.350 | Iron Mountain, Inc. | USD | 3.487.660,50 | 0,19 |
| 8.771 | J M Smucker Co./The | USD | 1.062.168,10 | 0,06 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,63 % (continuación)** | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | |
| 6.075 | JabiL, Inc. | USD | 727.967,25 | 0,04 |
| 1.832 | JB Hunt Transport Services, Inc. | USD | 315.708,56 | 0,02 |
| 79.875 | Johnson & Johnson | USD | 12.944.542,50 | 0,70 |
| 117.188 | JPMorgan Chase & Co. | USD | 24.710.261,68 | 1,34 |
| 18.446 | Kellanova | USD | 1.488.776,66 | 0,08 |
| 13.921 | Kenvue, Inc. | USD | 321.992,73 | 0,02 |
| 79.963 | Keurig Dr Pepper, Inc. | USD | 2.997.013,24 | 0,16 |
| 54.437 | KeyCorp | USD | 911.819,75 | 0,05 |
| 1.252 | Keysight Technologies, Inc. | USD | 198.980,36 | 0,01 |
| 4.374 | Kimberly-Clark Corp. | USD | 622.332,72 | 0,03 |
| 24.867 | Kimco Realty Corp. | USD | 577.411,74 | 0,03 |
| 9.328 | KKR & Co., Inc. | USD | 1.218.050,24 | 0,07 |
| 9.522 | KLA Corp. | USD | 7.373.932,02 | 0,40 |
| 7.295 | Knight-Swift Transportation Holdings, Inc. | USD | 393.565,25 | 0,02 |
| 132.875 | Kraft Heinz Co./The | USD | 4.665.241,25 | 0,25 |
| 2.665 | Lam Research Corp. | USD | 2.174.853,20 | 0,12 |
| 784 | Lennox International, Inc. | USD | 473.763,36 | 0,03 |
| 11.496 | Liberty Media Corp.-Liberty Formula One | USD | 890.135,28 | 0,05 |
| 12.790 | Live Nation Entertainment, Inc. | USD | 1.400.377,10 | 0,08 |
| 23.345 | LKQ Corp. | USD | 931.932,40 | 0,05 |
| 25.077 | Lowe's Cos, Inc. | USD | 6.792.105,45 | 0,37 |
| 4.051 | LPL Financial Holdings, Inc. | USD | 942.384,13 | 0,05 |
| 1.770 | Lululemon Athletica, Inc. | USD | 480.289,50 | 0,03 |
| 12.181 | M&T Bank Corp. | USD | 2.169.679,72 | 0,12 |
| 914 | MarketAxess Holdings, Inc. | USD | 234.166,80 | 0,01 |
| 32.329 | Marsh & McLennan Cos, Inc. | USD | 7.212.276,61 | 0,39 |
| 30.403 | Marvell Technology, Inc. | USD | 2.192.664,36 | 0,12 |
| 26.608 | Masco Corp. | USD | 2.233.475,52 | 0,12 |
| 31.079 | Mastercard, Inc. | USD | 15.346.810,20 | 0,83 |
| 25.208 | Match Group, Inc. | USD | 953.870,72 | 0,05 |
| 18.845 | McCormick & Co., Inc./MD | USD | 1.550.943,50 | 0,08 |
| 38.284 | McDonald's Corp. | USD | 11.657.860,84 | 0,63 |
| 11.468 | McKesson Corp. | USD | 5.670.008,56 | 0,31 |
| 2.254 | MercadoLibre, Inc. | USD | 4.625.117,84 | 0,25 |
| 103.691 | Merck & Co., Inc. | USD | 11.775.149,96 | 0,64 |
| 45.623 | MetLife, Inc. | USD | 3.762.985,04 | 0,20 |
| 720 | Mettler-Toledo International, Inc. | USD | 1.079.784,00 | 0,06 |
| 46.067 | Micron Technology, Inc. | USD | 4.777.608,57 | 0,26 |
| 253.890 | Microsoft Corp. | USD | 109.248.867,00 | 5,92 |
| 7.140 | MicroStrategy, Inc. | USD | 1.203.804,00 | 0,07 |
| 91.219 | Mondelez International, Inc. | USD | 6.720.103,73 | 0,36 |
| 5.651 | MongoDB, Inc. | USD | 1.527.747,85 | 0,08 |
| 1.650 | Monolithic Power Systems, Inc. | USD | 1.525.425,00 | 0,08 |
| 9.173 | Moody's Corp. | USD | 4.353.414,07 | 0,24 |
| 60.500 | Morgan Stanley | USD | 6.306.520,00 | 0,34 |
| 6.731 | Motorola Solutions, Inc. | USD | 3.026.459,53 | 0,16 |
| 1.500 | Nasdaq, Inc. | USD | 109.515,00 | 0,01 |
| 6.443 | NetApp, Inc. | USD | 795.774,93 | 0,04 |
| 14.336 | Netflix, Inc. | USD | 10.168.094,72 | 0,55 |
| 59.454 | Newmont Corp. | USD | 3.177.816,30 | 0,17 |
| 63.399 | News Corp. | USD | 1.688.315,37 | 0,09 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,63 % (continuación)** | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | |
| 27.491 | NIKE, Inc. | USD | 2.430.204,40 | 0,13 |
| 6.910 | Nordson Corp. | USD | 1.814.773,30 | 0,10 |
| 13.548 | Norfolk Southern Corp. | USD | 3.366.678,00 | 0,18 |
| 12.751 | Northern Trust Corp. | USD | 1.147.972,53 | 0,06 |
| 15.501 | Nucor Corp. | USD | 2.330.420,34 | 0,13 |
| 871.405 | NVIDIA Corp. | USD | 105.823.423,20 | 5,73 |
| 43 | NVR, Inc. | USD | 421.907,40 | 0,02 |
| 9.845 | Okta, Inc. | USD | 731.877,30 | 0,04 |
| 1.884 | Old Dominion Freight Line, Inc. | USD | 374.237,76 | 0,02 |
| 19.542 | Omnicom Group, Inc. | USD | 2.020.447,38 | 0,11 |
| 72.166 | Oracle Corp. | USD | 12.297.086,40 | 0,67 |
| 27.740 | Otis Worldwide Corp. | USD | 2.883.295,60 | 0,16 |
| 9.226 | Owens Corning | USD | 1.628.573,52 | 0,09 |
| 13.855 | Palo Alto Networks, Inc. | USD | 4.735.639,00 | 0,26 |
| 19.819 | Paychex, Inc. | USD | 2.659.511,61 | 0,14 |
| 1.981 | Paycom Software, Inc. | USD | 329.975,17 | 0,02 |
| 36.019 | PayPal Holdings, Inc. | USD | 2.810.562,57 | 0,15 |
| 67.360 | PepsiCo, Inc. | USD | 11.454.568,00 | 0,62 |
| 233.149 | Pfizer, Inc. | USD | 6.747.332,06 | 0,37 |
| 23.817 | PNC Financial Services Group, Inc./The | USD | 4.402.572,45 | 0,24 |
| 1.588 | Pool Corp. | USD | 598.358,40 | 0,03 |
| 13.149 | Principal Financial Group, Inc. | USD | 1.129.499,10 | 0,06 |
| 102.836 | Procter & Gamble Co./The | USD | 17.811.195,20 | 0,96 |
| 25.294 | Progressive Corp./The | USD | 6.418.605,44 | 0,35 |
| 43.569 | Prologis, Inc. | USD | 5.501.893,32 | 0,30 |
| 30.440 | Prudential Financial, Inc. | USD | 3.686.284,00 | 0,20 |
| 3.973 | PTC, Inc. | USD | 717.762,18 | 0,04 |
| 8.761 | Public Storage | USD | 3.187.865,07 | 0,17 |
| 4.194 | PulteGroup, Inc. | USD | 601.964,82 | 0,03 |
| 9.765 | Qorvo, Inc. | USD | 1.008.724,50 | 0,05 |
| 44.291 | QUALCOMM, Inc. | USD | 7.531.684,55 | 0,41 |
| 11.787 | Quanta Services, Inc. | USD | 3.514.294,05 | 0,19 |
| 8.560 | Quest Diagnostics, Inc. | USD | 1.328.940,00 | 0,07 |
| 3.750 | Raymond James Financial, Inc. | USD | 459.225,00 | 0,02 |
| 2.274 | Regency Centers Corp. | USD | 164.251,02 | 0,01 |
| 1.155 | Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 1.214.182,20 | 0,07 |
| 139.934 | Regions Financial Corp. | USD | 3.264.660,22 | 0,18 |
| 20.000 | Reliance, Inc. | USD | 5.784.200,00 | 0,31 |
| 6.566 | ResMed, Inc. | USD | 1.602.891,92 | 0,09 |
| 3.667 | Revvity, Inc. | USD | 468.459,25 | 0,03 |
| 19.430 | Robinhood Markets, Inc. | USD | 455.050,60 | 0,02 |
| 7.400 | ROBLOX Corp. | USD | 327.524,00 | 0,02 |
| 8.396 | Rockwell Automation, Inc. | USD | 2.253.990,16 | 0,12 |
| 3.245 | Rollins, Inc. | USD | 164.132,10 | 0,01 |
| 11.993 | Ross Stores, Inc. | USD | 1.805.066,43 | 0,10 |
| 23.664 | RPM International, Inc. | USD | 2.863.344,00 | 0,16 |
| 19.931 | S&P Global, Inc. | USD | 10.296.753,22 | 0,56 |
| 39.020 | Salesforce, Inc. | USD | 10.680.164,20 | 0,58 |
| 3.818 | SBA Communications Corp. | USD | 918.992,60 | 0,05 |
| 8.253 | ServiceNow, Inc. | USD | 7.381.400,67 | 0,40 |
| 16.824 | Sherwin-Williams Co./The | USD | 6.421.216,08 | 0,35 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,63 % (continuación)** | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | |
| 5.776 | Simon Property Group, Inc. | USD | 976.259,52 | 0,05 |
| 11.543 | Skyworks Solutions, Inc. | USD | 1.140.102,11 | 0,06 |
| 3.046 | Snap-on, Inc. | USD | 882.456,66 | 0,05 |
| 17.681 | Snowflake, Inc. | USD | 2.030.839,66 | 0,11 |
| 19.698 | Solventum Corp. | USD | 1.373.344,56 | 0,07 |
| 18.824 | Stanley Black & Decker, Inc. | USD | 2.073.087,12 | 0,11 |
| 63.320 | Starbucks Corp. | USD | 6.173.066,80 | 0,33 |
| 35.877 | Steel Dynamics, Inc. | USD | 4.523.372,16 | 0,24 |
| 13.462 | Stryker Corp. | USD | 4.863.282,12 | 0,26 |
| 33.705 | Synchrony Financial | USD | 1.681.205,40 | 0,09 |
| 8.308 | Synopsys, Inc. | USD | 4.207.088,12 | 0,23 |
| 32.325 | Sysco Corp. | USD | 2.523.289,50 | 0,14 |
| 12.292 | Take-Two Interactive Software, Inc. | USD | 1.889.403,32 | 0,10 |
| 22.703 | Target Corp. | USD | 3.538.489,58 | 0,19 |
| 949 | Teleflex, Inc. | USD | 234.706,68 | 0,01 |
| 6.375 | Teradyne, Inc. | USD | 853.803,75 | 0,05 |
| 100.572 | Tesla, Inc. | USD | 26.312.652,36 | 1,43 |
| 32.008 | Texas Instruments, Inc. | USD | 6.611.892,56 | 0,36 |
| 16.065 | Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 9.937.327,05 | 0,54 |
| 55.774 | TJX Cos, Inc./The | USD | 6.555.675,96 | 0,36 |
| 37.121 | T-Mobile US, Inc. | USD | 7.660.289,56 | 0,41 |
| 2.955 | Tractor Supply Co. | USD | 859.698,15 | 0,05 |
| 1.958 | Trade Desk, Inc./The | USD | 214.694,70 | 0,01 |
| 17.938 | TransUnion | USD | 1.878.108,60 | 0,10 |
| 11.589 | Travelers Cos, Inc./The | USD | 2.713.216,68 | 0,15 |
| 63.402 | Truist Financial Corp. | USD | 2.711.703,54 | 0,15 |
| 17.369 | Twilio, Inc. | USD | 1.132.806,18 | 0,06 |
| 561 | Tyler Technologies, Inc. | USD | 327.466,92 | 0,02 |
| 87.150 | Uber Technologies, Inc. | USD | 6.550.194,00 | 0,35 |
| 2.260 | UDR, Inc. | USD | 102.468,40 | 0,01 |
| 26.167 | U-Haul Holding Co. | USD | 1.884.024,00 | 0,10 |
| 32.263 | United Parcel Service, Inc. | USD | 4.398.737,42 | 0,24 |
| 5.877 | United Rentals, Inc. | USD | 4.758.783,21 | 0,26 |
| 1.117 | United Therapeutics Corp. | USD | 400.276,95 | 0,02 |
| 33.297 | UnitedHealth Group, Inc. | USD | 19.468.089,96 | 1,05 |
| 75.000 | US Bancorp | USD | 3.429.750,00 | 0,19 |
| 5.262 | Veeva Systems, Inc. | USD | 1.104.335,94 | 0,06 |
| 29.968 | Ventas, Inc. | USD | 1.921.847,84 | 0,10 |
| 13.189 | Veralto Corp. | USD | 1.475.321,54 | 0,08 |
| 5.494 | VeriSign, Inc. | USD | 1.043.640,24 | 0,06 |
| 11.233 | Verisk Analytics, Inc. | USD | 3.009.994,68 | 0,16 |
| 220.220 | Verizon Communications, Inc. | USD | 9.890.080,20 | 0,54 |
| 11.069 | Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 5.147.970,52 | 0,28 |
| 28.401 | Vertiv Holdings Co. | USD | 2.825.615,49 | 0,15 |
| 176.361 | Viatris, Inc. | USD | 2.047.551,21 | 0,11 |
| 65.477 | Visa, Inc. | USD | 18.002.901,15 | 0,98 |
| 5.587 | Vulcan Materials Co. | USD | 1.399.152,41 | 0,08 |
| 128.932 | Walgreens Boots Alliance, Inc. | USD | 1.155.230,72 | 0,06 |
| 166.833 | Walmart, Inc. | USD | 13.471.764,75 | 0,73 |
| 81.072 | Walt Disney Co./The | USD | 7.798.315,68 | 0,42 |
| 18.948 | Warner Bros Discovery, Inc. | USD | 156.321,00 | 0,01 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,63 % (continuación)** | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | |
| 35.355 | Waste Management, Inc. | USD | 7.339.698,00 | 0,40 |
| 747 | Waters Corp. | USD | 268.837,83 | 0,01 |
| 1.448 | Watsco, Inc. | USD | 712.242,24 | 0,04 |
| 15.105 | Welltower, Inc. | USD | 1.933.893,15 | 0,10 |
| 3.037 | West Pharmaceutical Services, Inc. | USD | 911.585,92 | 0,05 |
| 13.893 | Western Digital Corp. | USD | 948.752,97 | 0,05 |
| 40.619 | Westinghouse Air Brake Technologies Corp. | USD | 7.383.315,63 | 0,40 |
| 1.070 | Williams-Sonoma, Inc. | USD | 165.764,40 | 0,01 |
| 2.581 | Workday, Inc. | USD | 630.822,21 | 0,03 |
| 2.904 | WW Grainger, Inc. | USD | 3.016.704,24 | 0,16 |
| 21.875 | Xylem, Inc./NY | USD | 2.953.781,25 | 0,16 |
| 18.243 | Yum! Brands, Inc. | USD | 2.548.729,53 | 0,14 |
| 2.289 | Zebra Technologies Corp. | USD | 847.662,48 | 0,05 |
| 7.472 | Zillow Group, Inc. | USD | 477.087,20 | 0,03 |
| 9.191 | Zimmer Biomet Holdings, Inc. | USD | 992.168,45 | 0,05 |
| 17.759 | Zoetis, Inc. | USD | 3.469.753,42 | 0,19 |
| 8.437 | Zoom Video Communications, Inc. | USD | 588.396,38 | 0,03 |
| 4.663 | Zscaler, Inc. | USD | 797.093,22 | 0,04 |
| | | | 1.669.109.287,36 | 90,43 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | | | **1.838.972.886,19** | **99,63** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | |
| **Warrants - 0,00 %** | | | | | |
| **Canadá** | | | | | |
| 695 | Constellation Software, Inc./Canada[(a)] | CAD | 31/03/2040 | 0,00 | 0,00 |
| **TOTAL DE WARRANTS** | | | | **0,00** | **0,00** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | | **1.838.972.886,19** | **99,63** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | | **1.838.972.886,19** | **99,63** |

**Contratos de divisas a plazo - 0,09 %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 251.856.528 | USD | 279.362.272 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 1.906.221,05 | 0,10 |
| EUR | 14.770.010 | CAD | 22.152.227 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 91.563,30 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **1.997.784,35** | **0,10** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 909.471 | CAD | 1.376.558 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (3.634,44) | (0,00) |
| CAD | 3.150.900 | EUR | 2.101.876 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (14.154,36) | (0,00) |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

**Contratos de divisas a plazo - 0,09 % (continuación)**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 34.973.768 | EUR | 31.570.552 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (283.612,84) | (0,01) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(301.401,64)** | **(0,01)** |

| | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **1.840.669.268,90** | **99,72** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **5.092.133,75** | **0,28** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **1.845.761.402,65** | **100,00** |

| Distribución de la cartera a 30 de septiembre de 2024 | % del VL |
|---|---|
| **Acciones ordinarias** | |
| Tecnología | 30,44 |
| Consumo no cíclico | 20,25 |
| Finanzas | 16,22 |
| Comunicaciones | 14,69 |
| Consumo cíclico | 7,34 |
| Industria | 6,74 |
| Materiales básicos | 3,13 |
| Servicios públicos | 0,70 |
| Energía | 0,12 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | **99,63** |

(a) Valor valorado a su valor razonable, pero no negociado en el mercado de valores mobiliarios.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS US ENHANCED EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,09 %** | | | | |
| **Bermudas** | | | | |
| 2.902 | Axalta Coating Systems Ltd. | USD | 105.023,38 | 0,05 |
| **Curaçao** | | | | |
| 17.837 | Schlumberger NV | USD | 748.262,15 | 0,32 |
| **Jersey, Islas del Canal** | | | | |
| 6.120 | Birkenstock Holding PLC | USD | 301.654,80 | 0,13 |
| **Panamá** | | | | |
| 2.839 | Carnival Corp. | USD | 52.464,72 | 0,02 |
| **Reino Unido** | | | | |
| 16.308 | TechnipFMC PLC | USD | 427.758,84 | 0,18 |
| **Estados Unidos** | | | | |
| 1.103 | Adobe, Inc. | USD | 571.111,34 | 0,24 |
| 22.672 | Ally Financial, Inc. | USD | 806.896,48 | 0,35 |
| 65.621 | Alphabet, Inc. | USD | 10.883.242,85 | 4,66 |
| 55.389 | Amazon.com, Inc. | USD | 10.320.632,37 | 4,42 |
| 8.937 | American Homes 4 Rent | USD | 343.091,43 | 0,15 |
| 2.545 | Ameriprise Financial, Inc. | USD | 1.195.666,45 | 0,51 |
| 1.101 | AMETEK, Inc. | USD | 189.052,71 | 0,08 |
| 78.649 | Apple, Inc. | USD | 18.325.217,00 | 7,85 |
| 2.858 | Arthur J Gallagher & Co. | USD | 804.155,46 | 0,34 |
| 32.179 | Bank of America Corp. | USD | 1.276.862,72 | 0,55 |
| 14.006 | Berkshire Hathaway, Inc. | USD | 6.446.401,56 | 2,76 |
| 7.613 | Berry Global Group, Inc. | USD | 517.531,74 | 0,22 |
| 6.793 | Best Buy Co., Inc. | USD | 701.716,90 | 0,30 |
| 8.131 | Bright Horizons Family Solutions, Inc. | USD | 1.139.397,03 | 0,49 |
| 22.346 | Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 1.156.182,04 | 0,50 |
| 24.721 | Broadcom, Inc. | USD | 4.264.372,50 | 1,83 |
| 14.857 | Camden Property Trust | USD | 1.835.285,21 | 0,79 |
| 1.277 | Capital One Financial Corp. | USD | 191.205,21 | 0,08 |
| 14.584 | CarMax, Inc. | USD | 1.128.509,92 | 0,48 |
| 5.708 | Centene Corp. | USD | 429.698,24 | 0,18 |
| 4.142 | Charter Communications, Inc. | USD | 1.342.339,36 | 0,58 |
| 3.376 | Chord Energy Corp. | USD | 439.656,48 | 0,19 |
| 12.960 | Cintas Corp. | USD | 2.668.204,80 | 1,14 |
| 62.969 | Cisco Systems, Inc. | USD | 3.351.210,18 | 1,43 |
| 5.130 | Citizens Financial Group, Inc. | USD | 210.689,10 | 0,09 |
| 12.898 | CME Group, Inc. | USD | 2.845.943,70 | 1,22 |
| 834 | Coca-Cola Consolidated, Inc. | USD | 1.097.877,60 | 0,47 |
| 5.012 | Comfort Systems USA, Inc. | USD | 1.956.434,20 | 0,84 |
| 19.913 | ConocoPhillips | USD | 2.096.440,64 | 0,90 |
| 4.879 | Costco Wholesale Corp. | USD | 4.325.331,08 | 1,85 |
| 2.529 | Devon Energy Corp. | USD | 98.934,48 | 0,04 |
| 3.644 | DR Horton, Inc. | USD | 695.165,88 | 0,30 |
| 1.981 | DT Midstream, Inc. | USD | 155.825,46 | 0,07 |
| 10.379 | Ecolab, Inc. | USD | 2.650.070,07 | 1,13 |
| 1.087 | Elevance Health, Inc. | USD | 565.240,00 | 0,24 |
| 1.226 | Eli Lilly & Co. | USD | 1.086.162,44 | 0,47 |
| 24.634 | Encompass Health Corp. | USD | 2.380.629,76 | 1,02 |
| 3.369 | Equifax, Inc. | USD | 990.014,34 | 0,42 |
| 4.211 | Euronet Worldwide, Inc. | USD | 417.857,53 | 0,18 |
| 279 | Evercore, Inc. | USD | 70.681,86 | 0,03 |
| 669 | Exxon Mobil Corp. | USD | 78.420,18 | 0,03 |
| 6.616 | Ferguson Enterprises, Inc. | USD | 1.313.739,12 | 0,56 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS US ENHANCED EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,09 % (continuación)** | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | |
| 8.290 | First American Financial Corp. | USD | 547.222,90 | 0,23 |
| 17.094 | Fiserv, Inc. | USD | 3.070.937,10 | 1,31 |
| 1.364 | Floor & Decor Holdings, Inc. | USD | 169.367,88 | 0,07 |
| 11.251 | Fortinet, Inc. | USD | 872.515,05 | 0,37 |
| 60.784 | Franklin Resources, Inc. | USD | 1.224.797,60 | 0,52 |
| 601 | FTI Consulting, Inc. | USD | 136.763,56 | 0,06 |
| 93 | Gartner, Inc. | USD | 47.128,68 | 0,02 |
| 22.582 | Gilead Sciences, Inc. | USD | 1.893.274,88 | 0,81 |
| 72.352 | Halliburton Co. | USD | 2.101.825,60 | 0,90 |
| 19.394 | Hasbro, Inc. | USD | 1.402.574,08 | 0,60 |
| 5.787 | Huntington Ingalls Industries, Inc. | USD | 1.529.967,06 | 0,66 |
| 10.998 | Illinois Tool Works, Inc. | USD | 2.882.245,86 | 1,23 |
| 3.090 | Interactive Brokers Group, Inc. | USD | 430.622,40 | 0,18 |
| 1.590 | Intuit, Inc. | USD | 987.390,00 | 0,42 |
| 10.651 | IQVIA Holdings, Inc. | USD | 2.523.967,47 | 1,08 |
| 5.002 | Jabil, Inc. | USD | 599.389,66 | 0,26 |
| 25.908 | Johnson & Johnson | USD | 4.198.650,48 | 1,80 |
| 2.624 | JPMorgan Chase & Co. | USD | 553.296,64 | 0,24 |
| 1.770 | Kinsale Capital Group, Inc. | USD | 824.058,90 | 0,35 |
| 2.954 | Kyndryl Holdings, Inc. | USD | 67.882,92 | 0,03 |
| 8.250 | Lear Corp. | USD | 900.487,50 | 0,39 |
| 2.934 | Lennar Corp. | USD | 550.066,32 | 0,24 |
| 1.874 | Lowe's Cos, Inc. | USD | 507.572,90 | 0,22 |
| 9.081 | Marriott International, Inc./MD | USD | 2.257.536,60 | 0,97 |
| 9.833 | Marvell Technology, Inc. | USD | 709.155,96 | 0,30 |
| 9.841 | Mattel, Inc. | USD | 187.471,05 | 0,08 |
| 3.301 | Medpace Holdings, Inc. | USD | 1.101.873,80 | 0,47 |
| 912 | Merck & Co., Inc. | USD | 103.566,72 | 0,04 |
| 11.380 | Meta Platforms, Inc. | USD | 6.514.367,20 | 2,79 |
| 14.178 | MGM Resorts International | USD | 554.218,02 | 0,24 |
| 40.457 | Microsoft Corp. | USD | 17.408.647,10 | 7,45 |
| 1.445 | Morgan Stanley | USD | 150.626,80 | 0,06 |
| 236 | Morningstar, Inc. | USD | 75.312,32 | 0,03 |
| 1.930 | Motorola Solutions, Inc. | USD | 867.785,90 | 0,37 |
| 1.702 | Natera, Inc. | USD | 216.068,90 | 0,09 |
| 5.453 | Netflix, Inc. | USD | 3.867.649,31 | 1,66 |
| 3.292 | Neurocrine Biosciences, Inc. | USD | 379.304,24 | 0,16 |
| 329 | NewMarket Corp. | USD | 181.571,81 | 0,08 |
| 12.029 | News Corp. | USD | 320.332,27 | 0,14 |
| 12.510 | Northern Trust Corp. | USD | 1.126.275,30 | 0,48 |
| 6.232 | Nutanix, Inc. | USD | 369.246,00 | 0,16 |
| 108.366 | NVIDIA Corp. | USD | 13.159.967,04 | 5,63 |
| 150 | NVR, Inc. | USD | 1.471.770,00 | 0,63 |
| 10.697 | Old Dominion Freight Line, Inc. | USD | 2.124.852,08 | 0,91 |
| 3.893 | OneMain Holdings, Inc. | USD | 183.243,51 | 0,08 |
| 23.074 | Oracle Corp. | USD | 3.931.809,60 | 1,68 |
| 12.150 | Ovintiv, Inc. | USD | 465.466,50 | 0,20 |
| 8.365 | PACCAR, Inc. | USD | 825.458,20 | 0,35 |
| 44.874 | Park Hotels & Resorts, Inc. | USD | 632.723,40 | 0,27 |
| 3.588 | Parker-Hannifin Corp. | USD | 2.266.970,16 | 0,97 |
| 2.447 | Penumbra, Inc. | USD | 475.476,57 | 0,20 |
| 11.017 | PG&E Corp. | USD | 217.806,09 | 0,09 |
| 24.978 | Procter & Gamble Co./The | USD | 4.326.189,60 | 1,85 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS US ENHANCED EQUITY

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,09 % (continuación)** | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | |
| 295 | Progressive Corp./The | USD | 74.859,20 | 0,03 |
| 9.392 | Prosperity Bancshares, Inc. | USD | 676.881,44 | 0,29 |
| 204 | Quest Diagnostics, Inc. | USD | 31.671,00 | 0,01 |
| 2.755 | Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | USD | 2.896.166,20 | 1,24 |
| 3.744 | Rexford Industrial Realty, Inc. | USD | 188.360,64 | 0,08 |
| 28.872 | ROBLOX Corp. | USD | 1.277.874,72 | 0,55 |
| 17.159 | Ross Stores, Inc. | USD | 2.582.601,09 | 1,11 |
| 2.976 | Sherwin-Williams Co./The | USD | 1.135.849,92 | 0,49 |
| 29.962 | Skechers USA, Inc. | USD | 2.005.057,04 | 0,86 |
| 15.365 | Stifel Financial Corp. | USD | 1.442.773,50 | 0,62 |
| 11.203 | Synchrony Financial | USD | 558.805,64 | 0,24 |
| 17.760 | Target Corp. | USD | 2.768.073,60 | 1,19 |
| 687 | Teleflex, Inc. | USD | 169.908,84 | 0,07 |
| 9.567 | Tenet Healthcare Corp. | USD | 1.590.035,40 | 0,68 |
| 4.857 | Tesla, Inc. | USD | 1.270.736,91 | 0,54 |
| 12.953 | Texas Instruments, Inc. | USD | 2.675.701,21 | 1,15 |
| 1.906 | Texas Roadhouse, Inc. | USD | 336.599,60 | 0,14 |
| 9.502 | Travelers Cos, Inc./The | USD | 2.224.608,24 | 0,95 |
| 9.607 | Uber Technologies, Inc. | USD | 722.062,12 | 0,31 |
| 21.500 | United Parcel Service, Inc. | USD | 2.931.310,00 | 1,26 |
| 7.800 | UnitedHealth Group, Inc. | USD | 4.560.504,00 | 1,95 |
| 10.662 | Universal Health Services, Inc. | USD | 2.441.704,62 | 1,05 |
| 7.725 | Valero Energy Corp. | USD | 1.043.106,75 | 0,45 |
| 1.631 | VeriSign, Inc. | USD | 309.824,76 | 0,13 |
| 1.865 | Vertex Pharmaceuticals, Inc. | USD | 867.374,20 | 0,37 |
| 3.651 | Wingstop, Inc. | USD | 1.519.108,08 | 0,65 |
| 999 | Workday, Inc. | USD | 244.165,59 | 0,10 |
| 4.864 | Wynn Resorts Ltd. | USD | 466.360,32 | 0,20 |
| 3.223 | Xcel Energy, Inc. | USD | 210.461,90 | 0,09 |
| 14.165 | Zoetis, Inc. | USD | 2.767.557,70 | 1,19 |
| | | | 229.847.949,14 | 98,39 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | | | **231.483.113,03** | **99,09** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | **231.483.113,03** | **99,09** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | **231.483.113,03** | **99,09** |

**Contratos de divisas a plazo - 0,11 %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CZK | 1.240.002.063 | USD | 54.653.878 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 245.170,04 | 0,11 |
| EUR | 2.254.268 | USD | 2.495.281 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 22.240,97 | 0,01 |
| USD | 3.395 | CZK | 76.431 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | 12,05 | 0,00 |
| USD | 1.406 | CZK | 31.622 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | 5,97 | 0,00 |
| USD | 423 | CZK | 9.511 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 2,01 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **267.431,04** | **0,12** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS US ENHANCED EQUITY

**Contratos de divisas a plazo - 0,11 % (continuación)**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 14.027 | CZK | 319.066 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (98,84) | (0,00) |
| CZK | 73.653.411 | USD | 3.277.284 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (16.400,23) | (0,01) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(16.499,07)** | **(0,01)** |

| | Valor de mercado USD | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **231.734.045,00** | **99,20** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **1.863.245,54** | **0,80** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **233.597.290,54** | **100,00** |

| Distribución de la cartera a 30 de septiembre de 2024 | % del VL |
|---|---|
| **Acciones ordinarias** | |
| Tecnología | 29,09 |
| Consumo no cíclico | 18,26 |
| Comunicaciones | 16,49 |
| Consumo cíclico | 12,12 |
| Finanzas | 11,49 |
| Industria | 6,43 |
| Energía | 3,28 |
| Materiales básicos | 1,75 |
| Servicios públicos | 0,18 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | **99,09** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS US EQUITY INCOME

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 99,40 %** | | | | |
| **Irlanda** | | | | |
| 36.728 | Accenture PLC | USD | 12.982.613,44 | 3,06 |
| 40.505 | Eaton Corp. PLC | USD | 13.424.977,20 | 3,16 |
| 37.261 | Linde PLC | USD | 17.768.280,46 | 4,18 |
| | | | 44.175.871,10 | 10,40 |
| **Reino Unido** | | | | |
| 118.989 | AstraZeneca PLC ADR[a] | USD | 9.270.432,99 | 2,18 |
| **Estados Unidos** | | | | |
| 86.054 | Abbott Laboratories | USD | 9.811.016,54 | 2,31 |
| 34.942 | Allstate Corp./The | USD | 6.626.750,30 | 1,56 |
| 82.394 | Alphabet, Inc. | USD | 13.665.044,90 | 3,22 |
| 57.282 | Ameren Corp. | USD | 5.009.883,72 | 1,18 |
| 37.353 | American Tower Corp. | USD | 8.686.813,68 | 2,04 |
| 26.601 | Amgen, Inc. | USD | 8.571.108,21 | 2,02 |
| 100.194 | Apple, Inc. | USD | 23.345.202,00 | 5,49 |
| 445.243 | AT&T, Inc. | USD | 9.795.346,00 | 2,31 |
| 59.384 | Blackstone, Inc. | USD | 9.093.471,92 | 2,14 |
| 180.203 | Cisco Systems, Inc. | USD | 9.590.403,66 | 2,26 |
| 76.233 | CMS Energy Corp. | USD | 5.384.336,79 | 1,27 |
| 197.549 | Coca-Cola Co./The | USD | 14.195.871,14 | 3,34 |
| 65.332 | ConocoPhillips | USD | 6.878.152,96 | 1,62 |
| 30.469 | Danaher Corp. | USD | 8.470.991,38 | 1,99 |
| 14.833 | Eli Lilly & Co. | USD | 13.141.148,02 | 3,09 |
| 29.876 | EOG Resources, Inc. | USD | 3.672.656,68 | 0,86 |
| 52.510 | Honeywell International, Inc. | USD | 10.854.342,10 | 2,55 |
| 27.178 | Illinois Tool Works, Inc. | USD | 7.122.538,46 | 1,68 |
| 70.774 | JPMorgan Chase & Co. | USD | 14.923.405,64 | 3,51 |
| 340.369 | Kenvue, Inc. | USD | 7.872.734,97 | 1,85 |
| 7.442 | KLA Corp. | USD | 5.763.159,22 | 1,36 |
| 41.124 | Lowe's Cos, Inc. | USD | 11.138.435,40 | 2,62 |
| 150.374 | Marvell Technology, Inc. | USD | 10.844.972,88 | 2,55 |
| 66.348 | Merck & Co., Inc. | USD | 7.534.478,88 | 1,77 |
| 74.817 | Microsoft Corp. | USD | 32.193.755,10 | 7,58 |
| 49.168 | Morgan Stanley | USD | 5.125.272,32 | 1,21 |
| 83.508 | NIKE, Inc. | USD | 7.382.107,20 | 1,74 |
| 93.412 | Oracle Corp. | USD | 15.917.404,80 | 3,75 |
| 22.428 | Progressive Corp./The | USD | 5.691.329,28 | 1,34 |
| 37.344 | Republic Services, Inc. | USD | 7.500.168,96 | 1,76 |
| 73.597 | Texas Instruments, Inc. | USD | 15.202.932,29 | 3,58 |
| 14.035 | UnitedHealth Group, Inc. | USD | 8.205.983,80 | 1,93 |
| 61.971 | Ventas, Inc. | USD | 3.974.200,23 | 0,94 |
| 36.433 | Visa, Inc. | USD | 10.017.253,35 | 2,36 |
| 189.671 | Walmart, Inc. | USD | 15.315.933,25 | 3,60 |
| 74.900 | Xcel Energy, Inc. | USD | 4.890.970,00 | 1,15 |
| 50.669 | Zimmer Biomet Holdings, Inc. | USD | 5.469.718,55 | 1,29 |
| | | | 368.879.294,58 | 86,82 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | | | **422.325.598,67** | **99,40** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | **422.325.598,67** | **99,40** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | **422.325.598,67** | **99,40** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS US EQUITY INCOME

**Contratos de divisas a plazo - 0,43 %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ZAR | 327.832.854 | USD | 18.185.477 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 813.456,52 | 0,18 |
| PLN | 247.714.780 | USD | 63.844.186 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 705.584,38 | 0,17 |
| AUD | 15.584.064 | USD | 10.477.859 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 336.319,31 | 0,07 |
| EUR | 3.995.093 | USD | 4.420.407 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 41.234,69 | 0,01 |
| USD | 254.046 | ZAR | 4.365.137 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | 737,11 | 0,00 |
| AUD | 105.526 | USD | 72.681 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | 527,60 | 0,00 |
| USD | 24.213 | ZAR | 414.155 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | 179,15 | 0,00 |
| USD | 23.477 | ZAR | 402.369 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 158,20 | 0,00 |
| AUD | 63.494 | USD | 44.005 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | 44,43 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **1.898.241,39** | **0,43** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ZAR | 21.149 | USD | 1.231 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | (3,57) | (0,00) |
| USD | 60.949 | AUD | 87.943 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | (61,54) | (0,00) |
| ZAR | 345.051 | USD | 20.173 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | (149,25) | (0,00) |
| ZAR | 5.564.747 | USD | 323.498 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (1.003,27) | (0,00) |
| USD | 135.889 | EUR | 122.651 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (1.085,67) | (0,00) |
| USD | 959.830 | ZAR | 17.037.333 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (27.536,50) | (0,00) |
| USD | 1.203.904 | AUD | 1.787.408 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (36.423,91) | (0,00) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(66.263,71)** | **(0,00)** |

| | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **424.157.576,35** | **99,83** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **737.988,47** | **0,17** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **424.895.564,82** | **100,00** |

| Distribución de la cartera a 30 de septiembre de 2024 | % del VL |
|---|---|
| **Acciones ordinarias** | |
| Tecnología | 27,37 |
| Consumo no cíclico | 21,77 |
| Finanzas | 15,10 |
| Industria | 9,15 |
| Consumo cíclico | 7,96 |
| Comunicaciones | 7,79 |
| Materiales básicos | 4,18 |
| Servicios públicos | 3,60 |
| Energía | 2,48 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | **99,40** |

(a) Los valores se negocian/están denominados en USD. (ADR: American Depositary Receipt (certificado de depósito estadounidense)/GDR: Global Depositary Receipt [igual que el anterior pero a escala internacional]).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS AAA ABS

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Obligaciones con garantía de activos no emitidos ni garantizados por agencias - 97,45 %** | | | | | | |
| **Francia** | | | | | | |
| 2.371.668 | Auto ABS French Leases 2021 FCT Class A[(a)] | EUR | 4,078 % | 29/06/2033 | 2.372.522,79 | 0,35 |
| 3.600.000 | Auto ABS French Leases 2023 FCT Class A[(a)] | EUR | 4,128 % | 28/10/2035 | 3.609.108,86 | 0,54 |
| 13.900.000 | BPCE Consumer Loans FCT 2024 Class A[(a)] | EUR | 4,292 % | 31/10/2042 | 13.939.515,34 | 2,07 |
| 4.435.366 | BPCE Home Loans FCT 2020 Class A[(a)] | EUR | 4,286 % | 31/10/2054 | 4.440.996,47 | 0,66 |
| 9.648.257 | BPCE Home Loans FCT 2023 Class A[(a)] | EUR | 4,336 % | 31/10/2057 | 9.686.221,64 | 1,44 |
| 12.000.000 | Cars Alliance Auto Loans France V 2024-1 Class A[(b)] | EUR | ZCP | 23/10/2034 | 12.011.206,20 | 1,78 |
| 5.459.979 | FCT CA Leasing 2023-1 Class A[(a)] | EUR | 4,218 % | 26/02/2042 | 5.471.797,39 | 0,81 |
| 7.400.000 | FCT Credit Agricole Habitat 2020 Class A[(a)] | EUR | 4,436 % | 27/07/2055 | 7.409.358,56 | 1,10 |
| 3.011.359 | Ginkgo Auto Loans 2022 Class A[(a)] | EUR | 4,046 % | 25/07/2043 | 3.015.011,49 | 0,45 |
| 1.380.155 | Harmony French Home Loans FCT 2020-2 Class A[(a)] | EUR | 4,225 % | 27/08/2061 | 1.382.411,56 | 0,21 |
| 2.049.626 | Harmony French Home Loans FCT 2021-1 Class A[(a)] | EUR | 4,225 % | 27/05/2061 | 2.054.344,78 | 0,30 |
| 4.700.000 | Master Credit Cards Pass Compartment France 2022-1 Class A[(a)] | EUR | 4,046 % | 25/01/2038 | 4.699.179,43 | 0,70 |
| 3.800.000 | Purple Master Credit Cards Class A[(a)] | EUR | 3,926 % | 25/07/2036 | 3.799.939,01 | 0,56 |
| 6.300.000 | Titrisocram 2024 Class A[(a)] | EUR | 4,188 % | 26/03/2039 | 6.300.628,74 | 0,94 |
| | | | | | 80.192.242,26 | 11,91 |
| **Alemania** | | | | | | |
| 6.700.000 | RED & Black Auto Germany 11 UG Class A[(b)] | EUR | ZCP | 15/09/2033 | 6.699.791,16 | 1,00 |
| 786.414 | Red & Black Auto Germany 8 UG Class B[(a)] | EUR | 4,186 % | 15/09/2030 | 784.414,13 | 0,12 |
| 6.475.187 | Revocar 2023-1 UG Class A[(a)] | EUR | 4,055 % | 21/04/2036 | 6.487.532,29 | 0,96 |
| 10.700.000 | RevoCar S.A. - Compartment 2024-2 Class A[(a)] | EUR | 3,935 % | 25/07/2037 | 10.703.223,80 | 1,59 |
| | | | | | 24.674.961,38 | 3,67 |
| **Irlanda** | | | | | | |
| 7.011.217 | Accunia European CLO III DAC Class A[(a)] | EUR | 4,558 % | 20/01/2031 | 6.993.352,77 | 1,04 |
| 9.000.000 | Arini European CLO I DAC Class A[(a)] | EUR | 5,585 % | 15/07/2036 | 9.045.081,00 | 1,34 |
| 1.375.000 | Arini European CLO II DAC Class B[(a)] | EUR | 6,111 % | 15/04/2038 | 1.382.653,25 | 0,21 |
| 6.543.154 | Aurium CLO I DAC Class ARR[(a)] | EUR | 4,505 % | 23/03/2032 | 6.539.908,15 | 0,97 |
| 6.202.977 | Avoca CLO XV DAC Class AR[(a)] | EUR | 4,395 % | 15/04/2031 | 6.175.255,63 | 0,92 |
| 8.000.000 | Avoca CLO XXIX DAC Class A[(a)] | EUR | 5,405 % | 15/04/2037 | 8.026.328,00 | 1,19 |
| 1.428.314 | BlackRock European CLO VI DAC Class A1[(a)] | EUR | 4,555 % | 15/07/2032 | 1.427.652,70 | 0,21 |
| 11.188.000 | Blackrock European CLO X DAC Class AR[(a)] | EUR | 4,655 % | 15/10/2034 | 11.134.387,10 | 1,65 |
| 6.000.000 | Bridgepoint CLO 2 DAC Class A[(a)] | EUR | 4,585 % | 15/04/2035 | 5.961.012,00 | 0,89 |
| 1.983.238 | Bruegel 2021 DAC Class A[(a)] | EUR | 4,338 % | 22/05/2031 | 1.930.704,81 | 0,29 |
| 3.368.719 | Citizen Irish Auto Receivables Trust 2023 DAC Class A[(a)] | EUR | 4,280 % | 15/12/2032 | 3.375.685,79 | 0,50 |
| 4.100.000 | Clarinda Park CLO DAC Class A2RR[(a)] | EUR | 5,042 % | 15/02/2034 | 4.080.365,10 | 0,61 |
| 7.145.574 | Contego CLO IV DAC Class ARE[(a)] | EUR | 4,338 % | 23/01/2030 | 7.103.686,16 | 1,06 |
| 7.500.000 | Contego CLO XII DAC Class A[(a)] | EUR | 5,415 % | 25/01/2038 | 7.566.652,50 | 1,12 |
| 5.654.000 | CVC Cordatus Loan Fund XXXII DAC Class A[(a)] | EUR | 4,761 % | 15/09/2038 | 5.647.261,56 | 0,84 |
| 3.959.000 | Dilosk Rmbs No 10 STS DAC Class A[(a)] | EUR | 4,198 % | 24/09/2060 | 3.949.769,99 | 0,59 |
| 5.153.320 | Dilosk Rmbs NO 5 DAC Class A[(a)] | EUR | 4,158 % | 20/12/2060 | 5.156.423,44 | 0,77 |
| 4.364.730 | Dilosk RMBS No 7 DAC Class A[(a)] | EUR | 4,541 % | 20/10/2062 | 4.386.388,29 | 0,65 |
| 5.895.082 | Dilosk Rmbs No 8 Sts DAC Class A[(a)] | EUR | 4,210 % | 20/05/2062 | 5.891.970,32 | 0,88 |
| 1.808.000 | Dilosk Rmbs NO 9 DAC Class A[(a)] | EUR | 4,470 % | 25/01/2063 | 1.807.946,27 | 0,27 |
| 9.000.000 | Dunedin Park CLO DAC Class AR[(a)] | EUR | 4,540 % | 20/11/2034 | 8.975.889,00 | 1,33 |
| 5.519.445 | Finance Ireland Auto Receivables NO 1 DAC Class A[(a)] | EUR | 4,339 % | 12/09/2033 | 5.535.259,59 | 0,82 |
| 4.602.922 | Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC Class A[(a)] | EUR | 4,212 % | 18/09/2032 | 4.605.870,91 | 0,68 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS AAA ABS

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Obligaciones con garantía de activos no emitidos ni garantizados por agencias - 97,45 % (continuación)** | | | | | | |
| **Irlanda (continuación)** | | | | | | |
| 8.100.000 | Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 DAC Class A[(a)] | EUR | 4,192 % | 18/02/2034 | 8.112.726,40 | 1,20 |
| 8.350.000 | Harvest CLO XXII DAC Class AR[(a)] | EUR | 4,535 % | 15/01/2032 | 8.313.719,25 | 1,23 |
| 5.000.000 | Harvest CLO XXIII DAC Class A[(a)] | EUR | 4,638 % | 20/10/2032 | 4.995.290,00 | 0,74 |
| 509.261 | Lt Autorahoitus IV DAC Class A[(a)] | EUR | 4,102 % | 18/07/2033 | 510.355,63 | 0,08 |
| 6.468.317 | LT Autorahoitus V DAC Class A[(a)] | EUR | 3,992 % | 18/05/2035 | 6.474.687,77 | 0,96 |
| 4.613.156 | Mulcair Securities No 3 DAC Class A[(a)] | EUR | 4,655 % | 24/04/2065 | 4.616.269,40 | 0,69 |
| 5.600.000 | Nassau Euro CLO II DAC Class A[(a)] | EUR | 5,885 % | 25/04/2036 | 5.638.460,80 | 0,84 |
| 8.100.000 | Nassau Euro CLO III DAC Class A[(a)] | EUR | 5,635 % | 15/07/2037 | 8.174.916,90 | 1,21 |
| 2.500.000 | Ocp Euro CLO 2023-7 DAC Class B[(a)] | EUR | 6,085 % | 25/04/2036 | 2.509.776,25 | 0,37 |
| 5.000.000 | Palmer Square European Loan Funding 2021-2 DAC Class B[(a)] | EUR | 5,285 % | 15/07/2031 | 4.985.740,00 | 0,74 |
| 415.344 | Pembroke Property Finance 2 DAC Class A[(a)] | EUR | 4,955 % | 01/06/2040 | 415.637,72 | 0,06 |
| 3.500.000 | Penta CLO 11 DAC Class AR[(a)] | EUR | 5,043 % | 15/07/2037 | 3.506.268,50 | 0,52 |
| 1.099.528 | Primrose Residential 2022-1 DAC Class A[(a)] | EUR | 4,374 % | 24/10/2061 | 1.094.993,58 | 0,16 |
| 1.820.620 | Providus CLO I DAC Class A[(a)] | EUR | 4,288 % | 14/05/2031 | 1.818.847,01 | 0,27 |
| 4.006.000 | Rockford Tower Europe CLO 2019-1 DAC Class B1[(a)] | EUR | 5,288 % | 20/01/2033 | 4.006.364,55 | 0,60 |
| 11.600.000 | Rockford Tower Europe CLO 2021-1 DAC Class A[(a)] | EUR | 4,488 % | 20/04/2034 | 11.527.082,40 | 1,71 |
| 6.500.000 | Rockford Tower Europe CLO 2023-1 DAC Class A[(a)] | EUR | 5,435 % | 15/10/2037 | 6.516.620,50 | 0,97 |
| 10.350.000 | RRE 1 Loan Management DAC Class A1R[(a)] | EUR | 4,505 % | 15/04/2035 | 10.284.494,85 | 1,53 |
| 4.000.000 | RRE 10 Loan Management DAC Class A1[(a)] | EUR | 4,685 % | 15/04/2034 | 3.989.300,00 | 0,59 |
| 5.300.000 | RRE 17 Loan Management DAC Class A1[(a)] | EUR | 5,400 % | 15/04/2039 | 5.321.200,00 | 0,79 |
| 4.000.000 | RRE 2 Loan Management DAC Class A1R[(a)] | EUR | 4,545 % | 15/07/2035 | 3.982.496,00 | 0,59 |
| 4.750.000 | RRE 2 Loan Management DAC Class A2R[(a)] | EUR | 5,135 % | 15/07/2035 | 4.721.029,75 | 0,70 |
| 8.300.000 | RRE 6 Loan Management DAC Class A1[(a)] | EUR | 4,555 % | 15/04/2035 | 8.271.970,90 | 1,23 |
| 4.300.000 | SCF Rahoituspalvelut XIII DAC Class A[(a)] | EUR | 3,926 % | 25/06/2034 | 4.302.802,83 | 0,64 |
| 3.773.833 | Shamrock Residential 2023-1 DAC Class A[(a)] | EUR | 4,374 % | 24/06/2071 | 3.766.278,17 | 0,56 |
| 2.179.096 | Taurus 2020-1 NL DAC Class A[(a)] | EUR | 4,460 % | 20/02/2030 | 2.071.372,95 | 0,31 |
| 6.161.000 | Trinitas Euro CLO II DAC Class ARR[(a)] | EUR | 4,761 % | 20/10/2038 | 6.164.259,17 | 0,92 |
| 8.240.000 | Trinitas Euro CLO III DAC Class AR[(a)] | EUR | 5,191 % | 20/07/2038 | 8.278.489,04 | 1,23 |
| 2.777.205 | Voya Euro CLO I DAC Class A[(a)] | EUR | 4,435 % | 15/10/2030 | 2.775.899,84 | 0,41 |
| | | | | | 273.846.854,49 | 40,68 |
| **Italia** | | | | | | |
| 6.377.000 | Red & Black Auto Italy Srl Class A[(b)] | EUR | ZCP | 28/07/2036 | 6.385.673,23 | 0,95 |
| **Luxemburgo** | | | | | | |
| 3.465.123 | Auto1 Car Funding Sarl Class A[(a)] | EUR | 4,136 % | 15/12/2033 | 3.468.478,81 | 0,51 |
| 4.999.275 | Cartesian Residential Mortgages 4 S.A. Class A[(a)] | EUR | 4,035 % | 25/11/2054 | 4.998.296,84 | 0,74 |
| 10.349.000 | Compartment BL Consumer Credit 2024 Class A[(a)] | EUR | 3,976 % | 25/09/2041 | 10.354.500,18 | 1,54 |
| 5.600.000 | Compartment VCL 39 Class B[(a)] | EUR | 4,895 % | 21/04/2029 | 5.622.205,51 | 0,83 |
| 3.000.000 | Compartment VCL 40 Class B[(a)] | EUR | 4,545 % | 21/08/2029 | 3.002.150,61 | 0,45 |
| 13.900.000 | FACT S.A./LU Class A[(a)] | EUR | 4,048 % | 22/09/2031 | 13.905.482,86 | 2,07 |
| 7.389.011 | Miravet Sarl - Compartment 2019-1 Class A[(a)] | EUR | 4,291 % | 26/05/2065 | 7.382.976,95 | 1,10 |
| 4.608.032 | Miravet Sarl - Compartment 2020-1 Class A[(a)] | EUR | 4,391 % | 26/05/2065 | 4.598.769,51 | 0,68 |
| 9.800.000 | SC Germany S.A. Compartment Consumer 2024-1 Class A[(a)] | EUR | 4,086 % | 14/01/2038 | 9.810.249,43 | 1,46 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS AAA ABS

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Obligaciones con garantía de activos no emitidos ni garantizados por agencias - 97,45 % (continuación)** | | | | | | |
| **Luxemburgo (continuación)** | | | | | | |
| 1.972.656 | TREVA Equipment Finance S.A. - Compartment 2021-1 Class A[a] | EUR | 4,075 % | 27/07/2034 | 1.973.600,74 | 0,29 |
| 2.778.636 | TREVA Equipment Finance S.A. - Compartment 2024-1 Class B[a] | EUR | 4,298 % | 20/01/2035 | 2.776.010,10 | 0,41 |
| | | | | | 67.892.721,54 | 10,08 |
| **Países Bajos** | | | | | | |
| 8.805.000 | Aurorus 2023 BV Class A[a] | EUR | 4,142 % | 13/08/2049 | 8.827.686,17 | 1,31 |
| 6.500.000 | Bumper NL 2023-1 BV Class A[a] | EUR | 4,065 % | 22/03/2035 | 6.508.982,48 | 0,97 |
| 11.800.000 | Bumper NL 2024-1 BV Class A[a] | EUR | 4,035 % | 21/03/2036 | 11.813.383,68 | 1,76 |
| 5.568.000 | Candide Financing 2024-1 BV Class A[b] | EUR | ZCP | 20/11/2060 | 5.569.194,50 | 0,83 |
| 3.663.435 | Delphinus 2023-I BV Class A[a] | EUR | 3,915 % | 22/03/2102 | 3.664.061,70 | 0,54 |
| 4.058.488 | Domi 2023-1 BV Class A[a] | EUR | 4,662 % | 15/02/2055 | 4.106.704,34 | 0,61 |
| 1.650.000 | Globaldrive Auto Receivables 2021-A BV Class B[a] | EUR | 4,198 % | 20/02/2029 | 1.651.148,71 | 0,25 |
| 2.238.930 | Green Apple 2021-I BV Class A[a] | EUR | 4,362 % | 17/01/2060 | 2.252.699,49 | 0,33 |
| 4.858.000 | Green Lion 2023-1 BV Class A[a] | EUR | 4,148 % | 23/07/2065 | 4.862.710,37 | 0,72 |
| 4.600.000 | Green STORM 2021 BV Class A[a] | EUR | 4,288 % | 22/02/2068 | 4.621.397,59 | 0,69 |
| 3.800.000 | Green STORM 2023 BV Class A[a] | EUR | 3,918 % | 22/02/2070 | 3.794.801,60 | 0,56 |
| 5.719.175 | Hill FL 2023-1 BV Class A[a] | EUR | 4,172 % | 18/05/2031 | 5.731.726,64 | 0,85 |
| 5.400.000 | Hill FL 2024-1BV Class A[a] | EUR | 4,142 % | 18/02/2032 | 5.412.483,99 | 0,80 |
| 10.900.000 | Hill FL 2024-2 BV Class A[b] | EUR | ZCP | 18/10/2032 | 10.900.000,00 | 1,62 |
| 4.138.000 | Mila 2024-1 BV Class A[a] | EUR | 4,104 % | 16/09/2041 | 4.144.591,50 | 0,62 |
| 4.740.179 | Tulip Mortgage Funding 2019-1 BV Class A[a] | EUR | 4,324 % | 18/10/2056 | 4.740.485,32 | 0,70 |
| 7.768.052 | Vecht Residential 2023-1 BV Class A[a] | EUR | 4,538 % | 22/05/2058 | 7.786.069,47 | 1,16 |
| | | | | | 96.388.127,55 | 14,32 |
| **Portugal** | | | | | | |
| 5.400.000 | GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos Class A[b] | EUR | ZCP | 26/02/2034 | 5.407.790,09 | 0,80 |
| 9.000.000 | TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos S.A./Vasco Finance No. 1 Class A[a] | EUR | 4,775 % | 27/10/2040 | 9.007.886,88 | 1,34 |
| | | | | | 14.415.676,97 | 2,14 |
| **España** | | | | | | |
| 5.658.545 | FT RMBS Prado VII Class A[a] | EUR | 4,181 % | 15/09/2055 | 5.656.638,24 | 0,84 |
| 4.323.168 | FT RMBS Prado VIII Class A[a] | EUR | 4,181 % | 15/03/2055 | 4.320.037,02 | 0,64 |
| 4.405.840 | FT RMBS Prado X Class A[a] | EUR | 4,181 % | 16/03/2055 | 4.397.252,56 | 0,65 |
| 5.656.541 | SABADELL CONSUMO 2 FDT Class B[a] | EUR | 6,474 % | 24/12/2034 | 5.817.624,97 | 0,87 |
| | | | | | 20.191.552,79 | 3,00 |
| **Reino Unido** | | | | | | |
| 2.502.460 | Asimi Funding 2024-1 PLC Class A[a] | GBP | 6,034 % | 16/09/2031 | 3.009.765,88 | 0,45 |
| 7.596.365 | Atlas Funding 2022-1 PLC Class A[a] | GBP | 6,230 % | 25/02/2060 | 9.167.003,90 | 1,36 |
| 782.419 | Barley Hill NO 2 PLC Class A[a] | GBP | 5,880 % | 27/08/2058 | 940.648,14 | 0,14 |
| 2.912.457 | Brants Bridge 2023-1 PLC Class A[a] | GBP | 6,037 % | 14/06/2066 | 3.508.342,05 | 0,52 |
| 3.915.789 | East One 2024-1 PLC Class A[a] | GBP | 6,496 % | 27/12/2055 | 4.732.678,43 | 0,70 |
| 8.555.262 | Elstree Funding No 4 PLC Class A[a] | GBP | 6,080 % | 21/10/2055 | 10.343.686,22 | 1,54 |
| 128.242 | Eurosail 2006-1 PLC Class B1C[a] | GBP | 5,359 % | 10/06/2044 | 154.130,46 | 0,02 |
| 248.716 | Eurosail 2006-4np PLC Class M1C[a] | GBP | 5,339 % | 10/12/2044 | 298.303,27 | 0,05 |
| 5.055.366 | Hermitage 2024 PLC Class A[b] | GBP | ZCP | 21/04/2033 | 6.081.730,25 | 0,90 |
| 7.351.009 | Hops Hill No2 PLC Class A[a] | GBP | 6,260 % | 27/11/2054 | 8.914.937,24 | 1,33 |
| 2.500.000 | Pavillion Mortgages 2021-1 PLC Class B[a] | GBP | 5,980 % | 25/08/2064 | 3.003.769,59 | 0,45 |
| 691.819 | Pavillion Point of Sale 2021-1 Ltd. Class B[a] | GBP | 6,033 % | 30/12/2031 | 831.477,95 | 0,12 |
| 7.929.770 | PMF 2024-1 PLC Class A[a] | GBP | 5,940 % | 16/07/2060 | 9.577.046,95 | 1,42 |
| 4.421.338 | Satus 2024-1 PLC Class A[a] | GBP | 5,859 % | 17/01/2031 | 5.325.257,27 | 0,79 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS AAA ABS

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Obligaciones con garantía de activos no emitidos ni garantizados por agencias - 97,45 % (continuación)** | | | | | | |
| **Reino Unido (continuación)** | | | | | | |
| 4.355.093 | Twin Bridges 2023-2 PLC Class A[a] | GBP | 6,394 % | 15/05/2056 | 5.271.362,21 | 0,78 |
| 743.000 | UK Logistics 2024-1 DAC Class A[a] | GBP | 6,855 % | 17/05/2034 | 896.038,42 | 0,13 |
| | | | | | 72.056.178,23 | 10,70 |
| **TOTAL DE OBLIGACIONES CON GARANTÍA DE ACTIVOS NO EMITIDOS NI GARANTIZADOS POR AGENCIAS** | | | | | **656.043.988,44** | **97,45** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Organismos de inversión colectiva** | | | | |
| **Fondos abiertos - 5,58 %** | | | | |
| **Luxemburgo** | | | | |
| 35.652 | Liquid Euro - Z Cap EUR | EUR | 37.536.042,90 | 5,58 |
| **TOTAL DE FONDOS ABIERTOS** | | | **37.536.042,90** | **5,58** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | **693.580.031,34** | **103,03** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | **693.580.031,34** | **103,03** |

**Contratos de divisas a plazo - (0,04) %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| GBP | 5.851.037 | EUR | 6.973.165 | Barclays Bank Ireland PLC | 16/12/2024 | 36.011,58 | 0,00 |
| GBP | 783.683 | EUR | 928.434 | HSBC Continental Europe | 16/12/2024 | 10.369,10 | 0,00 |
| EUR | 146.265 | USD | 161.822 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 1.364,71 | 0,00 |
| GBP | 146.115 | EUR | 174.714 | BofA Securities Europe SA | 16/12/2024 | 322,73 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **48.068,12** | **0,00** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 18.938.948 | EUR | 17.117.397 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (158.881,64) | (0,02) |
| EUR | 80.416.070 | GBP | 67.262.333 | Barclays Bank Ireland PLC | 16/12/2024 | (160.009,84) | (0,02) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(318.891,48)** | **(0,04)** |

| | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **693.309.207,98** | **102,99** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **(20.104.969,24)** | **(2,99)** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **673.204.238,74** | **100,00** |

[a] Los tipos de cupones variables y flotantes son los que se aplicarán a 30 de septiembre de 2024.
[b] Valor de cupón cero.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Obligaciones con garantía de activos emitidos o garantizados por agencias - 1,23 %** | | | | | | |
| **Estados Unidos** | | | | | | |
| 105.000 | Federal Farm Credit Banks Funding Corp. [a] | USD | 4,930 % | 07/03/2025 | 105.015,50 | 0,04 |
| 173.000 | Federal Farm Credit Banks Funding Corp. [a] | USD | 4,970 % | 13/08/2025 | 172.851,68 | 0,07 |
| 1.040.000 | Federal Home Loan Banks [a] | USD | 4,935 % | 13/03/2025 | 1.040.316,60 | 0,40 |
| 280.000 | Federal Home Loan Banks [a] | USD | 4,995 % | 14/11/2025 | 280.074,39 | 0,11 |
| 1.050.000 | Federal Home Loan Banks [a] | USD | 4,990 % | 08/12/2025 | 1.049.272,89 | 0,41 |
| 525.000 | Federal Home Loan Banks [a] | USD | 4,990 % | 08/12/2025 | 524.600,05 | 0,20 |
| | | | | | 3.172.131,11 | 1,23 |
| **TOTAL DE OBLIGACIONES CON GARANTÍA DE ACTIVOS EMITIDOS O GARANTIZADOS POR AGENCIAS** | | | | | **3.172.131,11** | **1,23** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Bonos - 4,13 %** | | | | | | |
| **Estados Unidos** | | | | | | |
| 434.000 | United States Treasury Note/Bond | USD | 1,750 % | 31/12/2024 | 430.829,76 | 0,17 |
| 2.086.800 | United States Treasury Note/Bond | USD | 4,250 % | 31/12/2024 | 2.084.354,54 | 0,81 |
| 4.600 | United States Treasury Note/Bond | USD | 1,125 % | 28/02/2025 | 4.537,11 | 0,00 |
| 25.400 | United States Treasury Note/Bond | USD | 0,500 % | 31/03/2025 | 24.917,80 | 0,01 |
| 161.300 | United States Treasury Note/Bond | USD | 2,125 % | 15/05/2025 | 159.176,64 | 0,06 |
| 268.000 | United States Treasury Note/Bond | USD | 0,250 % | 31/07/2025 | 259.687,81 | 0,10 |
| 256.400 | United States Treasury Note/Bond | USD | 0,250 % | 30/09/2025 | 247.125,53 | 0,09 |
| 7.523.600 | United States Treasury Note/Bond | USD | 3,000 % | 30/09/2025 | 7.451.302,94 | 2,89 |
| | | | | | 10.661.932,13 | 4,13 |
| **TOTAL DE BONOS** | | | | | **10.661.932,13** | **4,13** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Instrumentos del mercado monetario - 76,77 %** | | | | | | |
| **Australia** | | | | | | |
| 1.324.000 | Australia & New Zealand Banking Group Ltd. [b] | USD | ZCP | 14/01/2025 | 1.306.454,40 | 0,51 |
| 594.000 | Commonwealth Bank of Australia [a] | USD | 5,060 % | 20/11/2024 | 593.999,75 | 0,23 |
| 1.970.000 | Westpac Banking Corp. [a] | USD | 5,170 % | 01/05/2025 | 1.971.800,88 | 0,76 |
| | | | | | 3.872.255,03 | 1,50 |
| **Canadá** | | | | | | |
| 2.496.000 | National Bank of Canada [b] | USD | ZCP | 17/01/2025 | 2.461.185,89 | 0,96 |
| 4.212.000 | Royal Bank of Canada/New York NY [a] | USD | 5,180 % | 05/06/2025 | 4.215.033,86 | 1,63 |
| | | | | | 6.676.219,75 | 2,59 |
| **Finlandia** | | | | | | |
| 2.535.000 | Nordea Bank Abp/New York NY [a] | USD | 5,120 % | 19/02/2025 | 2.536.118,42 | 0,98 |
| **Francia** | | | | | | |
| 1.925.000 | BNP Paribas S.A. | USD | 5,290 % | 21/02/2025 | 1.929.583,25 | 0,75 |
| 1.120.000 | BPCE S.A. [b] | USD | ZCP | 11/12/2024 | 1.109.498,88 | 0,43 |
| 1.262.000 | BPCE S.A. [b] | USD | ZCP | 23/01/2025 | 1.243.536,23 | 0,48 |
| 1.114.000 | BPCE S.A. [a] | USD | 5,090 % | 03/03/2025 | 1.114.234,21 | 0,43 |
| 1.196.000 | Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale [b] | USD | ZCP | 03/03/2025 | 1.173.089,56 | 0,45 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Instrumentos del mercado monetario - 76,77 % (continuación)** | | | | | | |
| **Francia (continuación)** | | | | | | |
| 800.000 | Credit Agricole Corporate & Investment Bank/New York [a] | USD | 4,990 % | 31/10/2024 | 800.068,38 | 0,31 |
| 774.000 | Credit Agricole Corporate & Investment Bank/New York [a] | USD | 5,060 % | 03/04/2025 | 774.093,86 | 0,30 |
| 1.105.000 | Credit Industriel et Commercial/New York [a] | USD | 5,120 % | 14/02/2025 | 1.105.477,97 | 0,43 |
| 1.700.000 | Natixis S.A./New York NY | USD | 5,400 % | 17/03/2025 | 1.705.692,31 | 0,66 |
| | | | | | 10.955.274,65 | 4,24 |
| **Alemania** | | | | | | |
| 1.903.000 | Deutsche Bank AG/New York NY [a] | USD | 5,240 % | 22/05/2025 | 1.904.154,66 | 0,74 |
| 1.999.000 | Norddeutsche Landesbank Girozentrale | USD | 5,500 % | 10/01/2025 | 2.002.823,17 | 0,77 |
| | | | | | 3.906.977,83 | 1,51 |
| **Japón** | | | | | | |
| 1.188.000 | Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp./NY [a] | USD | 5,090 % | 24/02/2025 | 1.188.273,99 | 0,46 |
| 1.603.000 | Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp./NY [a] | USD | 5,240 % | 01/07/2025 | 1.604.467,74 | 0,62 |
| 826.000 | MUFG Bank Ltd./New York NY [a] | USD | 5,070 % | 06/03/2025 | 826.112,85 | 0,32 |
| 420.000 | Sumitomo Mitsui Banking Corp./New York [a] | USD | 5,090 % | 01/11/2024 | 420.046,72 | 0,16 |
| 1.647.000 | Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. [a] | USD | 5,120 % | 14/04/2025 | 1.647.741,59 | 0,64 |
| | | | | | 5.686.642,89 | 2,20 |
| **Países Bajos** | | | | | | |
| 1.500.000 | Coöperatieve Rabobank U.A. | USD | 5,440 % | 10/06/2025 | 1.510.762,47 | 0,59 |
| **Nueva Zelanda** | | | | | | |
| 567.000 | ASB Bank Ltd. [a] | USD | 5,200 % | 08/05/2025 | 567.394,52 | 0,22 |
| **Corea del Sur** | | | | | | |
| 1.603.000 | Kookmin Bank/New York [a] | USD | 5,440 % | 08/01/2025 | 1.604.863,41 | 0,62 |
| 1.266.000 | Kookmin Bank/New York [a] | USD | 5,490 % | 29/01/2025 | 1.267.584,03 | 0,49 |
| 2.080.000 | Kookmin Bank/New York [a] | USD | 5,440 % | 20/03/2025 | 2.082.543,26 | 0,81 |
| | | | | | 4.954.990,70 | 1,92 |
| **España** | | | | | | |
| 700.000 | Banco Santander S.A. | USD | 5,310 % | 02/01/2025 | 700.845,94 | 0,27 |
| 2.255.000 | Banco Santander S.A. | USD | 5,260 % | 03/03/2025 | 2.261.423,59 | 0,88 |
| | | | | | 2.962.269,53 | 1,15 |
| **Suecia** | | | | | | |
| 2.457.000 | Skandinaviska Enskilda Banken AB/New York NY [a] | USD | 5,120 % | 14/02/2025 | 2.457.937,44 | 0,95 |
| **Suiza** | | | | | | |
| 599.000 | UBS AG/London [b] | USD | ZCP | 12/05/2025 | 582.985,10 | 0,22 |
| 796.000 | UBS AG/London [a] | USD | 5,397 % | 23/05/2025 | 796.242,22 | 0,31 |
| | | | | | 1.379.227,32 | 0,53 |
| **Reino Unido** | | | | | | |
| 1.215.000 | Barclays Bank PLC/NY [a] | USD | 5,220 % | 07/02/2025 | 1.215.727,71 | 0,47 |
| 640.000 | Barclays Bank PLC/NY [a] | USD | 5,220 % | 21/02/2025 | 640.453,75 | 0,25 |
| 2.104.000 | Barclays Bank PLC/NY [a] | USD | 5,210 % | 08/05/2025 | 2.105.627,04 | 0,82 |
| 682.000 | HSBC Bank PLC [a] | USD | 5,170 % | 07/02/2025 | 682.359,36 | 0,26 |
| 1.164.000 | HSBC Bank PLC [a] | USD | 5,170 % | 14/02/2025 | 1.164.645,16 | 0,45 |
| 538.000 | HSBC Bank PLC [a] | USD | 5,200 % | 04/06/2025 | 538.227,10 | 0,21 |
| | | | | | 6.347.040,12 | 2,46 |
| **Estados Unidos** | | | | | | |
| 454.000 | AstraZeneca PLC [b] | USD | ZCP | 04/10/2024 | 453.749,22 | 0,18 |
| 1.500.000 | Atlantic Asset Securitization LLC [a] | USD | 5,020 % | 07/10/2024 | 1.500.026,76 | 0,58 |
| 2.989.000 | Australia & New Zealand Banking Group Ltd. [b] | USD | ZCP | 11/12/2024 | 2.961.441,42 | 1,15 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Instrumentos del mercado monetario - 76,77 % (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 1.524.000 | Australia & New Zealand Banking Group Ltd. [b] | USD | ZCP | 06/01/2025 | 1.505.234,20 | 0,58 |
| 959.000 | Australia & New Zealand Banking Group Ltd. [b] | USD | ZCP | 30/01/2025 | 944.364,41 | 0,37 |
| 650.000 | Banco Santander S.A. [b] | USD | ZCP | 02/01/2025 | 642.062,66 | 0,25 |
| 1.243.000 | Bank of America Corp. [b] | USD | ZCP | 11/03/2025 | 1.217.963,49 | 0,47 |
| 1.090.000 | Bank of America Corp. [b] | USD | ZCP | 24/04/2025 | 1.062.831,07 | 0,41 |
| 4.000.000 | Bank of America Corp. [a] | USD | 5,120 % | 28/04/2025 | 4.000.224,44 | 1,55 |
| 516.000 | Bank of America Corp. [a] | USD | 5,210 % | 03/07/2025 | 516.063,28 | 0,20 |
| 1.782.000 | Bank of Montreal [b] | USD | ZCP | 04/09/2025 | 1.714.733,21 | 0,66 |
| 1.500.000 | BayernLB Holding AG | USD | 5,210 % | 10/01/2025 | 1.501.365,44 | 0,58 |
| 620.000 | CDP Financial Inc. [b] | USD | ZCP | 04/02/2025 | 610.142,92 | 0,24 |
| 1.232.000 | Cisco Systems, Inc. [b] | USD | ZCP | 31/01/2025 | 1.213.039,06 | 0,47 |
| 2.188.000 | Citigroup Global Markets Holdings Inc. [b] | USD | ZCP | 21/04/2025 | 2.133.919,34 | 0,83 |
| 2.500.000 | Collateralized Commercial Paper III Co. LLC [b] | USD | ZCP | 09/12/2024 | 2.477.280,13 | 0,96 |
| 2.471.000 | Commonwealth Bank of Australia | USD | 5,070 % | 31/01/2025 | 2.473.847,70 | 0,96 |
| 600.000 | Credit Agricole S.A. | USD | 5,500 % | 02/06/2025 | 604.428,14 | 0,23 |
| 1.924.000 | Credit Industriel Et Commercial S.A. | USD | 5,280 % | 12/12/2024 | 1.925.368,10 | 0,75 |
| 1.146.000 | Danske Bank A/S [b] | USD | ZCP | 30/05/2025 | 1.113.245,04 | 0,43 |
| 1.448.000 | DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank/New York [a] | USD | 5,050 % | 22/10/2024 | 1.448.108,44 | 0,56 |
| 2.170.000 | eBay, Inc. [b] | USD | ZCP | 17/01/2025 | 2.138.962,88 | 0,83 |
| 1.497.000 | Enel Finance America LLC [b] | USD | ZCP | 09/10/2024 | 1.495.152,70 | 0,58 |
| 543.000 | Enel Finance America LLC [b] | USD | ZCP | 18/11/2024 | 539.360,75 | 0,21 |
| 1.812.000 | Entergy Corp. [b] | USD | ZCP | 23/10/2024 | 1.806.228,00 | 0,70 |
| 2.498.000 | Federal Home Loan Bank Discount Notes [b] | USD | ZCP | 18/10/2024 | 2.491.872,23 | 0,96 |
| 1.497.000 | First Abu Dhabi Bank PJSC [b] | USD | ZCP | 02/01/2025 | 1.478.823,92 | 0,57 |
| 1.292.000 | General Motors Financial Co., Inc. [b] | USD | ZCP | 28/10/2024 | 1.286.910,57 | 0,50 |
| 6.000.000 | General Motors Financial Co., Inc. [b] | USD | ZCP | 24/02/2025 | 5.881.897,74 | 2,28 |
| 1.385.000 | Glencore Funding LLC [b] | USD | ZCP | 20/12/2024 | 1.369.808,28 | 0,53 |
| 1.119.000 | Glencore Funding LLC [b] | USD | ZCP | 10/01/2025 | 1.103.718,19 | 0,43 |
| 961.000 | Glencore Funding LLC [b] | USD | ZCP | 20/03/2025 | 939.983,89 | 0,36 |
| 708.000 | Gotham Funding Corp. [b] | USD | ZCP | 08/01/2025 | 698.848,44 | 0,27 |
| 632.000 | Gotham Funding Corp. [b] | USD | ZCP | 24/01/2025 | 622.640,50 | 0,24 |
| 2.700.000 | HSBC Bank USA N.A. | USD | 5,250 % | 03/01/2025 | 2.702.392,66 | 1,05 |
| 1.576.000 | HSBC USA Inc. [b] | USD | ZCP | 15/01/2025 | 1.553.921,71 | 0,60 |
| 519.000 | HSBC USA Inc. [b] | USD | ZCP | 27/08/2025 | 498.412,04 | 0,19 |
| 818.000 | ING US Funding LLC [a] | USD | 5,070 % | 11/10/2024 | 818.033,76 | 0,32 |
| 2.062.000 | Intesa Sanpaolo SpA [b] | USD | ZCP | 09/01/2025 | 2.033.055,44 | 0,79 |
| 1.134.000 | Intesa Sanpaolo SpA [b] | USD | ZCP | 04/04/2025 | 1.106.084,21 | 0,43 |
| 800.000 | Lloyds Bank Corporate Markets PLC | USD | 5,210 % | 03/01/2025 | 800.693,56 | 0,31 |
| 1.196.000 | LMA S.A. [b] | USD | ZCP | 27/02/2025 | 1.173.624,84 | 0,45 |
| 1.099.000 | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE [b] | USD | ZCP | 07/04/2025 | 1.073.999,67 | 0,42 |
| 500.000 | Macquarie Bank Ltd. [b] | USD | ZCP | 04/12/2024 | 495.690,74 | 0,19 |
| 413.000 | Macquarie Bank Ltd. [b] | USD | ZCP | 29/01/2025 | 406.729,31 | 0,16 |
| 250.000 | National Bank of Canada [b] | USD | ZCP | 22/01/2025 | 246.366,25 | 0,10 |
| 1.709.000 | National Bank of Canada [b] | USD | ZCP | 25/02/2025 | 1.677.547,44 | 0,65 |
| 2.808.000 | National Bank of Canada [b] | USD | ZCP | 15/08/2025 | 2.706.558,59 | 1,05 |
| 1.000.000 | National Securities Clearing Corp. [b] | USD | ZCP | 03/02/2025 | 984.215,00 | 0,38 |
| 1.260.000 | Nieuw Amsterdam Receivables Corp. [b] | USD | ZCP | 17/01/2025 | 1.242.392,51 | 0,48 |
| 838.000 | Pacific Life Short Term Funding LLC [b] | USD | ZCP | 16/01/2025 | 826.435,60 | 0,32 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Instrumentos del mercado monetario - 76,77 % (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 1.000.000 | Pacific Life Short Term Funding LLC [b] | USD | ZCP | 30/01/2025 | 984.569,26 | 0,38 |
| 622.000 | Parker-Hannifin Corp. [b] | USD | ZCP | 19/11/2024 | 617.749,67 | 0,24 |
| 1.199.000 | Salisbury Receivables Co. LLC [b] | USD | ZCP | 20/12/2024 | 1.186.417,69 | 0,46 |
| 1.227.000 | Salisbury Receivables Co. LLC [b] | USD | ZCP | 31/01/2025 | 1.208.009,11 | 0,47 |
| 1.360.000 | Santander UK PLC [b] | USD | ZCP | 04/11/2024 | 1.353.648,92 | 0,52 |
| 3.595.000 | Skandinaviska Enskilda Banken AB [b] | USD | ZCP | 24/04/2025 | 3.506.371,60 | 1,36 |
| 1.368.000 | Standard Chartered PLC | USD | 5,280 % | 13/12/2024 | 1.368.878,49 | 0,53 |
| 500.000 | Standard Chartered PLC [b] | USD | ZCP | 16/05/2025 | 486.573,34 | 0,19 |
| 526.316 | Standard Chartered PLC | USD | 5,460 % | 10/06/2025 | 530.253,98 | 0,21 |
| 2.489.000 | Swedbank AB [b] | USD | ZCP | 03/03/2025 | 2.442.088,32 | 0,95 |
| 1.166.000 | TELUS Corp. [b] | USD | ZCP | 05/12/2024 | 1.155.555,36 | 0,45 |
| 438.000 | Toronto-Dominion Bank [b] | USD | ZCP | 12/12/2024 | 433.837,99 | 0,17 |
| 1.240.800 | United States Treasury Bill [b] | USD | ZCP | 10/10/2024 | 1.239.358,09 | 0,48 |
| 3.257.000 | United States Treasury Bill [b] | USD | ZCP | 17/10/2024 | 3.250.160,95 | 1,26 |
| 3.859.900 | United States Treasury Bill [b] | USD | ZCP | 22/10/2024 | 3.849.319,98 | 1,49 |
| 2.844.300 | United States Treasury Bill [b] | USD | ZCP | 07/11/2024 | 2.830.617,07 | 1,10 |
| 1.176.100 | United States Treasury Bill [b] | USD | ZCP | 12/11/2024 | 1.169.687,10 | 0,45 |
| 20.996.700 | United States Treasury Bill [b] | USD | ZCP | 19/11/2024 | 20.863.784,59 | 8,08 |
| 324.000 | United States Treasury Bill [b] | USD | ZCP | 26/11/2024 | 321.643,47 | 0,12 |
| 2.894.200 | United States Treasury Bill [b] | USD | ZCP | 03/12/2024 | 2.871.282,54 | 1,11 |
| 1.772.400 | United States Treasury Bill [b] | USD | ZCP | 31/12/2024 | 1.752.206,07 | 0,68 |
| 666.400 | United States Treasury Bill [b] | USD | ZCP | 09/01/2025 | 658.167,84 | 0,25 |
| 399.200 | United States Treasury Bill [b] | USD | ZCP | 14/01/2025 | 394.007,48 | 0,15 |
| 2.508.600 | United States Treasury Bill [b] | USD | ZCP | 16/01/2025 | 2.475.360,07 | 0,96 |
| 22.000 | United States Treasury Bill [b] | USD | ZCP | 23/01/2025 | 21.692,28 | 0,01 |
| 66.100 | United States Treasury Bill [b] | USD | ZCP | 13/02/2025 | 65.018,17 | 0,02 |
| 19.400 | United States Treasury Bill [b] | USD | ZCP | 20/02/2025 | 19.067,22 | 0,01 |
| 19.300 | United States Treasury Bill [b] | USD | ZCP | 27/02/2025 | 18.954,27 | 0,01 |
| 1.786.000 | United States Treasury Bill [b] | USD | ZCP | 06/03/2025 | 1.752.574,17 | 0,68 |
| 4.500 | United States Treasury Bill [b] | USD | ZCP | 13/03/2025 | 4.412,51 | 0,00 |
| 1.100 | United States Treasury Bill [b] | USD | ZCP | 20/03/2025 | 1.077,77 | 0,00 |
| 1.532.300 | United States Treasury Bill [b] | USD | ZCP | 15/05/2025 | 1.494.169,97 | 0,58 |
| 301.200 | United States Treasury Bill [b] | USD | ZCP | 12/06/2025 | 292.942,36 | 0,11 |
| 108.400 | United States Treasury Bill [b] | USD | ZCP | 10/07/2025 | 105.080,73 | 0,04 |
| 1.000.000 | Versailles Commercial Paper LLC [a] | USD | 5,060 % | 02/01/2025 | 1.000.216,16 | 0,39 |
| 1.742.000 | Walt Disney Co./The [b] | USD | ZCP | 21/10/2024 | 1.737.017,74 | 0,67 |
| 440.000 | Walt Disney Co./The [b] | USD | ZCP | 06/11/2024 | 437.796,77 | 0,17 |
| 1.075.000 | Walt Disney Co./The [b] | USD | ZCP | 03/01/2025 | 1.061.612,17 | 0,41 |
| 3.431.000 | Wells Fargo & Co. [b] | USD | ZCP | 19/11/2024 | 3.434.420,40 | 1,33 |
| 628.000 | Wells Fargo & Co. [b] | USD | ZCP | 13/12/2024 | 628.409,35 | 0,24 |
| 1.147.000 | Westpac Banking Corp. [b] | USD | ZCP | 14/02/2025 | 1.127.459,18 | 0,44 |
| | | | | | 144.371.270,09 | 55,93 |
| **TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO** | | | | | **198.184.380,76** | **76,77** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Organismos de inversión colectiva** | | | | |
| **Fondos abiertos - 8,53 %** | | | | |
| **Irlanda** | | | | |
| 22.009.532 | Goldman Sachs US$ Treasury Liquid Reserves | USD | 22.009.532,00 | 8,53 |
| **TOTAL DE FONDOS ABIERTOS** | | | **22.009.532,00** | **8,53** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | **234.027.976,00** | **90,66** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Otros valores mobiliarios** | | | | | | |
| **Instrumentos del mercado monetario - 0,88 %** | | | | | | |
| **Alemania** | | | | | | |
| 1.632.000 | Bayerische Landesbank/New York [a] | USD | 5,290 % | 14/04/2025 | 1.633.687,73 | 0,63 |
| **Reino Unido** | | | | | | |
| 634.000 | Standard Chartered Bank/New York [a] | USD | 5,240 % | 06/10/2025 | 634.201,19 | 0,25 |
| **TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO** | | | | | **2.267.888,92** | **0,88** |
| **TOTAL DE OTROS VALORES MOBILIARIOS** | | | | | **2.267.888,92** | **0,88** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | | | **236.295.864,92** | **91,54** |

**Contratos de futuros - 0,90 %**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en USD | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **EUR** | | | | |
| 746 | EURO STOXX 50 Index Futures 20/12/2024 | Long | 41.878.436,23 | 1.350.152,72 | 0,52 |
| | **USD** | | | | |
| 462 | E-mini Russell 2000 Index Futures 20/12/2024 | Long | 51.956.520,00 | 987.802,78 | 0,38 |
| 75 | S&P500 E-mini Index Futures 20/12/2024 | Long | 21.803.437,50 | 431.050,32 | 0,17 |
| (384) | US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024 | Short | 43.884.000,00 | 19.218,76 | 0,01 |
| | | | 29.875.957,50 | 1.438.071,86 | 0,56 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **2.788.224,58** | **1,08** |

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en USD | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **GBP** | | | | |
| 47 | FTSE 100 Index Futures 20/12/2024 | Long | 5.225.356,17 | (55.612,37) | (0,02) |
| | **JPY** | | | | |
| (17) | Nikkei 225 (OSE) Index Futures 12/12/2024 | Short | 4.510.276,85 | (249.161,07) | (0,09) |
| | **USD** | | | | |
| (156) | CBOE VIX Futures 16/10/2024 | Short | 2.939.430,00 | (2.980,07) | (0,00) |
| 174 | Dollar Index Futures 16/12/2024 | Long | 17.490.654,00 | (137.490,00) | (0,06) |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

**Contratos de futuros - 0,90 % (continuación)**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en USD | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| (2) | NASDAQ 100 E-mini Index Futures 20/12/2024 | Short | 810.450,00 | (23.656,00) | (0,01) |
| | | | 13.740.774,00 | (164.126,07) | (0,07) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **(468.899,51)** | **(0,18)** |

**Contratos de divisas a plazo - 0,45 %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 66.288.952 | USD | 73.344.489 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 685.728,70 | 0,27 |
| CHF | 45.171.235 | USD | 53.410.108 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 237.057,61 | 0,10 |
| GBP | 6.124.697 | USD | 8.025.829 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 189.440,52 | 0,07 |
| JPY | 692.592.187 | USD | 4.785.762 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 67.011,65 | 0,02 |
| PLN | 2.364.382 | USD | 609.345 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 6.767,98 | 0,00 |
| CHF | 627.401 | USD | 740.253 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | 3.510,18 | 0,00 |
| USD | 515.873 | EUR | 461.467 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 515,70 | 0,00 |
| USD | 19.050 | CHF | 16.039 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | 36,14 | 0,00 |
| USD | 202 | EUR | 180 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | 0,33 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **1.190.068,81** | **0,46** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 37.591 | USD | 41.976 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | (22,54) | (0,00) |
| PLN | 48.855 | USD | 12.786 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (55,45) | (0,00) |
| CHF | 34.033 | USD | 40.542 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (123,84) | (0,00) |
| USD | 60.654 | GBP | 46.023 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (1.078,56) | (0,00) |
| USD | 223.738 | EUR | 201.396 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (1.177,58) | (0,00) |
| EUR | 1.240.249 | USD | 1.386.831 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (1.744,31) | (0,00) |
| USD | 5.873.504 | CHF | 4.975.090 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (35.111,26) | (0,01) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(39.313,54)** | **(0,01)** |

**Contratos de swap - 1,03 %**

| Importe teórico | A pagar | A recibir | Divisa | Vencimiento Fecha | Contraparte | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Swaps sobre materias primas** | | | | | | |
| 9.133.241 | 5,460 % | MSCI Emerging Net Total Return USD Index | USD | 13/11/2024 | J.P. Morgan SE | 720.312,10 | 0,28 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE SWAPS DE MATERIAS PRIMAS** | | | | | | **720.312,10** | **0,28** |
| | **Swaps de rentabilidad total** | | | | | | |
| | | TRS MSCI | | | | | |
| 20.885.313 | 4,980 % | Emerging Net Total Return USD Index | USD | 12/12/2024 | J.P. Morgan SE | 1.647.163,83 | 0,64 |
| 47.994 | 5,090 % | TRS MSCI Emerging Net Total Return USD Index | USD | 13/12/2024 | BofA Securities Europe SA | 3.785,12 | 0,00 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

**Contratos de swap - 1,03 % (continuación)**

| Importe teórico | A pagar | A recibir | Divisa | Vencimiento Fecha | Contraparte | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Swaps de rentabilidad total (continuación)** | | | | | | |
| 6.739.864 | 0,000 % | TRS Goldman Sachs Commodity Enhanced Index | USD | 31/10/2024 | BofA Securities Europe SA | 211.777,57 | 0,08 |
| 2.695.538 | 0,000 % | TRS Goldman Sachs Commodity Enhanced Index | USD | 31/10/2024 | BofA Securities Europe SA | 84.698,20 | 0,03 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE SWAPS DE RENTABILIDAD TOTAL** | | | | | | **1.947.424,72** | **0,75** |
| **TOTAL DE PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE SWAP** | | | | | | **2.667.736,82** | **1,03** |
| **TOTAL SOBRE CONTRATOS DE SWAP** | | | | | | **2.667.736,82** | **1,03** |

| | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **242.433.682,08** | **93,92** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **15.720.538,84** | **6,08** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **258.154.220,92** | **100,00** |

(a) Los tipos de cupones variables y flotantes son los que se aplicarán a 30 de septiembre de 2024.
(b) Valor de cupón cero.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Bonos - 97,45 %** | | | | | | |
| **Australia** | | | | | | |
| 2.610.000 | APA Infrastructure Ltd. | USD | 5,125 % | 16/09/2034 | 2.604.808,63 | 1,25 |
| 1.000.000 | Ausgrid Finance Pty Ltd. | USD | 4,350 % | 01/08/2028 | 989.981,42 | 0,47 |
| 2.500.000 | Australia & New Zealand Banking Group Ltd./United Kingdom[(a),(b)] | USD | 6,750 % | Perp. | 2.557.997,03 | 1,22 |
| 1.120.000 | Commonwealth Bank of Australia | USD | 2,688 % | 11/03/2031 | 983.148,67 | 0,47 |
| 1.250.000 | Commonwealth Bank of Australia[(a)] | USD | 3,610 % | 12/09/2034 | 1.176.501,14 | 0,56 |
| 1.000.000 | NCIG Holdings Pty Ltd.[(c)] | USD | 12,500 % | 26/08/2031 | 1.100.485,12 | 0,53 |
| 2.250.000 | QBE Insurance Group Ltd.[(a)] | USD | 5,875 % | 17/06/2046 | 2.264.542,25 | 1,08 |
| 550.000 | Santos Finance Ltd. | USD | 5,250 % | 13/03/2029 | 554.442,61 | 0,27 |
| 1.000.000 | Santos Finance Ltd. | USD | 3,649 % | 29/04/2031 | 909.217,65 | 0,43 |
| 700.000 | Westpac Banking Corp.[(a)] | USD | 2,668 % | 15/11/2035 | 610.618,01 | 0,29 |
| | | | | | 13.751.742,53 | 6,57 |
| **Bermudas** | | | | | | |
| 1.200.000 | China Oil & Gas Group Ltd. | USD | 4,700 % | 30/06/2026 | 1.105.128,00 | 0,53 |
| **Islas Vírgenes Británicas** | | | | | | |
| 1.550.000 | Champion Path Holdings Ltd. | USD | 4,500 % | 27/01/2026 | 1.510.281,25 | 0,72 |
| 400.000 | Champion Path Holdings Ltd. | USD | 4,850 % | 27/01/2028 | 373.875,00 | 0,18 |
| 1.950.000 | CLP Power HK Finance Ltd.[(a),(b)] | USD | 3,550 % | Perp. | 1.935.375,00 | 0,93 |
| 1.000.000 | CMHI Finance BVI Co. Ltd.[(a),(b)] | USD | 3,875 % | Perp. | 985.500,00 | 0,47 |
| 1.440.000 | ENN Clean Energy International Investment Ltd. | USD | 3,375 % | 12/05/2026 | 1.398.150,00 | 0,67 |
| 2.450.000 | HKT Capital No 4 Ltd. | USD | 3,000 % | 14/07/2026 | 2.387.984,38 | 1,14 |
| 570.000 | Huarong Finance 2019 Co. Ltd. | USD | 4,500 % | 29/05/2029 | 544.350,00 | 0,26 |
| 200.000 | New Metro Global Ltd. | USD | 4,500 % | 02/05/2026 | 145.000,00 | 0,07 |
| 2.290.000 | NWD Finance BVI Ltd.[(a),(b)] | USD | 4,125 % | Perp. | 1.461.317,70 | 0,70 |
| 200.000 | Peak RE Bvi Holding Ltd.[(a),(b)] | USD | 5,350 % | Perp. | 196.700,00 | 0,09 |
| 590.000 | SF Holding Investment 2021 Ltd. | USD | 3,125 % | 17/11/2031 | 539.761,50 | 0,26 |
| 1.111.860 | Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd. | USD | 6,750 % | 24/04/2033 | 1.133.752,52 | 0,54 |
| | | | | | 12.612.047,35 | 6,03 |
| **Islas Caimán** | | | | | | |
| 300.000 | AAC Technologies Holdings, Inc. | USD | 3,750 % | 02/06/2031 | 272.199,00 | 0,13 |
| 1.100.000 | China SCE Group Holdings Ltd.[(d)] | USD | 6,000 % | 04/02/2026 | 57.750,00 | 0,03 |
| 500.000 | CK Hutchison International 20 Ltd. | USD | 2,500 % | 08/05/2030 | 452.031,25 | 0,22 |
| 2.030.000 | CK Hutchison International 21 Ltd. | USD | 2,500 % | 15/04/2031 | 1.785.141,40 | 0,85 |
| 3.250.000 | CK Hutchison International 23 Ltd. | USD | 4,750 % | 21/04/2028 | 3.288.577,50 | 1,57 |
| 750.000 | Country Garden Holdings Co. Ltd.[(d)] | USD | 4,200 % | 06/02/2026 | 54.375,00 | 0,03 |
| 400.000 | Country Garden Holdings Co. Ltd.[(d)] | USD | 4,800 % | 06/08/2030 | 29.000,00 | 0,01 |
| 600.000 | Fantasia Holdings Group Co. Ltd.[(d)] | USD | 11,875 % | 01/06/2023 | 8.250,00 | 0,00 |
| 1.600.000 | Fantasia Holdings Group Co. Ltd.[(d)] | USD | 9,250 % | 28/07/2023 | 24.000,00 | 0,01 |
| 4.200.000 | Fantasia Holdings Group Co. Ltd.[(d)] | USD | 9,875 % | 19/10/2023 | 57.750,00 | 0,03 |
| 510.000 | FWD Group Holdings Ltd. | USD | 7,635 % | 02/07/2031 | 553.635,60 | 0,26 |
| 1.000.000 | FWD Group Holdings Ltd. | USD | 7,784 % | 06/12/2033 | 1.153.130,00 | 0,55 |
| 800.000 | Haidilao International Holding Ltd. | USD | 2,150 % | 14/01/2026 | 769.000,00 | 0,37 |
| 400.000 | Health & Happiness H&H International Holdings Ltd. | USD | 13,500 % | 26/06/2026 | 424.084,00 | 0,20 |
| 500.000 | JD.com, Inc. | USD | 3,875 % | 29/04/2026 | 495.312,50 | 0,24 |
| 1.460.000 | JD.com, Inc. | USD | 3,375 % | 14/01/2030 | 1.390.869,00 | 0,67 |
| 200.000 | Longfor Group Holdings Ltd. | USD | 3,950 % | 16/09/2029 | 148.000,00 | 0,07 |
| 3.400.000 | Meituan[(e)] | USD | ZCP | 27/04/2028 | 3.206.104,19 | 1,53 |
| 1.000.000 | Mongolian Mining Corp.[(b),(c)] | USD | 11,000 % | Perp. | 1.004.000,00 | 0,48 |
| 200.000 | Sands China Ltd. | USD | 2,300 % | 08/03/2027 | 187.125,00 | 0,09 |
| 1.540.000 | Sands China Ltd. | USD | 5,400 % | 08/08/2028 | 1.551.550,00 | 0,74 |
| 460.386 | Sunac China Holdings Ltd. | USD | 7,000 % | 30/09/2029 | 35.679,92 | 0,02 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 97,45 % (continuación)** | | | | | | |
| **Islas Caimán (continuación)** | | | | | | |
| 216.785 | Sunac China Holdings Ltd. | USD | 7,250 % | 30/09/2030 | 15.174,95 | 0,01 |
| 177.971 | Sunac China Holdings Ltd. | USD | 1,000 % | 30/09/2032 | 13.144,76 | 0,01 |
| 2.700.000 | Tencent Holdings Ltd. | USD | 3,240 % | 03/06/2050 | 1.971.837,00 | 0,94 |
| 340.000 | VLL International, Inc. | USD | 9,375 % | 29/07/2029 | 342.550,00 | 0,16 |
| 730.000 | Wynn Macau Ltd. | USD | 4,500 % | 07/03/2029 | 776.572,26 | 0,37 |
| 2.900.000 | Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.[(b),(d)] | USD | 5,375 % | Perp. | 58.000,00 | 0,03 |
| 1.000.000 | Zhenro Properties Group Ltd.[(d)] | USD | 7,100 % | 10/09/2024 | 1.250,00 | 0,00 |
| | | | | | 20.126.093,33 | 9,62 |
| **China** | | | | | | |
| 6.000.000 | Bank of China Ltd./Sydney[(a)] | USD | 5,459 % | 30/09/2027 | 5.998.680,00 | 2,87 |
| 1.900.000 | China Development Bank Financial Leasing Co. Ltd.[(a)] | USD | 2,875 % | 28/09/2030 | 1.853.697,00 | 0,89 |
| 2.200.000 | Industrial & Commercial Bank of China Ltd. | USD | 4,875 % | 21/09/2025 | 2.200.352,00 | 1,05 |
| | | | | | 10.052.729,00 | 4,81 |
| **Hong Kong** | | | | | | |
| 1.500.000 | Airport Authority[(a),(b)] | USD | 2,400 % | Perp. | 1.409.520,00 | 0,67 |
| 490.000 | Bank of East Asia Ltd./The[(a)] | USD | 5,125 % | 07/07/2028 | 488.432,00 | 0,23 |
| 820.000 | Bank of East Asia Ltd./The[(a)] | USD | 6,750 % | 27/06/2034 | 848.954,20 | 0,41 |
| 1.000.000 | Far East Horizon Ltd. | USD | 6,625 % | 16/04/2027 | 1.009.990,00 | 0,48 |
| 1.280.000 | Far East Horizon Ltd. | USD | 5,875 % | 05/03/2028 | 1.271.424,00 | 0,61 |
| 240.000 | GLP China Holdings Ltd. | USD | 2,950 % | 29/03/2026 | 210.115,20 | 0,10 |
| 270.000 | Lai Sun MTN Ltd. | USD | 5,000 % | 28/07/2026 | 179.550,00 | 0,09 |
| 750.000 | Xiaomi Best Time International Ltd. | USD | 4,100 % | 14/07/2051 | 603.270,00 | 0,29 |
| | | | | | 6.021.255,40 | 2,88 |
| **India** | | | | | | |
| 500.000 | Adani Electricity Mumbai Ltd. | USD | 3,949 % | 12/02/2030 | 451.093,75 | 0,21 |
| 1.600.000 | Adani Electricity Mumbai Ltd. | USD | 3,867 % | 22/07/2031 | 1.388.000,00 | 0,66 |
| 1.150.000 | Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. | USD | 4,200 % | 04/08/2027 | 1.106.515,63 | 0,53 |
| 600.000 | Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. | USD | 4,375 % | 03/07/2029 | 565.500,00 | 0,27 |
| 1.897.500 | Adani Renewable Energy RJ Ltd./Kodangal Solar Parks Pvt Ltd./Wardha Solar Maharash | USD | 4,625 % | 15/10/2039 | 1.616.432,81 | 0,77 |
| 450.000 | Adani Transmission Step-One Ltd. | USD | 4,000 % | 03/08/2026 | 436.640,63 | 0,21 |
| 1.094.750 | Adani Transmission Step-One Ltd. | USD | 4,250 % | 21/05/2036 | 955.169,38 | 0,46 |
| 670.000 | Continuum Green Energy India Pvt / Co.- Issuers | USD | 7,500 % | 26/06/2033 | 704.545,20 | 0,34 |
| 450.000 | GMR Hyderabad International Airport Ltd. | USD | 4,250 % | 27/10/2027 | 431.578,13 | 0,21 |
| 790.000 | HDFC Bank Ltd.[(a),(b)] | USD | 3,700 % | Perp. | 752.214,30 | 0,36 |
| 1.340.000 | IRB Infrastructure Developers Ltd. | USD | 7,110 % | 11/03/2032 | 1.395.275,00 | 0,67 |
| 2.052.000 | JSW Hydro Energy Ltd. | USD | 4,125 % | 18/05/2031 | 1.873.732,50 | 0,89 |
| 2.490.000 | JSW Infrastructure Ltd. | USD | 4,950 % | 21/01/2029 | 2.421.525,00 | 1,16 |
| 930.000 | Muthoot Finance Ltd. | USD | 7,125 % | 14/02/2028 | 955.575,00 | 0,46 |
| 570.000 | Piramal Capital & Housing Finance Ltd./India | USD | 7,800 % | 29/01/2028 | 582.112,50 | 0,28 |
| 1.000.000 | Power Finance Corp. Ltd. | USD | 3,750 % | 06/12/2027 | 975.312,50 | 0,47 |
| 1.400.000 | Reliance Industries Ltd. | USD | 8,250 % | 15/01/2027 | 1.509.606,00 | 0,72 |
| 500.000 | Reliance Industries Ltd. | USD | 3,667 % | 30/11/2027 | 489.062,50 | 0,23 |
| 750.000 | Reliance Industries Ltd. | USD | 2,875 % | 12/01/2032 | 661.110,00 | 0,32 |
| 629.000 | ReNew Pvt Ltd. | USD | 5,875 % | 05/03/2027 | 617.237,70 | 0,29 |
| 520.000 | Shriram Finance Ltd. | USD | 6,150 % | 03/04/2028 | 520.078,00 | 0,25 |
| 2.200.000 | Summit Digitel Infrastructure Ltd. | USD | 2,875 % | 12/08/2031 | 1.909.875,00 | 0,91 |
| | | | | | 22.318.191,53 | 10,67 |
| **Indonesia** | | | | | | |
| 700.000 | Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT[(a),(b)] | USD | 4,300 % | Perp. | 668.500,00 | 0,32 |
| 1.700.000 | Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT | USD | 3,750 % | 30/03/2026 | 1.656.973,00 | 0,79 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 97,45 % (continuación)** | | | | | | |
| **Indonesia (continuación)** | | | | | | |
| 1.050.000 | Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT | USD | 5,280 % | 05/04/2029 | 1.070.926,50 | 0,51 |
| 2.260.000 | Cikarang Listrindo Tbk PT | USD | 4,950 % | 14/09/2026 | 2.222.710,00 | 1,06 |
| 3.450.000 | Indonesia Government International Bond | USD | 8,500 % | 12/10/2035 | 4.542.140,63 | 2,17 |
| 1.700.000 | Indonesia Government International Bond | USD | 7,750 % | 17/01/2038 | 2.180.781,25 | 1,04 |
| 1.000.000 | Indonesia Government International Bond | USD | 4,300 % | 31/03/2052 | 905.937,50 | 0,43 |
| 400.000 | Pakuwon Jati Tbk PT | USD | 4,875 % | 29/04/2028 | 387.124,00 | 0,19 |
| 1.460.000 | Pertamina Persero PT | USD | 3,100 % | 21/01/2030 | 1.354.150,00 | 0,65 |
| 2.950.000 | Pertamina Persero PT | USD | 6,500 % | 27/05/2041 | 3.312.289,50 | 1,58 |
| 900.000 | Pertamina Persero PT | USD | 6,000 % | 03/05/2042 | 949.059,00 | 0,46 |
| 1.000.000 | PT Tower Bersama Infrastructure Tbk | USD | 2,800 % | 02/05/2027 | 943.750,00 | 0,45 |
| 730.000 | Sorik Marapi Geothermal Power PT | USD | 7,750 % | 05/08/2031 | 725.437,50 | 0,35 |
| | | | | | 20.919.778,88 | 10,00 |
| **Isla de Man** | | | | | | |
| 2.950.000 | Gohl Capital Ltd. | USD | 4,250 % | 24/01/2027 | 2.908.523,00 | 1,39 |
| **Japón** | | | | | | |
| 750.000 | Asahi Mutual Life Insurance Co.[(a),(b)] | USD | 4,100 % | Perp. | 692.506,64 | 0,33 |
| 1.450.000 | Fukoku Mutual Life Insurance Co.[(a),(b)] | USD | 5,000 % | Perp. | 1.443.049,00 | 0,69 |
| 2.100.000 | JERA Co., Inc. | USD | 4,614 % | 04/09/2029 | 2.103.991,24 | 1,01 |
| 2.060.000 | Kyushu Electric Power Co., Inc. | USD | 4,447 % | 02/10/2029 | 2.062.279,86 | 0,99 |
| 1.000.000 | Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.[(a)] | USD | 5,258 % | 17/04/2030 | 1.034.478,00 | 0,49 |
| 1.000.000 | Mizuho Financial Group, Inc.[(a)] | USD | 2,201 % | 10/07/2031 | 878.315,79 | 0,42 |
| 1.750.000 | Nippon Life Insurance Co.[(a)] | USD | 2,750 % | 21/01/2051 | 1.526.862,51 | 0,73 |
| 670.000 | Nippon Life Insurance Co.[(a)] | USD | 2,900 % | 16/09/2051 | 581.095,00 | 0,28 |
| 340.000 | Rakuten Group, Inc.[(a),(b)] | USD | 5,125 % | Perp. | 323.973,36 | 0,15 |
| 750.000 | SoftBank Group Corp. | USD | 5,125 % | 19/09/2027 | 742.803,10 | 0,35 |
| | | | | | 11.389.354,50 | 5,44 |
| **Malasia** | | | | | | |
| 2.780.000 | Dua Capital Ltd. | USD | 2,780 % | 11/05/2031 | 2.489.740,20 | 1,19 |
| 1.000.000 | GENM Capital Labuan Ltd. | USD | 3,882 % | 19/04/2031 | 909.062,50 | 0,44 |
| 610.000 | Petronas Capital Ltd. | USD | 2,480 % | 28/01/2032 | 531.114,80 | 0,25 |
| | | | | | 3.929.917,50 | 1,88 |
| **Islas Marshall** | | | | | | |
| 170.000 | Seaspan Corp. | USD | 5,500 % | 01/08/2029 | 161.075,00 | 0,08 |
| **Mauricio** | | | | | | |
| 2.370.000 | CA Magnum Holdings | USD | 5,375 % | 31/10/2026 | 2.336.559,30 | 1,12 |
| 670.000 | Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd. | USD | 4,250 % | 25/03/2027 | 639.221,88 | 0,31 |
| 500.000 | Network i2i Ltd.[(a),(b)] | USD | 3,975 % | Perp. | 484.687,50 | 0,23 |
| 200.000 | UPL Corp. Ltd.[(a),(b)] | USD | 5,250 % | Perp. | 152.312,50 | 0,07 |
| 200.000 | UPL Corp. Ltd. | USD | 4,625 % | 16/06/2030 | 170.312,50 | 0,08 |
| | | | | | 3.783.093,68 | 1,81 |
| **Multinacional** | | | | | | |
| 960.000 | Mongolian Mining Corp./Energy Resources LLC | USD | 12,500 % | 13/09/2026 | 1.036.800,00 | 0,50 |
| **Países Bajos** | | | | | | |
| 447.500 | Greenko Dutch BV | USD | 3,850 % | 29/03/2026 | 431.837,50 | 0,20 |
| 2.054.444 | Minejesa Capital BV | USD | 4,625 % | 10/08/2030 | 2.026.837,41 | 0,97 |
| 3.128.571 | Mong Duong Finance Holdings BV | USD | 5,125 % | 07/05/2029 | 3.028.065,60 | 1,45 |
| 3.400.000 | Prosus NV | USD | 3,680 % | 21/01/2030 | 3.200.250,00 | 1,53 |
| | | | | | 8.686.990,51 | 4,15 |
| **Pakistán** | | | | | | |
| 650.000 | Pakistan Government International Bond | USD | 7,375 % | 08/04/2031 | 550.062,50 | 0,26 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 97,45 % (continuación)** | | | | | | |
| **Pakistán (continuación)** | | | | | | |
| 1.300.000 | Pakistan Water & Power Development Authority | USD | 7,500 % | 04/06/2031 | 1.010.750,00 | 0,49 |
| | | | | | 1.560.812,50 | 0,75 |
| **Filipinas** | | | | | | |
| 400.000 | Globe Telecom, Inc. | USD | 2,500 % | 23/07/2030 | 354.125,00 | 0,17 |
| 1.150.000 | Globe Telecom, Inc. | USD | 3,000 % | 23/07/2035 | 947.312,50 | 0,45 |
| 1.110.000 | Philippine Government International Bond | USD | 3,000 % | 01/02/2028 | 1.069.415,63 | 0,51 |
| 2.030.000 | Philippine Government International Bond | USD | 3,200 % | 06/07/2046 | 1.544.992,40 | 0,74 |
| 1.067.000 | PLDT, Inc. | USD | 2,500 % | 23/01/2031 | 937.957,02 | 0,45 |
| 360.000 | San Miguel Global Power Holdings Corp.[(a),(b)] | USD | 5,700 % | Perp. | 351.450,00 | 0,17 |
| 500.000 | San Miguel Global Power Holdings Corp.[(a),(b)] | USD | 7,000 % | Perp. | 498.440,00 | 0,24 |
| 680.000 | San Miguel Global Power Holdings Corp.[(a),(b)] | USD | 8,750 % | Perp. | 697.000,00 | 0,33 |
| | | | | | 6.400.692,55 | 3,06 |
| **Singapur** | | | | | | |
| 500.000 | BOC Aviation Ltd. | USD | 3,500 % | 18/09/2027 | 488.415,00 | 0,23 |
| 721.000 | BOC Aviation Ltd. | USD | 4,500 % | 23/05/2028 | 721.980,56 | 0,34 |
| 750.000 | Continuum Energy Aura Pte Ltd. | USD | 9,500 % | 24/02/2027 | 787.031,25 | 0,38 |
| 630.000 | GLP Pte Ltd.[(a),(b)] | USD | 4,500 % | Perp. | 417.337,20 | 0,20 |
| 264.086 | JGC Ventures Pte Ltd. | USD | 5,000 % | 30/06/2025 | 52.817,20 | 0,03 |
| 1.436.210 | LLPL Capital Pte Ltd. | USD | 6,875 % | 04/02/2039 | 1.485.130,90 | 0,71 |
| 630.649 | Modernland Overseas Pte Ltd. | USD | 5,000 % | 30/04/2027 | 179.056,13 | 0,09 |
| 250.000 | Olam Group Ltd.[(a),(b)] | SGD | 5,375 % | Perp. | 193.595,30 | 0,09 |
| 1.100.000 | Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.[(a)] | USD | 5,520 % | 21/05/2034 | 1.139.919,00 | 0,54 |
| 1.690.000 | SMIC SG Holdings Pte Ltd. | USD | 5,375 % | 24/07/2029 | 1.723.276,10 | 0,82 |
| 1.750.000 | United Overseas Bank Ltd.[(a)] | USD | 3,863 % | 07/10/2032 | 1.710.078,13 | 0,82 |
| | | | | | 8.898.636,77 | 4,25 |
| **Corea del Sur** | | | | | | |
| 980.000 | GS Caltex Corp. | USD | 5,375 % | 07/08/2028 | 1.007.256,25 | 0,48 |
| 1.830.000 | Hanwha Life Insurance Co. Ltd.[(a)] | USD | 3,379 % | 04/02/2032 | 1.763.662,50 | 0,84 |
| 2.420.000 | KT Corp. | USD | 4,125 % | 02/02/2028 | 2.409.158,40 | 1,15 |
| 1.100.000 | LG Chem Ltd. | USD | 1,250 % | 18/07/2028 | 1.075.398,84 | 0,51 |
| 2.300.000 | LG Chem Ltd. | USD | 1,600 % | 18/07/2030 | 2.204.185,68 | 1,05 |
| 1.200.000 | LG Electronics, Inc. | USD | 5,625 % | 24/04/2029 | 1.248.672,00 | 0,60 |
| 1.324.000 | Shinhan Bank Co. Ltd. | USD | 3,750 % | 20/09/2027 | 1.292.141,25 | 0,62 |
| 448.000 | Shinhan Bank Co. Ltd. | USD | 4,500 % | 26/03/2028 | 443.240,00 | 0,21 |
| 3.500.000 | Shinhan Bank Co. Ltd. | USD | 4,000 % | 23/04/2029 | 3.376.406,25 | 1,62 |
| 930.000 | Shinhan Card Co. Ltd. | USD | 5,500 % | 12/03/2029 | 958.448,70 | 0,46 |
| 1.350.000 | SK Broadband Co. Ltd. | USD | 4,875 % | 28/06/2028 | 1.366.875,00 | 0,65 |
| 1.270.000 | SK Hynix, Inc. | USD | 6,375 % | 17/01/2028 | 1.334.690,63 | 0,64 |
| 2.700.000 | Tongyang Life Insurance Co. Ltd.[(a),(b)] | USD | 5,250 % | Perp. | 2.671.974,00 | 1,28 |
| 1.030.000 | Woori Bank[(a),(b)] | USD | 6,375 % | Perp. | 1.056.071,88 | 0,51 |
| | | | | | 22.208.181,38 | 10,62 |
| **Sri Lanka** | | | | | | |
| 1.000.000 | Sri Lanka Government International Bond | USD | 6,850 % | 03/11/2025 | 563.440,00 | 0,27 |
| 1.000.000 | Sri Lanka Government International Bond | USD | 6,825 % | 18/07/2026 | 561.875,00 | 0,27 |
| 750.000 | Sri Lanka Government International Bond | USD | 7,850 % | 14/03/2029 | 422.812,50 | 0,20 |
| | | | | | 1.548.127,50 | 0,74 |
| **Tailandia** | | | | | | |
| 3.000.000 | Bangkok Bank PCL/Hong Kong | USD | 9,025 % | 15/03/2029 | 3.492.510,00 | 1,67 |
| 200.000 | Bangkok Bank PCL/Hong Kong[(a)] | USD | 3,733 % | 25/09/2034 | 185.214,00 | 0,09 |
| 3.320.000 | Minor International PCL[(a),(b)] | USD | 2,700 % | Perp. | 3.188.129,60 | 1,53 |
| 800.000 | Muang Thai Life Assurance PCL[(a)] | USD | 3,552 % | 27/01/2037 | 772.250,00 | 0,37 |
| 580.000 | Muangthai Capital PCL | USD | 6,875 % | 30/09/2028 | 586.525,00 | 0,28 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 97,45 % (continuación)** | | | | | | |
| **Tailandia (continuación)** | | | | | | |
| 970.000 | PTT Treasury Center Co. Ltd. | USD | 4,500 % | 25/10/2042 | 878.761,80 | 0,42 |
| 1.100.000 | PTTEP Treasury Center Co. Ltd. | USD | 6,350 % | 12/06/2042 | 1.240.937,50 | 0,59 |
| | | | | | 10.344.327,90 | 4,95 |
| **Reino Unido** | | | | | | |
| 2.000.000 | HSBC Holdings PLC[a] | USD | 2,804 % | 24/05/2032 | 1.769.069,98 | 0,85 |
| 1.500.000 | Prudential Funding Asia PLC[a] | USD | 2,950 % | 03/11/2033 | 1.392.187,50 | 0,66 |
| 1.450.000 | Standard Chartered PLC[a],[b] | USD | 4,300 % | Perp. | 1.315.875,00 | 0,63 |
| 1.550.000 | Standard Chartered PLC[a],[b] | USD | 7,750 % | Perp. | 1.620.230,50 | 0,77 |
| 800.000 | Standard Chartered PLC[a] | USD | 6,301 % | 09/01/2029 | 840.500,00 | 0,40 |
| 1.000.000 | Standard Chartered PLC[a] | USD | 7,018 % | 08/02/2030 | 1.087.830,00 | 0,52 |
| 1.900.000 | Standard Chartered PLC[a] | USD | 2,678 % | 29/06/2032 | 1.651.698,50 | 0,79 |
| 535.800 | Vedanta Resources Finance II PLC | USD | 13,875 % | 21/01/2027 | 535.960,74 | 0,26 |
| 520.800 | Vedanta Resources Finance II PLC | USD | 13,875 % | 09/12/2028 | 522.591,55 | 0,25 |
| 526.400 | Vedanta Resources Ltd. | USD | 13,875 % | 09/12/2028 | 537.586,00 | 0,26 |
| | | | | | 11.273.529,77 | 5,39 |
| **Estados Unidos** | | | | | | |
| 1.000.000 | Las Vegas Sands Corp. | USD | 3,900 % | 08/08/2029 | 953.343,54 | 0,46 |
| 910.000 | Las Vegas Sands Corp. | USD | 6,000 % | 15/08/2029 | 944.841,74 | 0,45 |
| 400.000 | Virtusa Corp. | USD | 7,125 % | 15/12/2028 | 379.163,10 | 0,18 |
| | | | | | 2.277.348,38 | 1,09 |
| **Vietnam** | | | | | | |
| 550.000 | Viet Nam Debt & Asset Trading Corp. | USD | 1,000 % | 10/10/2025 | 511.192,00 | 0,24 |
| **TOTAL DE BONOS** | | | | | **203.825.568,96** | **97,45** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Obligaciones con garantía de activos no emitidos ni garantizados por agencias - 0,18 %** | | | | | | |
| **Islas Vírgenes Británicas** | | | | | | |
| 241.068 | Add Hero Holdings Ltd. | USD | 9,800 % | 30/09/2031 | 4.821,35 | 0,00 |
| **China** | | | | | | |
| 683.952 | Huachen Energy Co. Ltd. | USD | 4,650 % | 29/12/2026 | 373.841,56 | 0,18 |
| **TOTAL DE OBLIGACIONES CON GARANTÍA DE ACTIVOS NO EMITIDOS NI GARANTIZADOS POR AGENCIAS** | | | | | **378.662,91** | **0,18** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Organismos de inversión colectiva** | | | | |
| **Fondos abiertos - 1,85 %** | | | | |
| **Irlanda** | | | | |
| 3.874.178 | Goldman Sachs US$ Treasury Liquid Reserves | USD | 3.874.178,00 | 1,85 |
| **TOTAL DE FONDOS ABIERTOS** | | | **3.874.178,00** | **1,85** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | **208.078.409,87** | **99,48** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | **208.078.409,87** | **99,48** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

**Contratos de futuros - (0,03) %**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en USD | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **USD** | | | | |
| (40) | US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024 | Short | 4.571.250,00 | 5.761,62 | 0,00 |
| (9) | US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024 | Short | 1.064.671,88 | 12.421,87 | 0,01 |
| | | | 5.635.921,88 | 18.183,49 | 0,01 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **18.183,49** | **0,01** |

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en USD | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **USD** | | | | |
| 26 | US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Long | 5.414.296,89 | (671,26) | (0,00) |
| (146) | US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Short | 16.042.890,70 | (28.505,54) | (0,01) |
| 29 | US Treasury Long Bond Futures 19/12/2024 | Long | 3.601.437,50 | (15.003,82) | (0,01) |
| 74 | US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024 | Long | 9.848.937,50 | (29.780,42) | (0,02) |
| | | | 2.821.781,19 | (73.961,04) | (0,04) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **(73.961,04)** | **(0,04)** |

**Contratos de divisas a plazo - 0,48 %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 48.342.696 | USD | 53.494.027 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 494.160,29 | 0,24 |
| AUD | 13.082.719 | USD | 8.793.668 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 284.763,42 | 0,14 |
| ZAR | 77.509.065 | USD | 4.295.475 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 196.416,16 | 0,09 |
| SGD | 5.520.133 | USD | 4.235.927 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 73.361,01 | 0,03 |
| EUR | 630.309 | USD | 697.405 | Deutsche Bank AG | 24/10/2024 | 6.746,62 | 0,00 |
| EUR | 465.282 | USD | 516.597 | HSBC Continental Europe | 24/10/2024 | 3.194,94 | 0,00 |
| CHF | 181.834 | USD | 215.012 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 941,02 | 0,00 |
| USD | 4.451 | ZAR | 76.226 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 33,29 | 0,00 |
| USD | 1.709 | ZAR | 29.362 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | 4,96 | 0,00 |
| AUD | 3.114 | USD | 2.158 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | 2,18 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **1.059.623,89** | **0,50** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 518 | AUD | 752 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | (3,76) | (0,00) |
| ZAR | 199.920 | USD | 11.610 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (23,50) | (0,00) |
| ZAR | 76.226 | USD | 4.456 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | (32,97) | (0,00) |
| USD | 11.838 | SGD | 15.386 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (173,45) | (0,00) |
| USD | 195.771 | SGD | 250.649 | Barclays Bank Ireland PLC | 18/12/2024 | (507,43) | (0,00) |
| USD | 247.271 | AUD | 367.885 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (8.013,24) | (0,00) |
| USD | 347.637 | ZAR | 6.242.383 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (14.128,23) | (0,01) |
| USD | 1.179.938 | EUR | 1.082.858 | Barclays Bank Ireland PLC | 24/10/2024 | (29.780,40) | (0,01) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(52.662,98)** | **(0,02)** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

| | Valor de mercado USD | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **209.029.593,23** | **99,93** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **135.871,42** | **0,07** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **209.165.464,65** | **100,00** |

(a) Los tipos de cupones variables y flotantes son los que se aplicarán a 30 de septiembre de 2024.
(b) El valor es perpetuo.
(c) Este valor tiene un cupón escalonado que pasará al segundo tipo en una fecha determinada del futuro.
(d) Valor en situación de impago.
(e) Valor de cupón cero.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS COMMODITY ENHANCED

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Instrumentos del mercado monetario - 87,00 %** | | | | | | |
| **Estados Unidos** | | | | | | |
| 835.800 | United States Treasury Bill [a] | USD | ZCP | 08/10/2024 | 835.044,72 | 0,47 |
| 1.374.000 | United States Treasury Bill [a] | USD | ZCP | 15/10/2024 | 1.371.501,13 | 0,78 |
| 4.353.800 | United States Treasury Bill [a] | USD | ZCP | 17/10/2024 | 4.344.657,89 | 2,46 |
| 10.993.700 | United States Treasury Bill [a] | USD | ZCP | 22/10/2024 | 10.963.566,16 | 6,20 |
| 9.470.000 | United States Treasury Bill [a] | USD | ZCP | 24/10/2024 | 9.441.462,72 | 5,34 |
| 22.579.800 | United States Treasury Bill [a] | USD | ZCP | 29/10/2024 | 22.496.581,92 | 12,71 |
| 16.030.000 | United States Treasury Bill [a] | USD | ZCP | 31/10/2024 | 15.967.503,36 | 9,02 |
| 2.386.000 | United States Treasury Bill [a] | USD | ZCP | 07/11/2024 | 2.374.521,79 | 1,34 |
| 6.666.500 | United States Treasury Bill [a] | USD | ZCP | 12/11/2024 | 6.630.149,71 | 3,75 |
| 3.707.900 | United States Treasury Bill [a] | USD | ZCP | 19/11/2024 | 3.684.427,88 | 2,08 |
| 3.199.400 | United States Treasury Bill [a] | USD | ZCP | 21/11/2024 | 3.178.439,87 | 1,80 |
| 534.900 | United States Treasury Bill [a] | USD | ZCP | 26/11/2024 | 531.009,54 | 0,30 |
| 37.500 | United States Treasury Bill [a] | USD | ZCP | 29/11/2024 | 37.212,17 | 0,02 |
| 37.546.200 | United States Treasury Bill [a] | USD | ZCP | 10/12/2024 | 37.220.154,06 | 21,03 |
| 399.600 | United States Treasury Bill [a] | USD | ZCP | 09/01/2025 | 394.663,67 | 0,22 |
| 742.400 | United States Treasury Bill [a] | USD | ZCP | 16/01/2025 | 732.562,91 | 0,41 |
| 604.800 | United States Treasury Bill [a] | USD | ZCP | 23/01/2025 | 596.340,47 | 0,34 |
| 66.900 | United States Treasury Bill [a] | USD | ZCP | 30/01/2025 | 65.918,08 | 0,04 |
| 198.300 | United States Treasury Bill [a] | USD | ZCP | 13/02/2025 | 195.054,51 | 0,11 |
| 10.771.500 | United States Treasury Bill [a] | USD | ZCP | 20/03/2025 | 10.553.864,00 | 5,96 |
| 5.200 | United States Treasury Bill [a] | USD | ZCP | 15/05/2025 | 5.070,60 | 0,00 |
| 299.800 | United States Treasury Bill [a] | USD | ZCP | 12/06/2025 | 291.580,74 | 0,16 |
| 10.351.000 | United States Treasury Bill [a] | USD | ZCP | 10/07/2025 | 10.034.046,79 | 5,67 |
| 12.428.600 | United States Treasury Bill [a] | USD | ZCP | 07/08/2025 | 12.014.293,12 | 6,79 |
| | | | | | 153.959.627,81 | 87,00 |
| **TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO** | | | | | **153.959.627,81** | **87,00** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Organismos de inversión colectiva** | | | | |
| **Fondos abiertos - 8,53 %** | | | | |
| **Irlanda** | | | | |
| 15.098.998 | Goldman Sachs US$ Treasury Liquid Reserves | USD | 15.098.998,00 | 8,53 |
| **TOTAL DE FONDOS ABIERTOS** | | | **15.098.998,00** | **8,53** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | **169.058.625,81** | **95,53** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | **169.058.625,81** | **95,53** |

**Contratos de divisas a plazo - 0,94 %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| PLN | 366.925.026 | USD | 94.563.391 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 1.050.307,51 | 0,59 |
| GBP | 11.997.137 | USD | 15.731.725 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 360.453,17 | 0,20 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS COMMODITY ENHANCED

**Contratos de divisas a plazo - 0,94 % (continuación)**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 19.342.121 | USD | 21.401.774 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 199.131,63 | 0,11 |
| CZK | 461.194.401 | USD | 20.327.526 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 91.096,38 | 0,05 |
| USD | 74.105 | EUR | 66.252 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 116,14 | 0,00 |
| USD | 933 | EUR | 834 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | 1,55 | 0,00 |
| USD | 276 | CZK | 6.218 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | 0,98 | 0,00 |
| USD | 838 | CZK | 18.908 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 0,53 | 0,00 |
| USD | 27 | CZK | 596 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | 0,11 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **1.701.108,00** | **0,95** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 829 | USD | 926 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | (0,50) | (0,00) |
| EUR | 65.423 | USD | 73.136 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | (121,02) | (0,00) |
| USD | 172.038 | EUR | 154.472 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (473,66) | (0,00) |
| EUR | 562.339 | USD | 628.800 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (790,85) | (0,00) |
| USD | 129.427 | CZK | 2.942.576 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (850,46) | (0,00) |
| USD | 187.996 | GBP | 142.494 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (3.135,75) | (0,00) |
| CZK | 27.776.070 | USD | 1.234.171 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (4.431,59) | (0,00) |
| USD | 1.480.423 | PLN | 5.708.413 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (7.081,38) | (0,00) |
| PLN | 21.013.127 | USD | 5.499.474 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (23.851,83) | (0,01) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(40.737,04)** | **(0,01)** |

**Contratos de swap - 3,03 %**

| Importe teórico | A pagar | A recibir | Divisa | Vencimiento Fecha | Contraparte | Plusvalía latente USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Swaps de rentabilidad total** | | | | | | |
| 164.599.067 | 0,000 % | Goldman Sachs Commodity Enhanced Index | USD | 31/10/2024 | BofA Securities Europe SA | 5.171.972,07 | 2,92 |
| 2.001.334 | 0,000 % | Goldman Sachs Commodity Enhanced Index | USD | 31/10/2024 | BofA Securities Europe SA | 62.885,18 | 0,04 |
| 3.901.812 | 0,000 % | Goldman Sachs Commodity Enhanced Index | USD | 31/10/2024 | BofA Securities Europe SA | 122.601,32 | 0,07 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE SWAPS DE RENTABILIDAD TOTAL** | | | | | | **5.357.458,57** | **3,03** |
| **TOTAL DE PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE SWAP** | | | | | | **5.357.458,57** | **3,03** |
| **TOTAL SOBRE CONTRATOS DE SWAP** | | | | | | **5.357.458,57** | **3,03** |

| | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **176.076.455,34** | **99,50** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **895.649,20** | **0,50** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **176.972.104,54** | **100,00** |

(a) Valor de cupón cero.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Bonos - 97,88 %** | | | | | | |
| **Australia** | | | | | | |
| 8.125.000 | National Australia Bank Ltd. | EUR | 2,125 % | 24/05/2028 | 7.961.667,92 | 0,55 |
| 4.800.000 | National Australia Bank Ltd. | EUR | 3,125 % | 28/02/2030 | 4.847.809,92 | 0,34 |
| | | | | | 12.809.477,84 | 0,89 |
| **Austria** | | | | | | |
| 17.800.000 | Erste Group Bank AG | EUR | 0,125 % | 17/05/2028 | 16.368.111,75 | 1,14 |
| 10.400.000 | Erste Group Bank AG[(a)] | EUR | 4,000 % | 16/01/2031 | 10.898.891,22 | 0,76 |
| 4.900.000 | Raiffeisen Bank International AG | EUR | 0,375 % | 25/09/2026 | 4.663.158,70 | 0,33 |
| | | | | | 31.930.161,67 | 2,23 |
| **Bélgica** | | | | | | |
| 5.000.000 | Belfius Bank S.A. | EUR | 3,875 % | 12/06/2028 | 5.171.760,30 | 0,36 |
| 14.300.000 | KBC Group NV[(a)] | EUR | 0,250 % | 01/03/2027 | 13.761.051,45 | 0,96 |
| 18.200.000 | KBC Group NV[(a)] | EUR | 0,375 % | 16/06/2027 | 17.476.290,29 | 1,22 |
| 15.300.000 | KBC Group NV | EUR | 3,750 % | 27/03/2032 | 15.728.957,07 | 1,10 |
| 5.000.000 | Proximus SADP | EUR | 4,125 % | 17/11/2033 | 5.330.802,40 | 0,37 |
| 3.500.000 | VGP NV | EUR | 2,250 % | 17/01/2030 | 3.137.252,30 | 0,22 |
| | | | | | 60.606.113,81 | 4,23 |
| **República Checa** | | | | | | |
| 5.000.000 | Ceska sporitelna AS[(a)] | EUR | 5,737 % | 08/03/2028 | 5.200.750,00 | 0,37 |
| 8.300.000 | Ceska sporitelna AS[(a)] | EUR | 0,500 % | 13/09/2028 | 7.490.750,00 | 0,52 |
| 5.000.000 | Raiffeisenbank AS[(a)] | EUR | 1,000 % | 09/06/2028 | 4.594.500,00 | 0,32 |
| | | | | | 17.286.000,00 | 1,21 |
| **Dinamarca** | | | | | | |
| 8.750.000 | AP Moller - Maersk A/S | EUR | 0,750 % | 25/11/2031 | 7.432.646,81 | 0,52 |
| **Finlandia** | | | | | | |
| 5.114.000 | Nordea Bank Abp | EUR | 0,375 % | 28/05/2026 | 4.928.132,90 | 0,34 |
| 9.364.000 | Nordea Bank Abp | EUR | 1,125 % | 16/02/2027 | 9.009.947,53 | 0,63 |
| 13.726.000 | UPM-Kymmene OYJ | EUR | 2,250 % | 23/05/2029 | 13.318.156,21 | 0,93 |
| 1.871.000 | UPM-Kymmene OYJ | EUR | 3,375 % | 29/08/2034 | 1.862.655,15 | 0,13 |
| | | | | | 29.118.891,79 | 2,03 |
| **Francia** | | | | | | |
| 12.188.000 | AXA S.A.[(a)] | EUR | 1,375 % | 07/10/2041 | 10.457.035,50 | 0,73 |
| 6.400.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 0,100 % | 08/10/2027 | 5.914.763,90 | 0,41 |
| 18.000.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 0,250 % | 29/06/2028 | 16.366.935,96 | 1,14 |
| 5.300.000 | BNP Paribas S.A.[(a)] | EUR | 0,375 % | 14/10/2027 | 5.022.562,07 | 0,35 |
| 29.700.000 | BNP Paribas S.A.[(a)] | EUR | 0,500 % | 30/05/2028 | 27.769.358,63 | 1,94 |
| 19.100.000 | BNP Paribas S.A.[(a)] | EUR | 4,375 % | 13/01/2029 | 19.837.162,21 | 1,38 |
| 13.500.000 | BNP Paribas S.A.[(a)] | EUR | 4,250 % | 13/04/2031 | 14.062.656,11 | 0,98 |
| 9.700.000 | CNP Assurances SACA[(a)] | EUR | 2,000 % | 27/07/2050 | 8.763.765,70 | 0,61 |
| 12.400.000 | Credit Agricole S.A. | EUR | 4,375 % | 27/11/2033 | 13.205.571,58 | 0,92 |
| 6.800.000 | Engie S.A.[(a),(b)] | EUR | 1,500 % | Perp. | 6.181.017,15 | 0,43 |
| 1.300.000 | Engie S.A.[(a),(b)] | EUR | 1,875 % | Perp. | 1.119.252,20 | 0,08 |
| 400.000 | Engie S.A.[(a),(b)] | EUR | 3,250 % | Perp. | 399.275,41 | 0,03 |
| 2.100.000 | Engie S.A.[(a),(b)] | EUR | 5,125 % | Perp. | 2.152.798,75 | 0,15 |
| 3.000.000 | Engie S.A. | EUR | 1,500 % | 27/03/2028 | 2.872.985,04 | 0,20 |
| 2.000.000 | Engie S.A. | EUR | 1,750 % | 27/03/2028 | 1.926.811,98 | 0,14 |
| 4.700.000 | Engie S.A. | EUR | 1,375 % | 28/02/2029 | 4.425.992,68 | 0,31 |
| 3.500.000 | Engie S.A. | EUR | 0,375 % | 26/10/2029 | 3.080.764,93 | 0,22 |
| 1.800.000 | Engie S.A. | EUR | 3,625 % | 11/01/2030 | 1.849.031,17 | 0,13 |
| 4.700.000 | Engie S.A. | EUR | 0,500 % | 24/10/2030 | 4.048.663,33 | 0,28 |
| 20.900.000 | Engie S.A. | EUR | 4,000 % | 11/01/2035 | 21.751.788,28 | 1,52 |
| 2.200.000 | Engie S.A. | EUR | 3,875 % | 06/03/2036 | 2.253.349,32 | 0,16 |
| 3.000.000 | Engie S.A. | EUR | 1,000 % | 26/10/2036 | 2.257.192,89 | 0,16 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 97,88 % (continuación)** | | | | | | |
| **Francia (continuación)** | | | | | | |
| 9.300.000 | Engie S.A. | EUR | 1,375 % | 21/06/2039 | 6.656.909,40 | 0,47 |
| 4.000.000 | Engie S.A. | EUR | 4,500 % | 06/09/2042 | 4.212.458,72 | 0,29 |
| 2.000.000 | Engie S.A. | EUR | 4,250 % | 11/01/2043 | 2.037.249,48 | 0,14 |
| 2.000.000 | Forvia SE | EUR | 2,375 % | 15/06/2029 | 1.775.869,94 | 0,12 |
| 5.000.000 | Gecina S.A. | EUR | 0,875 % | 30/06/2036 | 3.756.762,80 | 0,26 |
| 18.500.000 | Societe Generale S.A.[a] | EUR | 4,750 % | 28/09/2029 | 19.387.746,37 | 1,35 |
| 2.700.000 | Valeo SE | EUR | 4,500 % | 11/04/2030 | 2.649.139,43 | 0,19 |
| | | | | | 216.194.870,93 | 15,09 |
| **Alemania** | | | | | | |
| 2.600.000 | Amprion GmbH | EUR | 3,625 % | 21/05/2031 | 2.665.211,95 | 0,19 |
| 8.400.000 | Amprion GmbH | EUR | 3,971 % | 22/09/2032 | 8.777.400,74 | 0,61 |
| 1.800.000 | Amprion GmbH | EUR | 3,850 % | 27/08/2039 | 1.804.955,40 | 0,13 |
| 1.900.000 | Berlin Hyp AG | EUR | 1,125 % | 25/10/2027 | 1.791.853,82 | 0,12 |
| 1.100.000 | Commerzbank AG[a] | EUR | 0,750 % | 24/03/2026 | 1.086.076,89 | 0,08 |
| 6.200.000 | E.ON SE | EUR | 3,750 % | 01/03/2029 | 6.425.833,70 | 0,45 |
| 5.000.000 | E.ON SE | EUR | 0,350 % | 28/02/2030 | 4.395.694,45 | 0,31 |
| 8.442.000 | E.ON SE | EUR | 3,375 % | 15/01/2031 | 8.583.740,50 | 0,60 |
| 15.128.000 | E.ON SE | EUR | 1,625 % | 29/03/2031 | 13.894.567,26 | 0,97 |
| 2.500.000 | E.ON SE | EUR | 4,000 % | 29/08/2033 | 2.632.490,63 | 0,18 |
| 19.451.000 | E.ON SE | EUR | 3,875 % | 12/01/2035 | 20.144.883,69 | 1,40 |
| 1.095.000 | E.ON SE | EUR | 4,125 % | 25/03/2044 | 1.124.589,60 | 0,08 |
| 4.100.000 | EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a] | EUR | 1,625 % | 05/08/2079 | 3.823.571,48 | 0,27 |
| 2.500.000 | EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a] | EUR | 1,125 % | 05/11/2079 | 2.488.201,63 | 0,17 |
| 4.400.000 | EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a] | EUR | 1,375 % | 31/08/2081 | 3.941.401,77 | 0,27 |
| 800.000 | EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a] | EUR | 5,250 % | 23/01/2084 | 830.024,73 | 0,06 |
| 2.800.000 | Eurogrid GmbH | EUR | 1,113 % | 15/05/2032 | 2.389.916,65 | 0,17 |
| 2.262.000 | Knorr-Bremse AG | EUR | 3,250 % | 30/09/2032 | 2.249.459,13 | 0,16 |
| 3.095.000 | Mercedes-Benz Group AG | EUR | 0,750 % | 10/09/2030 | 2.721.702,33 | 0,19 |
| 2.000.000 | RWE AG | EUR | 3,625 % | 10/01/2032 | 2.039.049,48 | 0,14 |
| 10.400.000 | Vonovia SE | EUR | 5,000 % | 23/11/2030 | 11.210.530,66 | 0,78 |
| 3.000.000 | Vonovia SE | EUR | 0,625 % | 24/03/2031 | 2.494.590,00 | 0,17 |
| 1.400.000 | Vonovia SE | EUR | 2,375 % | 25/03/2032 | 1.284.737,99 | 0,09 |
| 2.000.000 | ZF Finance GmbH | EUR | 2,000 % | 06/05/2027 | 1.860.487,00 | 0,13 |
| | | | | | 110.660.971,48 | 7,72 |
| **Grecia** | | | | | | |
| 2.244.000 | Piraeus Bank S.A.[a] | EUR | 4,625 % | 17/07/2029 | 2.302.215,10 | 0,16 |
| **India** | | | | | | |
| 2.963.000 | Power Finance Corp. Ltd. | EUR | 1,841 % | 21/09/2028 | 2.727.471,13 | 0,19 |
| **Irlanda** | | | | | | |
| 8.000.000 | AIB Group PLC[a] | EUR | 3,625 % | 04/07/2026 | 8.014.698,96 | 0,56 |
| 12.774.000 | AIB Group PLC[a] | EUR | 0,500 % | 17/11/2027 | 12.128.521,99 | 0,85 |
| 6.154.000 | AIB Group PLC[a] | EUR | 5,750 % | 16/02/2029 | 6.656.217,23 | 0,46 |
| 7.675.000 | AIB Group PLC[a] | EUR | 2,875 % | 30/05/2031 | 7.574.172,68 | 0,53 |
| 9.768.000 | AIB Group PLC[a] | EUR | 5,250 % | 23/10/2031 | 10.722.914,31 | 0,75 |
| 5.821.000 | AIB Group PLC[a] | EUR | 4,625 % | 20/05/2035 | 5.960.810,12 | 0,42 |
| 8.584.000 | Bank of Ireland Group PLC[a] | EUR | 0,375 % | 10/05/2027 | 8.245.181,28 | 0,58 |
| 9.980.000 | Bank of Ireland Group PLC[a] | EUR | 4,625 % | 13/11/2029 | 10.523.198,83 | 0,73 |
| 8.594.000 | Bank of Ireland Group PLC[a] | EUR | 5,000 % | 04/07/2031 | 9.324.454,85 | 0,65 |
| 2.000.000 | Bank of Ireland Group PLC[a] | EUR | 1,375 % | 11/08/2031 | 1.929.351,80 | 0,13 |
| 4.737.000 | ESB Finance DAC | EUR | 1,125 % | 11/06/2030 | 4.286.908,31 | 0,30 |
| 2.881.000 | ESB Finance DAC | EUR | 4,250 % | 03/03/2036 | 3.075.105,30 | 0,21 |
| 10.858.000 | Permanent TSB Group Holdings PLC[a] | EUR | 4,250 % | 10/07/2030 | 11.169.165,20 | 0,78 |
| | | | | | 99.610.700,86 | 6,95 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 97,88 % (continuación)** | | | | | | |
| **Italia** | | | | | | |
| 500.000 | ERG SpA | EUR | 0,500 % | 11/09/2027 | 464.228,60 | 0,03 |
| 4.602.000 | ERG SpA | EUR | 0,875 % | 15/09/2031 | 3.814.775,58 | 0,27 |
| 11.800.000 | Generali | EUR | 2,429 % | 14/07/2031 | 10.871.486,32 | 0,76 |
| 7.137.000 | Generali | EUR | 3,547 % | 15/01/2034 | 7.226.539,23 | 0,50 |
| 16.131.000 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 0,750 % | 16/03/2028 | 15.001.988,25 | 1,05 |
| 4.663.000 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 4,875 % | 19/05/2030 | 5.059.438,19 | 0,35 |
| 4.717.000 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 3,625 % | 16/10/2030 | 4.810.778,87 | 0,34 |
| 2.000.000 | Iren SpA | EUR | 1,500 % | 24/10/2027 | 1.934.161,38 | 0,13 |
| 1.132.000 | Iren SpA | EUR | 3,875 % | 22/07/2032 | 1.160.748,71 | 0,08 |
| 1.696.000 | Terna - Rete Elettrica Nazionale[a],[b] | EUR | 4,750 % | Perp. | 1.734.126,11 | 0,12 |
| 5.077.000 | Terna - Rete Elettrica Nazionale | EUR | 3,875 % | 24/07/2033 | 5.273.810,82 | 0,37 |
| | | | | | 57.352.082,06 | 4,00 |
| **Japón** | | | | | | |
| 4.000.000 | East Japan Railway Co. | EUR | 4,110 % | 22/02/2043 | 4.180.802,76 | 0,29 |
| 6.542.000 | East Japan Railway Co. | EUR | 4,389 % | 05/09/2043 | 7.079.092,25 | 0,50 |
| 5.593.000 | Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. | EUR | 0,848 % | 19/07/2029 | 5.063.947,11 | 0,35 |
| 5.636.000 | NTT Finance Corp. | EUR | 0,399 % | 13/12/2028 | 5.100.169,30 | 0,36 |
| | | | | | 21.424.011,42 | 1,50 |
| **Luxemburgo** | | | | | | |
| 3.000.000 | Acef Holding SCA | EUR | 0,750 % | 14/06/2028 | 2.743.150,56 | 0,19 |
| 3.500.000 | Acef Holding SCA | EUR | 1,250 % | 26/04/2030 | 3.100.434,33 | 0,22 |
| 9.000.000 | AXA Logistics Europe Master SCA | EUR | 0,375 % | 15/11/2026 | 8.488.952,37 | 0,59 |
| 6.237.000 | AXA Logistics Europe Master SCA | EUR | 0,875 % | 15/11/2029 | 5.503.725,45 | 0,38 |
| 8.000.000 | CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund | EUR | 0,900 % | 12/10/2029 | 7.062.991,12 | 0,49 |
| 1.276.000 | CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund | EUR | 4,750 % | 27/03/2034 | 1.342.019,42 | 0,09 |
| 2.882.000 | Logicor Financing Sarl | EUR | 2,000 % | 17/01/2034 | 2.419.768,44 | 0,17 |
| 3.000.000 | Prologis International Funding II S.A. | EUR | 1,750 % | 15/03/2028 | 2.879.201,58 | 0,20 |
| 7.171.000 | Prologis International Funding II S.A. | EUR | 0,875 % | 09/07/2029 | 6.417.604,20 | 0,45 |
| 8.284.000 | Prologis International Funding II S.A. | EUR | 3,625 % | 07/03/2030 | 8.380.964,05 | 0,59 |
| 400.000 | Prologis International Funding II S.A. | EUR | 2,375 % | 14/11/2030 | 377.615,12 | 0,03 |
| 6.875.000 | Prologis International Funding II S.A. | EUR | 3,125 % | 01/06/2031 | 6.714.079,08 | 0,47 |
| 5.945.000 | Prologis International Funding II S.A. | EUR | 1,625 % | 17/06/2032 | 5.197.070,43 | 0,36 |
| 1.275.000 | Prologis International Funding II S.A. | EUR | 4,625 % | 21/02/2035 | 1.355.688,58 | 0,10 |
| 1.000.000 | Prologis International Funding II S.A. | EUR | 4,375 % | 01/07/2036 | 1.041.489,73 | 0,07 |
| 7.719.000 | Segro Capital Sarl | EUR | 1,250 % | 23/03/2026 | 7.516.745,30 | 0,52 |
| 7.754.000 | Segro Capital Sarl | EUR | 1,875 % | 23/03/2030 | 7.191.742,11 | 0,50 |
| 7.523.000 | SELP Finance Sarl | EUR | 3,750 % | 10/08/2027 | 7.623.766,15 | 0,53 |
| 7.172.000 | SELP Finance Sarl | EUR | 0,875 % | 27/05/2029 | 6.389.666,84 | 0,45 |
| | | | | | 91.746.674,86 | 6,40 |
| **Países Bajos** | | | | | | |
| 2.000.000 | ABN AMRO Bank NV[a] | USD | 2,470 % | 13/12/2029 | 1.647.454,20 | 0,11 |
| 5.800.000 | ABN AMRO Bank NV | EUR | 4,250 % | 21/02/2030 | 6.101.123,59 | 0,43 |
| 8.008.000 | ASR Nederland NV | EUR | 3,625 % | 12/12/2028 | 8.195.749,40 | 0,57 |
| 493.000 | CTP NV | EUR | 0,500 % | 21/06/2025 | 481.907,67 | 0,03 |
| 901.000 | CTP NV | EUR | 0,875 % | 20/01/2026 | 872.243,04 | 0,06 |
| 2.035.000 | CTP NV | EUR | 0,625 % | 27/09/2026 | 1.938.214,16 | 0,13 |
| 4.471.000 | CTP NV | EUR | 0,750 % | 18/02/2027 | 4.223.707,07 | 0,29 |
| 7.889.000 | CTP NV | EUR | 4,750 % | 05/02/2030 | 8.168.365,35 | 0,57 |
| 1.114.000 | CTP NV | EUR | 1,500 % | 27/09/2031 | 949.970,23 | 0,07 |
| 2.600.000 | de Volksbank NV[a] | EUR | 2,375 % | 04/05/2027 | 2.559.846,87 | 0,18 |
| 3.000.000 | de Volksbank NV | EUR | 4,625 % | 23/11/2027 | 3.109.812,39 | 0,22 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 97,88 % (continuación)** | | | | | | |
| **Países Bajos (continuación)** | | | | | | |
| 11.139.000 | Digital Dutch Finco BV | EUR | 1,500 % | 15/03/2030 | 10.065.214,99 | 0,70 |
| 3.610.000 | Digital Dutch Finco BV | EUR | 1,000 % | 15/01/2032 | 3.000.671,46 | 0,21 |
| 13.000.000 | Digital Intrepid Holding BV | EUR | 0,625 % | 15/07/2031 | 10.643.644,05 | 0,74 |
| 5.400.000 | EDP Finance BV | EUR | 1,875 % | 21/09/2029 | 5.107.430,43 | 0,36 |
| 3.000.000 | EnBW International Finance BV | EUR | 4,049 % | 22/11/2029 | 3.164.673,39 | 0,22 |
| 2.000.000 | EnBW International Finance BV | EUR | 3,850 % | 23/05/2030 | 2.084.961,60 | 0,14 |
| 6.504.000 | EnBW International Finance BV | EUR | 3,500 % | 22/07/2031 | 6.640.713,56 | 0,46 |
| 4.600.000 | EnBW International Finance BV | EUR | 4,300 % | 23/05/2034 | 4.875.981,46 | 0,34 |
| 16.000.000 | Iberdrola International BV[a],[b] | EUR | 1,450 % | Perp. | 15.229.792,64 | 1,06 |
| 14.000.000 | Iberdrola International BV[a],[b] | EUR | 1,825 % | Perp. | 12.588.777,88 | 0,88 |
| 13.200.000 | ING Groep NV[a] | EUR | 2,125 % | 23/05/2026 | 13.101.413,69 | 0,91 |
| 5.200.000 | ING Groep NV[a] | USD | 1,400 % | 01/07/2026 | 4.542.122,68 | 0,32 |
| 5.200.000 | ING Groep NV | EUR | 2,500 % | 15/11/2030 | 5.033.754,34 | 0,35 |
| 4.100.000 | ING Groep NV[a] | EUR | 0,875 % | 09/06/2032 | 3.837.910,66 | 0,27 |
| 7.800.000 | ING Groep NV[a] | EUR | 4,125 % | 24/08/2033 | 7.916.968,02 | 0,55 |
| 11.900.000 | ING Groep NV[a] | EUR | 4,000 % | 12/02/2035 | 12.336.840,67 | 0,86 |
| 6.389.000 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 3,500 % | 04/04/2028 | 6.538.765,83 | 0,46 |
| 3.892.000 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 3,375 % | 11/03/2031 | 3.968.130,83 | 0,28 |
| 16.466.000 | Mercedes-Benz International Finance BV | EUR | 3,700 % | 30/05/2031 | 16.989.738,01 | 1,19 |
| 7.000.000 | NN Group NV[a] | EUR | 5,250 % | 01/03/2043 | 7.476.286,16 | 0,52 |
| 7.201.000 | NN Group NV[a] | EUR | 6,000 % | 03/11/2043 | 7.994.168,98 | 0,56 |
| 13.500.000 | Ren Finance BV | EUR | 0,500 % | 16/04/2029 | 12.123.077,09 | 0,85 |
| 4.100.000 | Telefonica Europe BV[a],[b] | EUR | 2,502 % | Perp. | 3.956.500,00 | 0,28 |
| 500.000 | Telefonica Europe BV[a],[b] | EUR | 5,752 % | Perp. | 523.722,50 | 0,04 |
| 2.152.000 | TenneT Holding BV[a],[b] | EUR | 4,625 % | Perp. | 2.176.402,30 | 0,15 |
| 1.672.000 | Vesteda Finance BV | EUR | 1,500 % | 24/05/2027 | 1.612.980,17 | 0,11 |
| 8.572.000 | Vesteda Finance BV | EUR | 0,750 % | 18/10/2031 | 7.143.004,91 | 0,50 |
| 4.588.000 | Vesteda Finance BV | EUR | 4,000 % | 07/05/2032 | 4.706.228,81 | 0,33 |
| 4.000.000 | ZF Europe Finance BV | EUR | 4,750 % | 31/01/2029 | 3.878.205,88 | 0,27 |
| | | | | | 237.506.476,96 | 16,57 |
| **Noruega** | | | | | | |
| 4.000.000 | DNB Bank ASA[a] | EUR | 3,625 % | 16/02/2027 | 4.036.786,60 | 0,28 |
| 5.822.000 | DNB Bank ASA[a] | EUR | 3,125 % | 21/09/2027 | 5.857.665,11 | 0,41 |
| 24.071.000 | DNB Bank ASA[a] | EUR | 0,375 % | 18/01/2028 | 22.787.931,93 | 1,59 |
| 14.948.000 | DNB Bank ASA[a] | EUR | 4,500 % | 19/07/2028 | 15.580.718,20 | 1,09 |
| 13.517.000 | DNB Bank ASA[a] | EUR | 4,000 % | 14/03/2029 | 14.019.064,77 | 0,98 |
| 5.000.000 | DNB Bank ASA[a] | EUR | 4,625 % | 01/11/2029 | 5.303.947,15 | 0,37 |
| 4.644.000 | SpareBank 1 SR-Bank ASA | EUR | 0,250 % | 09/11/2026 | 4.408.726,18 | 0,31 |
| 8.000.000 | SpareBank 1 SR-Bank ASA[a] | EUR | 0,375 % | 15/07/2027 | 7.632.052,00 | 0,53 |
| 8.000.000 | SpareBank 1 SR-Bank ASA | EUR | 3,750 % | 23/11/2027 | 8.211.400,80 | 0,57 |
| | | | | | 87.838.292,74 | 6,13 |
| **Portugal** | | | | | | |
| 3.400.000 | EDP S.A.[a] | EUR | 4,750 % | 29/05/2054 | 3.444.760,46 | 0,24 |
| 3.500.000 | EDP S.A.[a] | EUR | 4,625 % | 16/09/2054 | 3.513.681,36 | 0,25 |
| 1.000.000 | EDP S.A.[a] | EUR | 1,875 % | 02/08/2081 | 962.362,86 | 0,07 |
| 5.500.000 | EDP S.A.[a] | EUR | 1,500 % | 14/03/2082 | 5.185.800,68 | 0,36 |
| | | | | | 13.106.605,36 | 0,92 |
| **Eslovenia** | | | | | | |
| 1.500.000 | Nova Ljubljanska Banka dd[a] | EUR | 7,125 % | 27/06/2027 | 1.584.285,00 | 0,11 |
| **Corea del Sur** | | | | | | |
| 2.403.000 | LG Chem Ltd. | USD | 3,625 % | 15/04/2029 | 2.071.041,29 | 0,14 |
| **España** | | | | | | |
| 3.400.000 | Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. | EUR | 3,750 % | 25/04/2030 | 3.410.514,40 | 0,24 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 97,88 % (continuación)** | | | | | | |
| **España (continuación)** | | | | | | |
| 8.000.000 | Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. | EUR | 5,125 % | 23/04/2031 | 8.568.890,16 | 0,60 |
| 300.000 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. | EUR | 1,000 % | 21/06/2026 | 291.003,39 | 0,02 |
| 16.200.000 | Banco de Sabadell S.A.[(a)] | EUR | 1,125 % | 11/03/2027 | 15.806.294,96 | 1,10 |
| 13.200.000 | Banco de Sabadell S.A.[(a)] | EUR | 5,125 % | 10/11/2028 | 14.014.435,12 | 0,98 |
| 2.800.000 | Banco de Sabadell S.A.[(a)] | EUR | 5,000 % | 07/06/2029 | 2.988.548,16 | 0,21 |
| 11.800.000 | Banco de Sabadell S.A.[(a)] | EUR | 4,250 % | 13/09/2030 | 12.284.535,73 | 0,86 |
| 10.800.000 | Banco Santander S.A. | EUR | 0,300 % | 04/10/2026 | 10.291.946,72 | 0,72 |
| 6.700.000 | Banco Santander S.A. | EUR | 1,125 % | 23/06/2027 | 6.427.101,03 | 0,45 |
| 31.600.000 | Banco Santander S.A.[(a)] | EUR | 0,625 % | 24/06/2029 | 28.974.230,23 | 2,02 |
| 18.200.000 | CaixaBank S.A.[(a)] | EUR | 0,375 % | 18/11/2026 | 17.632.125,24 | 1,23 |
| 10.600.000 | CaixaBank S.A.[(a)] | EUR | 0,500 % | 09/02/2029 | 9.721.704,67 | 0,68 |
| 10.700.000 | CaixaBank S.A. | EUR | 3,750 % | 07/09/2029 | 11.134.794,82 | 0,78 |
| 4.500.000 | CaixaBank S.A.[(a)] | EUR | 1,250 % | 18/06/2031 | 4.343.653,04 | 0,30 |
| 16.500.000 | CaixaBank S.A.[(a)] | EUR | 4,125 % | 09/02/2032 | 17.087.594,04 | 1,19 |
| 341.000 | EDP Servicios Financieros Espana S.A. | EUR | 4,125 % | 04/04/2029 | 355.839,80 | 0,02 |
| 2.209.000 | EDP Servicios Financieros Espana S.A. | EUR | 3,500 % | 16/07/2030 | 2.244.124,93 | 0,16 |
| 14.129.000 | EDP Servicios Financieros Espana S.A. | EUR | 4,375 % | 04/04/2032 | 15.077.290,16 | 1,05 |
| 2.900.000 | Iberdrola Finanzas S.A.[(a),(b)] | EUR | 1,575 % | Perp. | 2.704.530,49 | 0,19 |
| 3.000.000 | Iberdrola Finanzas S.A.[(a),(b)] | EUR | 4,871 % | Perp. | 3.108.927,51 | 0,22 |
| 7.800.000 | Iberdrola Finanzas S.A. | EUR | 3,625 % | 13/07/2033 | 8.049.111,95 | 0,56 |
| 3.900.000 | Telefonica Emisiones S.A. | EUR | 4,183 % | 21/11/2033 | 4.095.517,96 | 0,28 |
| 2.700.000 | Telefonica Emisiones S.A. | EUR | 4,055 % | 24/01/2036 | 2.779.677,81 | 0,19 |
| | | | | | 201.392.392,32 | 14,05 |
| **Suecia** | | | | | | |
| 2.340.000 | Ellevio AB | EUR | 4,125 % | 07/03/2034 | 2.437.297,79 | 0,17 |
| 10.559.000 | Skandinaviska Enskilda Banken AB | EUR | 4,000 % | 09/11/2026 | 10.782.948,26 | 0,75 |
| 7.860.000 | Telia Co. AB[(a)] | EUR | 2,750 % | 30/06/2083 | 7.506.925,26 | 0,53 |
| | | | | | 20.727.171,31 | 1,45 |
| **Reino Unido** | | | | | | |
| 2.000.000 | DS Smith PLC | EUR | 4,500 % | 27/07/2030 | 2.116.837,82 | 0,15 |
| 12.384.000 | National Grid PLC | EUR | 0,250 % | 01/09/2028 | 11.142.456,69 | 0,78 |
| 11.766.000 | National Grid PLC | EUR | 3,875 % | 16/01/2029 | 12.123.005,97 | 0,84 |
| 3.690.000 | Scottish Hydro Electric Transmission PLC | EUR | 3,375 % | 04/09/2032 | 3.725.572,67 | 0,26 |
| 15.600.000 | SSE PLC | EUR | 2,875 % | 01/08/2029 | 15.569.981,54 | 1,09 |
| 7.231.000 | SSE PLC | EUR | 4,000 % | 05/09/2031 | 7.580.082,82 | 0,53 |
| | | | | | 52.257.937,51 | 3,65 |
| **Estados Unidos** | | | | | | |
| 6.122.000 | Digital Euro Finco LLC | EUR | 2,500 % | 16/01/2026 | 6.060.345,64 | 0,42 |
| 12.000.000 | Equinix, Inc. | EUR | 0,250 % | 15/03/2027 | 11.246.781,24 | 0,78 |
| 3.951.000 | Equinix, Inc. | EUR | 1,000 % | 15/03/2033 | 3.259.521,58 | 0,23 |
| 4.500.000 | VF Corp. | EUR | 4,250 % | 07/03/2029 | 4.418.851,77 | 0,31 |
| | | | | | 24.985.500,23 | 1,74 |
| **TOTAL DE BONOS** | | | | | **1.402.671.992,48** | **97,88** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | | | **1.402.671.992,48** | **97,88** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | | | **1.402.671.992,48** | **97,88** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

**Contratos de futuros - (0,04) %**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **EUR** | | | | |
| 318 | Euro-Schatz Futures 06/12/2024 | Long | 34.081.650,00 | 170.130,00 | 0,01 |
| | **USD** | | | | |
| 36 | US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Long | 3.544.448,07 | 12.852,26 | 0,00 |
| (1) | US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024 | Short | 119.254,29 | 112,44 | 0,00 |
| (14) | US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024 | Short | 1.483.944,49 | 1.506,20 | 0,00 |
| | | | 1.941.249,29 | 14.470,90 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **184.600,90** | **0,01** |

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **EUR** | | | | |
| (916) | Euro-Bobl Futures 06/12/2024 | Short | 109.965.800,00 | (802.180,00) | (0,05) |
| (27) | Euro-Bund Futures 06/12/2024 | Short | 3.642.840,00 | (1.890,00) | (0,00) |
| 13 | Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024 | Long | 1.771.640,00 | (2.320,00) | (0,00) |
| | | | 111.837.000,00 | (806.390,00) | (0,05) |
| | **USD** | | | | |
| (7) | US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Short | 1.306.120,08 | (4.802,11) | (0,00) |
| (15) | US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024 | Short | 1.535.969,49 | (1.468,87) | (0,00) |
| | | | 2.842.089,57 | (6.270,98) | (0,00) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **(812.660,98)** | **(0,05)** |

**Contratos de divisas a plazo - 0,02 %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 10.762.076 | USD | 11.730.899 | J.P. Morgan SE | 24/10/2024 | 261.375,46 | 0,02 |
| GBP | 10.170.537 | EUR | 12.040.166 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 175.389,99 | 0,01 |
| EUR | 51.184 | CHF | 47.978 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 162,32 | 0,00 |
| EUR | 14.624 | USD | 16.189 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 128,05 | 0,00 |
| USD | 31.760 | EUR | 28.403 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 35,76 | 0,00 |
| CHF | 16.048 | EUR | 17.031 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 34,94 | 0,00 |
| CHF | 5.358 | EUR | 5.662 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | 29,80 | 0,00 |
| SEK | 18.859 | EUR | 1.655 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 11,90 | 0,00 |
| GBP | 55 | EUR | 66 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | 0,11 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **437.168,33** | **0,03** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CHF | 1.609 | EUR | 1.709 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | (0,35) | (0,00) |
| EUR | 25.229 | GBP | 21.036 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | (53,51) | (0,00) |
| EUR | 35.745 | CHF | 33.770 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (167,55) | (0,00) |
| EUR | 112.988 | GBP | 95.335 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (1.516,31) | (0,00) |
| USD | 1.529.289 | EUR | 1.382.200 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (12.827,15) | (0,00) |
| CHF | 13.504.474 | EUR | 14.432.115 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (70.787,03) | (0,01) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(85.351,90)** | **(0,01)** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

| | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **1.402.395.748,83** | **97,86** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **30.623.851,98** | **2,14** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **1.433.019.600,81** | **100,00** |

(a) Los tipos de cupones variables y flotantes son los que se aplicarán a 30 de septiembre de 2024.
(b) El valor es perpetuo.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT (FORMER NN)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Bonos - 92,86 %** | | | | | | |
| **Argentina** | | | | | | |
| 900.000 | YPF S.A. | USD | 9,500 % | 17/01/2031 | 948.375,00 | 0,73 |
| **Bahamas** | | | | | | |
| 1.110.000 | Intercorp Peru Ltd. | USD | 3,875 % | 15/08/2029 | 1.033.687,50 | 0,80 |
| **Bermudas** | | | | | | |
| 2.000.000 | Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. | USD | 2,625 % | 15/08/2025 | 1.951.875,00 | 1,50 |
| **Brasil** | | | | | | |
| 1.050.000 | Banco do Brasil S.A./Cayman[(a),(b)] | USD | 8,748 % | Perp. | 1.065.750,00 | 0,82 |
| 1.500.000 | BRF S.A. | USD | 5,750 % | 21/09/2050 | 1.299.765,00 | 1,00 |
| 1.500.000 | Samarco Mineracao S.A. | USD | 9,000 % | 30/06/2031 | 1.397.250,00 | 1,07 |
| | | | | | 3.762.765,00 | 2,89 |
| **Islas Vírgenes Británicas** | | | | | | |
| 65.803 | Add Hero Holdings Ltd. | USD | 9,800 % | 30/09/2031 | 1.316,05 | 0,00 |
| 800.000 | CAS Capital No 1 Ltd.[(a),(b)] | USD | 4,000 % | Perp. | 767.920,00 | 0,59 |
| 550.000 | Champion Path Holdings Ltd. | USD | 4,500 % | 27/01/2026 | 535.906,25 | 0,41 |
| 200.000 | Champion Path Holdings Ltd. | USD | 4,850 % | 27/01/2028 | 186.937,50 | 0,14 |
| 450.000 | ENN Clean Energy International Investment Ltd. | USD | 3,375 % | 12/05/2026 | 436.921,88 | 0,34 |
| 500.000 | HKT Capital No 2 Ltd. | USD | 3,625 % | 02/04/2025 | 496.562,50 | 0,38 |
| 200.000 | HKT Capital No 4 Ltd. | USD | 3,000 % | 14/07/2026 | 194.937,50 | 0,15 |
| 500.000 | Midea Investment Development Co. Ltd. | USD | 2,880 % | 24/02/2027 | 482.968,75 | 0,37 |
| 391.500 | Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd. | USD | 6,750 % | 24/04/2033 | 399.208,64 | 0,31 |
| 200.000 | Studio City Co. Ltd. | USD | 7,000 % | 15/02/2027 | 201.875,00 | 0,16 |
| 600.000 | Studio City Finance Ltd. | USD | 5,000 % | 15/01/2029 | 547.500,00 | 0,42 |
| | | | | | 4.252.054,07 | 3,27 |
| **Canadá** | | | | | | |
| 1.000.000 | First Quantum Minerals Ltd. | USD | 8,625 % | 01/06/2031 | 1.001.250,00 | 0,77 |
| 1.300.000 | Frontera Energy Corp. | USD | 7,875 % | 21/06/2028 | 1.001.000,00 | 0,77 |
| 290.000 | St Marys Cement, Inc. Canada | USD | 5,750 % | 02/04/2034 | 298.410,00 | 0,23 |
| | | | | | 2.300.660,00 | 1,77 |
| **Islas Caimán** | | | | | | |
| 1.200.000 | ABQ Finance Ltd. | USD | 1,875 % | 08/09/2025 | 1.165.875,00 | 0,90 |
| 500.000 | CDBL Funding 1 | USD | 3,500 % | 24/10/2027 | 487.968,75 | 0,38 |
| 1.200.000 | CK Hutchison International 23 Ltd. | USD | 4,875 % | 21/04/2033 | 1.210.128,00 | 0,93 |
| 2.000.000 | EI Sukuk Co. Ltd. | USD | 2,082 % | 02/11/2026 | 1.902.500,00 | 1,46 |
| 350.000 | ENN Energy Holdings Ltd. | USD | 4,625 % | 17/05/2027 | 350.105,00 | 0,27 |
| 200.000 | Fantasia Holdings Group Co. Ltd.[(c)] | USD | 11,875 % | 01/06/2023 | 2.750,00 | 0,00 |
| 300.000 | JD.com, Inc. | USD | 3,375 % | 14/01/2030 | 285.795,00 | 0,22 |
| 500.000 | Link Finance Cayman 2009 Ltd./The | USD | 2,750 % | 19/01/2032 | 437.343,75 | 0,34 |
| 500.000 | Meituan[(d)] | USD | ZCP | 27/04/2028 | 471.485,91 | 0,36 |
| 1.000.000 | Melco Resorts Finance Ltd. | USD | 5,625 % | 17/07/2027 | 973.437,50 | 0,75 |
| 800.000 | MGM China Holdings Ltd. | USD | 4,750 % | 01/02/2027 | 778.500,00 | 0,60 |
| 400.000 | Sands China Ltd. | USD | 2,300 % | 08/03/2027 | 374.250,00 | 0,29 |
| 750.000 | Sands China Ltd. | USD | 5,400 % | 08/08/2028 | 755.625,00 | 0,58 |
| 200.000 | Sands China Ltd. | USD | 4,375 % | 18/06/2030 | 191.327,06 | 0,15 |
| 1.050.000 | Sands China Ltd. | USD | 3,250 % | 08/08/2031 | 922.031,25 | 0,71 |
| 1 | Sunac China Holdings Ltd. | USD | 6,000 % | 30/09/2025 | 0,12 | 0,00 |
| 1 | Sunac China Holdings Ltd. | USD | 6,250 % | 30/09/2026 | 0,11 | 0,00 |
| 1 | Sunac China Holdings Ltd. | USD | 6,500 % | 30/09/2027 | 0,10 | 0,00 |
| 172.227 | Sunac China Holdings Ltd. | USD | 6,750 % | 30/09/2028 | 15.069,86 | 0,01 |
| 172.644 | Sunac China Holdings Ltd. | USD | 7,000 % | 30/09/2029 | 13.379,91 | 0,01 |
| 78.450 | Sunac China Holdings Ltd. | USD | 7,250 % | 30/09/2030 | 5.491,50 | 0,00 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT (FORMER NN)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 92,86 % (continuación)** | | | | | | |
| **Islas Caimán (continuación)** | | | | | | |
| 66.739 | Sunac China Holdings Ltd. | USD | 1,000 % | 30/09/2032 | 4.929,27 | 0,00 |
| 500.000 | Wynn Macau Ltd. | USD | 5,500 % | 01/10/2027 | 490.000,00 | 0,38 |
| 500.000 | Wynn Macau Ltd. | USD | 5,625 % | 26/08/2028 | 485.650,00 | 0,37 |
| | | | | | 11.323.643,09 | 8,71 |
| **Chile** | | | | | | |
| 1.750.000 | AES Andes S.A.[(a)] | USD | 6,350 % | 07/10/2079 | 1.735.510,00 | 1,33 |
| 1.250.000 | Banco de Credito e Inversiones S.A. | USD | 2,875 % | 14/10/2031 | 1.114.843,75 | 0,86 |
| 1.250.000 | Telefonica Moviles Chile S.A. | USD | 3,537 % | 18/11/2031 | 1.028.912,50 | 0,79 |
| | | | | | 3.879.266,25 | 2,98 |
| **Colombia** | | | | | | |
| 1.000.000 | Bancolombia S.A.[(a)] | USD | 8,625 % | 24/12/2034 | 1.064.000,00 | 0,82 |
| 600.000 | Ecopetrol S.A. | USD | 8,875 % | 13/01/2033 | 642.720,00 | 0,49 |
| 1.000.000 | Ecopetrol S.A. | USD | 5,875 % | 28/05/2045 | 750.000,00 | 0,58 |
| 1.350.000 | Grupo de Inversiones Suramericana S.A. | USD | 5,500 % | 29/04/2026 | 1.338.609,38 | 1,03 |
| | | | | | 3.795.329,38 | 2,92 |
| **República Dominicana** | | | | | | |
| 1.800.000 | Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI S.A. | USD | 7,000 % | 30/06/2034 | 1.879.695,00 | 1,45 |
| **Georgia** | | | | | | |
| 1.000.000 | Bank of Georgia JSC[(a),(b)] | USD | 9,500 % | Perp. | 981.250,00 | 0,75 |
| 1.000.000 | TBC Bank JSC[(a),(b)] | USD | 10,250 % | Perp. | 988.750,00 | 0,76 |
| | | | | | 1.970.000,00 | 1,51 |
| **Hong Kong** | | | | | | |
| 350.000 | Far East Horizon Ltd. | USD | 6,625 % | 16/04/2027 | 353.496,50 | 0,27 |
| **Hungría** | | | | | | |
| 600.000 | OTP Bank Nyrt[(a)] | USD | 8,750 % | 15/05/2033 | 637.500,00 | 0,49 |
| **India** | | | | | | |
| 1.244.000 | Adani Electricity Mumbai Ltd. | USD | 3,949 % | 12/02/2030 | 1.122.321,25 | 0,86 |
| 377.500 | Adani Transmission Step-One Ltd. | USD | 4,250 % | 21/05/2036 | 329.368,75 | 0,25 |
| 600.000 | Bharti Airtel Ltd. | USD | 3,250 % | 03/06/2031 | 548.010,00 | 0,42 |
| 640.000 | HDFC Bank Ltd. | USD | 5,180 % | 15/02/2029 | 655.001,60 | 0,50 |
| 900.000 | Indian Railway Finance Corp. Ltd. | USD | 3,570 % | 21/01/2032 | 833.346,00 | 0,64 |
| 530.000 | IRB Infrastructure Developers Ltd. | USD | 7,110 % | 11/03/2032 | 551.862,50 | 0,43 |
| 608.000 | JSW Hydro Energy Ltd. | USD | 4,125 % | 18/05/2031 | 555.180,00 | 0,43 |
| 400.000 | JSW Steel Ltd. | USD | 5,050 % | 05/04/2032 | 367.250,00 | 0,28 |
| 500.000 | Power Finance Corp. Ltd. | USD | 3,750 % | 06/12/2027 | 487.656,25 | 0,38 |
| 391.000 | REC Ltd. | USD | 5,625 % | 11/04/2028 | 401.630,31 | 0,31 |
| 378.000 | ReNew Pvt Ltd. | USD | 5,875 % | 05/03/2027 | 370.931,40 | 0,29 |
| 1.100.000 | State Bank of India/London | USD | 5,000 % | 17/01/2029 | 1.118.689,00 | 0,86 |
| | | | | | 7.341.247,06 | 5,65 |
| **Indonesia** | | | | | | |
| 290.000 | Bank Mandiri Persero Tbk PT | USD | 5,500 % | 04/04/2026 | 292.537,50 | 0,22 |
| 500.000 | Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT[(a),(b)] | USD | 4,300 % | Perp. | 477.500,00 | 0,37 |
| | | | | | 770.037,50 | 0,59 |
| **Isla de Man** | | | | | | |
| 700.000 | AngloGold Ashanti Holdings PLC | USD | 6,500 % | 15/04/2040 | 730.779,00 | 0,56 |
| 1.700.000 | Gohl Capital Ltd. | USD | 4,250 % | 24/01/2027 | 1.676.098,00 | 1,29 |
| | | | | | 2.406.877,00 | 1,85 |
| **Israel** | | | | | | |
| 200.000 | Bank Hapoalim BM[(a)] | USD | 3,255 % | 21/01/2032 | 184.974,00 | 0,14 |
| 1.000.000 | Bank Leumi Le-Israel BM[(a)] | USD | 7,129 % | 18/07/2033 | 997.500,00 | 0,77 |
| | | | | | 1.182.474,00 | 0,91 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT (FORMER NN)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 92,86 % (continuación)** | | | | | | |
| **Jersey, Islas del Canal** | | | | | | |
| 772.751 | Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. | USD | 2,160 % | 31/03/2034 | 684.920,48 | 0,52 |
| 1.200.000 | Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. | USD | 2,625 % | 31/03/2036 | 1.024.500,00 | 0,79 |
| | | | | | 1.709.420,48 | 1,31 |
| **Luxemburgo** | | | | | | |
| 1.029.825 | Acu Petroleo Luxembourg Sarl | USD | 7,500 % | 13/01/2032 | 1.030.854,74 | 0,79 |
| 500.000 | EIG Pearl Holdings Sarl | USD | 3,545 % | 31/08/2036 | 443.995,00 | 0,34 |
| | | | | | 1.474.849,74 | 1,13 |
| **Malasia** | | | | | | |
| 800.000 | GENM Capital Labuan Ltd. | USD | 3,882 % | 19/04/2031 | 727.250,00 | 0,56 |
| **Mauricio** | | | | | | |
| 750.000 | Axian Telecom | USD | 7,375 % | 16/02/2027 | 752.812,50 | 0,58 |
| 600.000 | CA Magnum Holdings | USD | 5,375 % | 31/10/2026 | 591.534,00 | 0,46 |
| 335.000 | Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd. | USD | 4,250 % | 25/03/2027 | 319.610,94 | 0,25 |
| 1.250.000 | MTN Mauritius Investments Ltd. | USD | 6,500 % | 13/10/2026 | 1.265.687,50 | 0,97 |
| 500.000 | Network i2i Ltd.[(a),(b)] | USD | 3,975 % | Perp. | 484.687,50 | 0,37 |
| 250.000 | Network i2i Ltd.[(a),(b)] | USD | 5,650 % | Perp. | 249.425,00 | 0,19 |
| | | | | | 3.663.757,44 | 2,82 |
| **México** | | | | | | |
| 900.000 | BBVA Bancomer S.A./Texas[(a)] | USD | 5,125 % | 18/01/2033 | 851.670,00 | 0,65 |
| 800.000 | CIBANCO S.A. Institucion de Banca Multiple Trust CIB/3332 | USD | 4,375 % | 22/07/2031 | 666.424,00 | 0,51 |
| 270.000 | FIEMEX Energia - Banco Actinver S.A. Institucion de Banca Multiple | USD | 7,250 % | 31/01/2041 | 280.462,50 | 0,21 |
| 1.700.000 | KUO SAB De CV | USD | 5,750 % | 07/07/2027 | 1.674.500,00 | 1,29 |
| 1.000.000 | Petroleos Mexicanos | USD | 6,500 % | 23/01/2029 | 943.800,00 | 0,73 |
| 1.235.000 | Trust Fibra Uno | USD | 6,390 % | 15/01/2050 | 1.035.473,40 | 0,80 |
| | | | | | 5.452.329,90 | 4,19 |
| **Marruecos** | | | | | | |
| 1.250.000 | OCP S.A. | USD | 5,125 % | 23/06/2051 | 1.016.000,00 | 0,78 |
| **Multinacional** | | | | | | |
| 1.000.000 | ATP Tower Holdings LLC/Andean Tower Partners Colombia SAS/Andean Telecom Par | USD | 4,050 % | 27/04/2026 | 969.690,00 | 0,75 |
| 280.000 | Mongolian Mining Corp./Energy Resources LLC | USD | 12,500 % | 13/09/2026 | 302.400,00 | 0,23 |
| | | | | | 1.272.090,00 | 0,98 |
| **Países Bajos** | | | | | | |
| 500.000 | Braskem Netherlands Finance BV | USD | 8,500 % | 12/01/2031 | 530.475,00 | 0,41 |
| 750.000 | Braskem Netherlands Finance BV | USD | 5,875 % | 31/01/2050 | 585.000,00 | 0,45 |
| 2.500.000 | IHS Netherlands Holdco BV | USD | 8,000 % | 18/09/2027 | 2.504.687,50 | 1,93 |
| 565.000 | Metinvest BV | USD | 7,650 % | 01/10/2027 | 384.200,00 | 0,29 |
| 800.000 | Metinvest BV | USD | 7,750 % | 17/10/2029 | 512.000,00 | 0,39 |
| 400.000 | Minejesa Capital BV | USD | 5,625 % | 10/08/2037 | 384.500,00 | 0,30 |
| 337.312 | Mong Duong Finance Holdings BV | USD | 5,125 % | 07/05/2029 | 326.476,16 | 0,25 |
| 1.000.000 | NE Property BV | EUR | 1,875 % | 09/10/2026 | 1.072.814,20 | 0,82 |
| 2.350.000 | Prosus NV | USD | 3,061 % | 13/07/2031 | 2.071.671,88 | 1,59 |
| 800.000 | Prosus NV | USD | 4,027 % | 03/08/2050 | 582.504,00 | 0,45 |
| 1.094.000 | Vivo Energy Investments BV | USD | 5,125 % | 24/09/2027 | 1.061.869,22 | 0,82 |
| | | | | | 10.016.197,96 | 7,70 |
| **Nigeria** | | | | | | |
| 1.500.000 | SEPLAT Energy PLC | USD | 7,750 % | 01/04/2026 | 1.500.468,75 | 1,15 |
| **Paraguay** | | | | | | |
| 1.035.000 | Banco Continental SAECA | USD | 2,750 % | 10/12/2025 | 1.000.715,63 | 0,77 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT (FORMER NN)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 92,86 % (continuación)** | | | | | | |
| **Perú** | | | | | | |
| 1.069.412 | Fenix Power Peru S.A. | USD | 4,317 % | 20/09/2027 | 1.042.676,47 | 0,80 |
| 1.290.000 | Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru | USD | 8,550 % | 18/09/2033 | 1.446.735,00 | 1,11 |
| | | | | | 2.489.411,47 | 1,91 |
| **Filipinas** | | | | | | |
| 700.000 | Globe Telecom, Inc. | USD | 3,000 % | 23/07/2035 | 576.625,00 | 0,44 |
| **Polonia** | | | | | | |
| 399.000 | Bank Gospodarstwa Krajowego | USD | 6,250 % | 31/10/2028 | 427.648,20 | 0,33 |
| **Rumanía** | | | | | | |
| 560.000 | Banca Transilvania S.A.[(a)] | EUR | 8,875 % | 27/04/2027 | 661.706,03 | 0,51 |
| **Singapur** | | | | | | |
| 300.000 | BOC Aviation Ltd. | USD | 4,500 % | 23/05/2028 | 300.408,00 | 0,23 |
| 500.000 | BOC Aviation Ltd. | USD | 2,625 % | 17/09/2030 | 450.310,00 | 0,35 |
| 350.000 | Continuum Energy Aura Pte Ltd. | USD | 9,500 % | 24/02/2027 | 367.281,25 | 0,28 |
| 1.200.000 | Sats Treasury Pte Ltd. | USD | 4,828 % | 23/01/2029 | 1.219.044,00 | 0,94 |
| 560.000 | United Overseas Bank Ltd.[(a)] | USD | 1,750 % | 16/03/2031 | 536.375,00 | 0,41 |
| 300.000 | United Overseas Bank Ltd.[(a)] | USD | 3,863 % | 07/10/2032 | 293.156,25 | 0,23 |
| | | | | | 3.166.574,50 | 2,44 |
| **Corea del Sur** | | | | | | |
| 600.000 | GS Caltex Corp. | USD | 5,375 % | 07/08/2028 | 616.687,50 | 0,47 |
| 750.000 | Hanwha Life Insurance Co. Ltd.[(a)] | USD | 3,379 % | 04/02/2032 | 722.812,50 | 0,56 |
| 650.000 | KEB Hana Bank | USD | 5,750 % | 24/10/2028 | 686.972,00 | 0,53 |
| 950.000 | Korea Southern Power Co. Ltd. | USD | 5,375 % | 21/09/2026 | 966.625,00 | 0,74 |
| 1.000.000 | KT Corp. | USD | 1,375 % | 21/01/2027 | 937.160,00 | 0,72 |
| 200.000 | Shinhan Bank Co. Ltd. | USD | 3,750 % | 20/09/2027 | 195.187,50 | 0,15 |
| 600.000 | Shinhan Bank Co. Ltd. | USD | 4,500 % | 12/04/2028 | 605.250,00 | 0,47 |
| 200.000 | Shinhan Bank Co. Ltd. | USD | 4,000 % | 23/04/2029 | 192.937,50 | 0,15 |
| 350.000 | SK Broadband Co. Ltd. | USD | 4,875 % | 28/06/2028 | 354.375,00 | 0,27 |
| 700.000 | SK On Co. Ltd. | USD | 5,375 % | 11/05/2026 | 708.968,75 | 0,54 |
| 1.100.000 | Tongyang Life Insurance Co., Ltd.[(a),(b)] | USD | 5,250 % | Perp. | 1.088.582,00 | 0,84 |
| 200.000 | Woori Bank | USD | 4,875 % | 26/01/2028 | 203.812,50 | 0,16 |
| | | | | | 7.279.370,25 | 5,60 |
| **España** | | | | | | |
| 1.107.064 | AI Candelaria Spain S.A. | USD | 7,500 % | 15/12/2028 | 1.094.332,86 | 0,84 |
| **Tailandia** | | | | | | |
| 1.200.000 | Bangkok Bank PCL/Hong Kong[(a),(b)] | USD | 5,000 % | Perp. | 1.185.600,00 | 0,91 |
| 200.000 | Bangkok Bank PCL/Hong Kong | USD | 9,025 % | 15/03/2029 | 232.834,00 | 0,18 |
| 400.000 | Kasikornbank PCL/Hong Kong | USD | 5,458 % | 07/03/2028 | 412.000,00 | 0,32 |
| 1.600.000 | Minor International PCL[(a),(b)] | USD | 2,700 % | Perp. | 1.536.448,00 | 1,18 |
| 200.000 | Thai Oil PCL | USD | 4,875 % | 23/01/2043 | 180.624,00 | 0,14 |
| 200.000 | Thaioil Treasury Center Co. Ltd. | USD | 5,375 % | 20/11/2048 | 190.626,00 | 0,14 |
| | | | | | 3.738.132,00 | 2,87 |
| **Trinidad** | | | | | | |
| 1.400.000 | Telecommunications Services of Trinidad & Tobago Ltd. | USD | 8,875 % | 18/10/2029 | 1.403.010,00 | 1,08 |
| | | | | | 1.403.010,00 | 1,08 |
| **Turquía** | | | | | | |
| 1.065.000 | Aydem Yenilenebilir Enerji AS | USD | 7,750 % | 02/02/2027 | 1.061.339,06 | 0,82 |
| 750.000 | Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS | USD | 8,250 % | 15/11/2028 | 782.578,13 | 0,60 |
| 600.000 | QNB Finansbank AS[(a)] | USD | 10,750 % | 15/11/2033 | 672.000,00 | 0,52 |
| 600.000 | Yapi ve Kredi Bankasi AS | USD | 9,250 % | 16/10/2028 | 657.937,50 | 0,50 |
| | | | | | 3.173.854,69 | 2,44 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT (FORMER NN)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 92,86 % (continuación)** | | | | | | |
| **Emiratos Árabes Unidos** | | | | | | |
| 800.000 | Alpha Star Holding VII Ltd. | USD | 7,750 % | 27/04/2026 | 817.250,00 | 0,63 |
| 750.000 | First Abu Dhabi Bank PJSC[a] | USD | 5,804 % | 16/01/2035 | 772.027,50 | 0,59 |
| 500.000 | NBK Tier 1 Ltd.[a],[b] | USD | 3,625 % | Perp. | 477.187,50 | 0,37 |
| | | | | | 2.066.465,00 | 1,59 |
| **Reino Unido** | | | | | | |
| 1.250.000 | Bidvest Group UK PLC/The | USD | 3,625 % | 23/09/2026 | 1.212.500,00 | 0,93 |
| 1.789.000 | Endeavour Mining PLC | USD | 5,000 % | 14/10/2026 | 1.734.435,50 | 1,33 |
| 600.000 | Prudential Funding Asia PLC[a] | USD | 2,950 % | 03/11/2033 | 556.875,00 | 0,43 |
| 1.000.000 | Sisecam UK PLC | USD | 8,625 % | 02/05/2032 | 1.027.500,00 | 0,79 |
| 400.000 | Standard Chartered PLC[a] | USD | 7,767 % | 16/11/2028 | 436.088,00 | 0,34 |
| 300.000 | Standard Chartered PLC[a] | USD | 6,301 % | 09/01/2029 | 315.187,50 | 0,24 |
| 400.000 | Standard Chartered PLC[a] | USD | 6,097 % | 11/01/2035 | 429.514,00 | 0,33 |
| 750.000 | Tullow Oil PLC | USD | 10,250 % | 15/05/2026 | 685.546,88 | 0,53 |
| 1.000.000 | WE Soda Investments Holding PLC | USD | 9,500 % | 06/10/2028 | 1.041.875,00 | 0,80 |
| | | | | | 7.439.521,88 | 5,72 |
| **Estados Unidos** | | | | | | |
| 1.303.000 | Kosmos Energy Ltd. | USD | 7,125 % | 04/04/2026 | 1.289.970,00 | 0,99 |
| 1.300.000 | Kosmos Energy Ltd. | USD | 8,750 % | 01/10/2031 | 1.283.750,00 | 0,99 |
| 1.500.000 | Mercury Chile Holdco LLC | USD | 6,500 % | 24/01/2027 | 1.489.500,00 | 1,15 |
| 300.000 | Periama Holdings LLC/DE | USD | 5,950 % | 19/04/2026 | 299.343,75 | 0,23 |
| 1.500.000 | Sasol Financing USA LLC | USD | 8,750 % | 03/05/2029 | 1.586.955,00 | 1,22 |
| 500.000 | SK Battery America, Inc. | USD | 4,875 % | 23/01/2027 | 505.450,00 | 0,39 |
| 1.500.000 | Stillwater Mining Co. | USD | 4,000 % | 16/11/2026 | 1.432.500,00 | 1,10 |
| | | | | | 7.887.468,75 | 6,07 |
| **Uzbekistán** | | | | | | |
| 1.000.000 | Ipoteka-Bank ATIB | USD | 5,500 % | 19/11/2025 | 979.060,00 | 0,75 |
| 750.000 | National Bank of Uzbekistan | USD | 8,500 % | 05/07/2029 | 763.875,00 | 0,59 |
| | | | | | 1.742.935,00 | 1,34 |
| **TOTAL DE BONOS** | | | | | **120.769.117,88** | **92,86** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | | | **120.769.117,88** | **92,86** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | | | **120.769.117,88** | **92,86** |

**Contratos de futuros - 0,01 %**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en USD | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **USD** | | | | |
| 67 | US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Long | 7.362.148,47 | 19.890,66 | 0,02 |
| 26 | US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024 | Long | 2.971.312,50 | 8.531,25 | 0,01 |
| | | | 10.333.460,97 | 28.421,91 | 0,03 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **28.421,91** | **0,03** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT (FORMER NN)

**Contratos de futuros - 0,01 % (continuación)**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en USD | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **USD** | | | | |
| (22) | US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Short | 4.581.328,14 | (13.234,39) | (0,01) |
| 33 | US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024 | Long | 4.392.093,75 | (6.997,76) | (0,01) |
| | | | 189.234,39 | (20.232,15) | (0,02) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **(20.232,15)** | **(0,02)** |

**Contratos de divisas a plazo - 0,17 %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 21.759.365 | USD | 24.074.983 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 225.454,06 | 0,18 |
| USD | 798 | EUR | 714 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | 1,32 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **225.455,38** | **0,18** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 3.949 | EUR | 3.555 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (20,67) | (0,00) |
| EUR | 437.062 | USD | 488.136 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (34,10) | (0,00) |
| USD | 1.755.760 | EUR | 1.580.000 | Morgan Stanley Europe SE | 08/11/2024 | (10.455,19) | (0,01) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(10.509,96)** | **(0,01)** |

| | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **120.992.253,06** | **93,04** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **9.057.398,53** | **6,96** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **130.049.651,59** | **100,00** |

(a) Los tipos de cupones variables y flotantes son los que se aplicarán a 30 de septiembre de 2024.
(b) El valor es perpetuo.
(c) Valor en situación de impago.
(d) Valor de cupón cero.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Bonos - 85,75 %** | | | | | | |
| **Angola** | | | | | | |
| 7.700.000 | Angolan Government International Bond | USD | 8,000 % | 26/11/2029 | 6.958.875,00 | 0,11 |
| 4.000.000 | Angolan Government International Bond | USD | 8,750 % | 14/04/2032 | 3.586.240,00 | 0,06 |
| 32.000.000 | Angolan Government International Bond | USD | 9,375 % | 08/05/2048 | 26.920.000,00 | 0,44 |
| 45.760.000 | Angolan Government International Bond | USD | 9,125 % | 26/11/2049 | 37.805.996,80 | 0,61 |
| | | | | | 75.271.111,80 | 1,22 |
| **Argentina** | | | | | | |
| 19.592.060 | Argentine Republic Government International Bond[a] | EUR | 3,875 % | 09/07/2035 | 9.533.453,12 | 0,15 |
| 89.586.075 | Argentine Republic Government International Bond[a] | USD | 4,125 % | 09/07/2035 | 43.001.316,00 | 0,70 |
| 88.000.000 | Argentine Republic Government International Bond[b] | USD | ZCP | 15/12/2035 | 1.760.000,00 | 0,03 |
| 30.830.000 | Argentine Republic Government International Bond[a] | USD | 5,000 % | 09/01/2038 | 16.185.750,00 | 0,26 |
| 32.015.220 | Argentine Republic Government International Bond[a] | EUR | 3,000 % | 09/07/2041 | 14.716.713,61 | 0,24 |
| 11.580.000 | Argentine Republic Government International Bond[a] | USD | 3,500 % | 09/07/2041 | 5.280.480,00 | 0,09 |
| 2.778.281 | Provincia de Buenos Aires/Government Bonds[a] | EUR | 5,125 % | 01/09/2037 | 1.247.256,70 | 0,02 |
| | | | | | 91.724.969,43 | 1,49 |
| **Australia** | | | | | | |
| 12.000.000 | Santos Finance Ltd. | USD | 6,875 % | 19/09/2033 | 13.208.463,60 | 0,21 |
| **Azerbaiyán** | | | | | | |
| 12.000.000 | Republic of Azerbaijan International Bond | USD | 5,125 % | 01/09/2029 | 11.911.800,00 | 0,19 |
| 9.650.000 | Republic of Azerbaijan International Bond | USD | 3,500 % | 01/09/2032 | 8.675.929,00 | 0,14 |
| 3.900.000 | Southern Gas Corridor CJSC | USD | 6,875 % | 24/03/2026 | 3.986.531,25 | 0,07 |
| | | | | | 24.574.260,25 | 0,40 |
| **Baréin** | | | | | | |
| 7.585.000 | Bahrain Government International Bond | USD | 4,250 % | 25/01/2028 | 7.319.525,00 | 0,12 |
| 8.000.000 | Bahrain Government International Bond | USD | 7,000 % | 12/10/2028 | 8.470.000,00 | 0,14 |
| 3.440.000 | Bahrain Government International Bond | USD | 7,375 % | 14/05/2030 | 3.711.725,60 | 0,06 |
| 12.650.000 | Bahrain Government International Bond | USD | 5,625 % | 30/09/2031 | 12.491.875,00 | 0,20 |
| 22.133.000 | Bahrain Government International Bond | USD | 5,250 % | 25/01/2033 | 20.867.213,73 | 0,34 |
| 13.650.000 | Bahrain Government International Bond | USD | 6,000 % | 19/09/2044 | 12.041.893,50 | 0,20 |
| 3.800.000 | Bahrain Government International Bond | USD | 7,500 % | 20/09/2047 | 3.885.500,00 | 0,06 |
| 23.254.000 | Bahrain Government International Bond | USD | 6,250 % | 25/01/2051 | 20.608.857,50 | 0,33 |
| | | | | | 89.396.590,33 | 1,45 |
| **Benín** | | | | | | |
| 11.751.000 | Benin Government International Bond | EUR | 4,950 % | 22/01/2035 | 11.008.219,67 | 0,18 |
| 3.911.000 | Benin Government International Bond | USD | 7,960 % | 13/02/2038 | 3.875.556,56 | 0,06 |
| 6.753.000 | Benin Government International Bond | EUR | 6,875 % | 19/01/2052 | 6.302.930,10 | 0,10 |
| | | | | | 21.186.706,33 | 0,34 |
| **Bermudas** | | | | | | |
| 5.000.000 | Bermuda Government International Bond | USD | 3,717 % | 25/01/2027 | 4.901.562,50 | 0,08 |
| 7.400.000 | Bermuda Government International Bond | USD | 2,375 % | 20/08/2030 | 6.532.812,50 | 0,11 |
| 7.571.000 | Bermuda Government International Bond | USD | 5,000 % | 15/07/2032 | 7.646.710,00 | 0,12 |
| 27.800.000 | Bermuda Government International Bond | USD | 3,375 % | 20/08/2050 | 20.433.000,00 | 0,33 |
| | | | | | 39.514.085,00 | 0,64 |
| **Brasil** | | | | | | |
| 1.243.000 | Banco do Brasil S.A./Cayman[c],[d] | USD | 8,748 % | Perp. | 1.261.645,00 | 0,02 |
| 2.000.000 | Brazilian Government International Bond | USD | 4,625 % | 13/01/2028 | 2.012.560,00 | 0,03 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 85,75 % (continuación)** | | | | | | |
| **Brasil (continuación)** | | | | | | |
| 12.600.000 | Brazilian Government International Bond | USD | 3,875 % | 12/06/2030 | 11.771.298,00 | 0,19 |
| 4.000.000 | Brazilian Government International Bond | USD | 6,250 % | 18/03/2031 | 4.178.920,00 | 0,07 |
| 12.600.000 | Brazilian Government International Bond | USD | 3,750 % | 12/09/2031 | 11.365.200,00 | 0,19 |
| 12.850.000 | Brazilian Government International Bond | USD | 6,125 % | 22/01/2032 | 13.206.973,00 | 0,22 |
| 13.900.000 | Brazilian Government International Bond | USD | 6,125 % | 15/03/2034 | 14.157.150,00 | 0,23 |
| 15.100.000 | Brazilian Government International Bond | USD | 5,000 % | 27/01/2045 | 12.434.850,00 | 0,20 |
| 23.000.000 | Brazilian Government International Bond | USD | 5,625 % | 21/02/2047 | 20.347.180,00 | 0,33 |
| 48.700.000 | Brazilian Government International Bond | USD | 4,750 % | 14/01/2050 | 37.175.632,00 | 0,60 |
| 5.790.000 | Brazilian Government International Bond | USD | 7,125 % | 13/05/2054 | 6.002.261,40 | 0,10 |
| 14.310.000 | BRF S.A. | USD | 4,875 % | 24/01/2030 | 13.820.025,60 | 0,22 |
| 1.500.000 | Itau Unibanco Holding S.A./Cayman Island[c] | USD | 3,875 % | 15/04/2031 | 1.463.437,50 | 0,02 |
| | | | | | 149.197.132,50 | 2,42 |
| **Islas Vírgenes Británicas** | | | | | | |
| 12.660.000 | Central American Bottling Corp. / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco SL | USD | 5,250 % | 27/04/2029 | 12.273.870,00 | 0,20 |
| **Bulgaria** | | | | | | |
| 16.140.000 | Bulgaria Government International Bond | EUR | 4,375 % | 13/05/2031 | 19.116.886,17 | 0,31 |
| 4.500.000 | Bulgaria Government International Bond | EUR | 4,500 % | 27/01/2033 | 5.402.859,34 | 0,09 |
| | | | | | 24.519.745,51 | 0,40 |
| **Islas Caimán** | | | | | | |
| 8.672.951 | Bioceanico Sovereign Certificate Ltd.[b] | USD | ZCP | 05/06/2034 | 6.805.556,31 | 0,11 |
| 2.200.000 | Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais | USD | 5,333 % | 15/02/2028 | 2.198.636,00 | 0,04 |
| 1.951.001 | China Aoyuan Group Ltd.[a],[b],[d] | USD | ZCP | Perp. | 9.755,01 | 0,00 |
| 174.369 | China Aoyuan Group Ltd.[b] | USD | ZCP | 30/09/2028 | 2.345,11 | 0,00 |
| 8.700.000 | CK Hutchison International 20 Ltd. | USD | 2,500 % | 08/05/2030 | 7.865.343,75 | 0,13 |
| 3.600.000 | CK Hutchison International 23 Ltd. | USD | 4,875 % | 21/04/2033 | 3.630.384,00 | 0,06 |
| 3.000.000 | DP World Crescent Ltd. | USD | 3,875 % | 18/07/2029 | 2.908.125,00 | 0,05 |
| 8.000.000 | DP World Crescent Ltd. | USD | 5,500 % | 13/09/2033 | 8.369.360,00 | 0,14 |
| 3.500.000 | Dubai DOF Sukuk Ltd. | USD | 2,763 % | 09/09/2030 | 3.228.750,00 | 0,05 |
| 3.500.000 | Fantasia Holdings Group Co. Ltd.[e] | USD | 10,875 % | 09/01/2023 | 52.500,00 | 0,00 |
| 8.500.000 | Fantasia Holdings Group Co. Ltd.[e] | USD | 11,875 % | 01/06/2023 | 116.875,00 | 0,00 |
| 12.800.000 | IHS Holding Ltd. | USD | 5,625 % | 29/11/2026 | 12.582.656,00 | 0,21 |
| 1.380.573 | Interoceanica IV Finance Ltd.[b] | USD | ZCP | 30/11/2025 | 1.321.788,03 | 0,02 |
| 2.000.000 | Kaisa Group Holdings Ltd.[e] | USD | 11,950 % | 12/11/2023 | 89.000,00 | 0,00 |
| 5.000.000 | Kaisa Group Holdings Ltd.[e] | USD | 9,375 % | 30/06/2024 | 222.500,00 | 0,00 |
| 1.000.000 | Kaisa Group Holdings Ltd.[e] | USD | 11,250 % | 16/04/2025 | 44.500,00 | 0,00 |
| 4.000.000 | Kaisa Group Holdings Ltd.[e] | USD | 11,700 % | 11/11/2025 | 178.000,00 | 0,00 |
| 14.400.000 | Kingston Airport Revenue Finance Ltd. | USD | 6,750 % | 15/12/2036 | 14.853.600,00 | 0,24 |
| 10.000.000 | KSA Sukuk Ltd. | USD | 5,250 % | 04/06/2030 | 10.406.250,00 | 0,17 |
| 9.910.000 | Meituan | USD | 3,050 % | 28/10/2030 | 9.024.293,75 | 0,15 |
| 757.641 | Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd.[b] | USD | ZCP | 02/06/2025 | 743.859,50 | 0,01 |
| 6.250.000 | Sands China Ltd. | USD | 5,400 % | 08/08/2028 | 6.296.875,00 | 0,10 |
| 30.173.000 | Vale Overseas Ltd. | USD | 6,125 % | 12/06/2033 | 31.832.515,00 | 0,52 |
| 2.250.000 | Vale Overseas Ltd. | USD | 6,875 % | 21/11/2036 | 2.501.550,00 | 0,04 |
| 2.850.000 | Vale Overseas Ltd. | USD | 6,400 % | 28/06/2054 | 2.993.070,00 | 0,05 |
| | | | | | 128.278.087,46 | 2,09 |
| **Chile** | | | | | | |
| 10.634.000 | Banco del Estado de Chile[c],[d] | USD | 7,950 % | Perp. | 11.420.916,00 | 0,18 |
| 1.000.000 | Chile Government International Bond | USD | 3,240 % | 06/02/2028 | 969.062,50 | 0,02 |
| 16.000.000 | Chile Government International Bond | USD | 3,100 % | 07/05/2041 | 12.472.000,00 | 0,20 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 85,75 % (continuación)** | | | | | | |
| **Chile (continuación)** | | | | | | |
| 4.790.000 | Chile Government International Bond | USD | 4,340 % | 07/03/2042 | 4.366.085,00 | 0,07 |
| 30.500.000 | Chile Government International Bond | USD | 3,500 % | 25/01/2050 | 23.393.500,00 | 0,38 |
| 3.600.000 | Chile Government International Bond | USD | 4,000 % | 31/01/2052 | 2.971.800,00 | 0,05 |
| 5.611.000 | Chile Government International Bond | USD | 3,500 % | 15/04/2053 | 4.244.721,50 | 0,07 |
| 4.170.000 | Chile Government International Bond | USD | 5,330 % | 05/01/2054 | 4.222.125,00 | 0,07 |
| 23.900.000 | Chile Government International Bond | USD | 3,100 % | 22/01/2061 | 15.869.600,00 | 0,26 |
| 14.270.000 | Chile Government International Bond | USD | 3,250 % | 21/09/2071 | 9.556.440,63 | 0,15 |
| 16.276.000 | Empresa de los Ferrocarriles del Estado | USD | 3,068 % | 18/08/2050 | 10.457.330,00 | 0,17 |
| 11.700.000 | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. | USD | 4,700 % | 07/05/2050 | 10.303.371,00 | 0,17 |
| 27.940.000 | Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. | USD | 3,693 % | 13/09/2061 | 19.758.888,60 | 0,32 |
| 3.215.000 | Inversiones CMPC S.A. | USD | 3,850 % | 13/01/2030 | 3.038.175,00 | 0,05 |
| 5.487.000 | Inversiones CMPC S.A. | USD | 6,125 % | 23/06/2033 | 5.821.707,00 | 0,09 |
| 3.878.000 | Inversiones CMPC S.A. | USD | 6,125 % | 26/02/2034 | 4.105.832,50 | 0,07 |
| | | | | | 142.971.554,73 | 2,32 |
| **Colombia** | | | | | | |
| 14.710.000 | Banco de Bogota S.A. | USD | 6,250 % | 12/05/2026 | 14.778.254,40 | 0,24 |
| 16.420.000 | Bancolombia S.A.[c] | USD | 8,625 % | 24/12/2034 | 17.470.880,00 | 0,28 |
| 9.000.000 | Colombia Government International Bond | USD | 4,500 % | 28/01/2026 | 8.902.125,00 | 0,15 |
| 6.500.000 | Colombia Government International Bond | USD | 3,875 % | 25/04/2027 | 6.258.395,00 | 0,10 |
| 2.000.000 | Colombia Government International Bond | USD | 4,500 % | 15/03/2029 | 1.894.000,00 | 0,03 |
| 3.000.000 | Colombia Government International Bond | USD | 3,000 % | 30/01/2030 | 2.569.500,00 | 0,04 |
| 10.100.000 | Colombia Government International Bond | USD | 3,125 % | 15/04/2031 | 8.332.500,00 | 0,14 |
| 11.740.000 | Colombia Government International Bond | USD | 3,250 % | 22/04/2032 | 9.456.570,00 | 0,15 |
| 6.867.000 | Colombia Government International Bond | USD | 8,000 % | 20/04/2033 | 7.370.557,11 | 0,12 |
| 4.500.000 | Colombia Government International Bond | USD | 7,500 % | 02/02/2034 | 4.664.250,00 | 0,08 |
| 2.000.000 | Colombia Government International Bond | USD | 7,375 % | 18/09/2037 | 2.027.260,00 | 0,03 |
| 1.300.000 | Colombia Government International Bond | USD | 4,125 % | 22/02/2042 | 894.179,00 | 0,02 |
| 34.650.000 | Colombia Government International Bond | USD | 5,000 % | 15/06/2045 | 25.433.100,00 | 0,41 |
| 10.304.000 | Colombia Government International Bond | USD | 5,200 % | 15/05/2049 | 7.619.808,00 | 0,12 |
| 22.800.000 | Colombia Government International Bond | USD | 4,125 % | 15/05/2051 | 14.341.200,00 | 0,23 |
| 31.500.000 | Colombia Government International Bond | USD | 3,875 % | 15/02/2061 | 18.254.250,00 | 0,30 |
| 15.010.000 | Ecopetrol S.A. | USD | 4,625 % | 02/11/2031 | 12.859.067,00 | 0,21 |
| 10.500.000 | Ecopetrol S.A. | USD | 5,875 % | 02/11/2051 | 7.595.175,00 | 0,12 |
| | | | | | 170.721.070,51 | 2,77 |
| **Costa Rica** | | | | | | |
| 15.269.000 | Costa Rica Government International Bond | USD | 6,125 % | 19/02/2031 | 15.818.684,00 | 0,26 |
| 25.600.000 | Costa Rica Government International Bond | USD | 6,550 % | 03/04/2034 | 27.238.400,00 | 0,44 |
| 9.000.000 | Costa Rica Government International Bond | USD | 5,625 % | 30/04/2043 | 8.415.000,00 | 0,13 |
| 3.430.000 | Costa Rica Government International Bond | USD | 7,000 % | 04/04/2044 | 3.663.685,90 | 0,06 |
| 4.600.000 | Costa Rica Government International Bond | USD | 7,158 % | 12/03/2045 | 5.002.500,00 | 0,08 |
| 6.014.000 | Costa Rica Government International Bond | USD | 7,300 % | 13/11/2054 | 6.643.365,10 | 0,11 |
| 7.120.000 | Instituto Costarricense de Electricidad | USD | 6,375 % | 15/05/2043 | 6.652.750,00 | 0,11 |
| | | | | | 73.434.385,00 | 1,19 |
| **República Checa** | | | | | | |
| 14.500.000 | Ceska sporitelna AS[c] | EUR | 4,824 % | 15/01/2030 | 16.710.281,53 | 0,27 |
| **República Dominicana** | | | | | | |
| 3.000.000 | Dominican Republic International Bond | USD | 6,875 % | 29/01/2026 | 3.055.312,50 | 0,05 |
| 6.000.000 | Dominican Republic International Bond | USD | 5,950 % | 25/01/2027 | 6.080.625,00 | 0,10 |
| 9.590.000 | Dominican Republic International Bond | USD | 6,000 % | 19/07/2028 | 9.826.681,20 | 0,16 |
| 9.113.000 | Dominican Republic International Bond | USD | 5,500 % | 22/02/2029 | 9.181.347,50 | 0,15 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 85,75 % (continuación)** | | | | | | |
| **República Dominicana (continuación)** | | | | | | |
| 12.285.000 | Dominican Republic International Bond | USD | 4,500 % | 30/01/2030 | 11.751.339,60 | 0,19 |
| 4.800.000 | Dominican Republic International Bond | USD | 7,050 % | 03/02/2031 | 5.172.192,00 | 0,08 |
| 38.000.000 | Dominican Republic International Bond | USD | 4,875 % | 23/09/2032 | 36.218.750,00 | 0,59 |
| 2.846.000 | Dominican Republic International Bond | USD | 6,600 % | 01/06/2036 | 3.018.183,00 | 0,05 |
| 18.305.000 | Dominican Republic International Bond | USD | 5,300 % | 21/01/2041 | 16.886.362,50 | 0,27 |
| 11.400.000 | Dominican Republic International Bond | USD | 7,450 % | 30/04/2044 | 12.920.874,00 | 0,21 |
| 12.000.000 | Dominican Republic International Bond | USD | 6,850 % | 27/01/2045 | 12.775.680,00 | 0,21 |
| 13.875.000 | Dominican Republic International Bond | USD | 6,500 % | 15/02/2048 | 14.282.578,13 | 0,23 |
| 8.915.000 | Dominican Republic International Bond | USD | 6,400 % | 05/06/2049 | 9.123.967,60 | 0,15 |
| 19.000.000 | Dominican Republic International Bond | USD | 5,875 % | 30/01/2060 | 17.830.312,50 | 0,29 |
| | | | | | 168.124.205,53 | 2,73 |
| **Ecuador** | | | | | | |
| 38.724.999 | Ecuador Government International Bond[(b)] | USD | ZCP | 31/07/2030 | 21.608.549,44 | 0,35 |
| 34.468.119 | Ecuador Government International Bond[(a)] | USD | 6,900 % | 31/07/2030 | 25.041.088,45 | 0,41 |
| 73.499.999 | Ecuador Government International Bond[(a)] | USD | 5,500 % | 31/07/2035 | 41.784.749,43 | 0,68 |
| 22.234.500 | Ecuador Government International Bond[(a)] | USD | 5,000 % | 31/07/2040 | 11.550.822,75 | 0,19 |
| | | | | | 99.985.210,07 | 1,63 |
| **Egipto** | | | | | | |
| 13.855.000 | Egypt Government International Bond | USD | 8,500 % | 31/01/2047 | 11.183.582,81 | 0,18 |
| 16.810.000 | Egypt Government International Bond | USD | 7,903 % | 21/02/2048 | 12.880.662,50 | 0,21 |
| 38.759.000 | Egypt Government International Bond | USD | 8,700 % | 01/03/2049 | 31.758.349,42 | 0,52 |
| 9.750.000 | Egypt Government International Bond | USD | 8,875 % | 29/05/2050 | 8.049.892,50 | 0,13 |
| 13.480.000 | Egypt Government International Bond | USD | 8,750 % | 30/09/2051 | 11.028.325,00 | 0,18 |
| 13.020.000 | Egypt Government International Bond | USD | 8,150 % | 20/11/2059 | 10.086.431,25 | 0,16 |
| 56.258.000 | Egypt Government International Bond | USD | 7,500 % | 16/02/2061 | 40.752.170,04 | 0,66 |
| | | | | | 125.739.413,52 | 2,04 |
| **El Salvador** | | | | | | |
| 890.000 | El Salvador Government International Bond | USD | 9,250 % | 17/04/2030 | 886.662,50 | 0,01 |
| 1.650.000 | El Salvador Government International Bond | USD | 7,625 % | 21/09/2034 | 1.378.789,50 | 0,02 |
| 17.725.000 | El Salvador Government International Bond | USD | 7,625 % | 01/02/2041 | 14.440.380,25 | 0,24 |
| 35.000.000 | El Salvador Government International Bond | USD | 7,125 % | 20/01/2050 | 26.600.000,00 | 0,43 |
| | | | | | 43.305.832,25 | 0,70 |
| **Ghana** | | | | | | |
| 2.882.000 | Ghana Government International Bond[(b)] | USD | ZCP | 07/04/2025 | 1.268.080,00 | 0,02 |
| 3.000.000 | Ghana Government International Bond | USD | 6,375 % | 11/02/2027 | 1.571.250,00 | 0,03 |
| 5.000.000 | Ghana Government International Bond | USD | 7,625 % | 16/05/2029 | 2.637.500,00 | 0,04 |
| 7.430.000 | Ghana Government International Bond | USD | 10,750 % | 14/10/2030 | 5.043.112,50 | 0,08 |
| 8.000.000 | Ghana Government International Bond | USD | 8,125 % | 26/03/2032 | 4.250.000,00 | 0,07 |
| 12.000.000 | Ghana Government International Bond | USD | 8,625 % | 07/04/2034 | 6.435.000,00 | 0,10 |
| 14.450.000 | Ghana Government International Bond | USD | 8,875 % | 07/05/2042 | 7.694.625,00 | 0,12 |
| 21.113.000 | Ghana Government International Bond | USD | 8,627 % | 16/06/2049 | 11.163.498,75 | 0,19 |
| 16.845.000 | Ghana Government International Bond | USD | 8,950 % | 26/03/2051 | 9.054.187,50 | 0,15 |
| 17.015.000 | Ghana Government International Bond | USD | 8,750 % | 11/03/2061 | 9.145.562,50 | 0,15 |
| | | | | | 58.262.816,25 | 0,95 |
| **Guatemala** | | | | | | |
| 8.000.000 | Guatemala Government Bond | USD | 4,875 % | 13/02/2028 | 7.872.500,00 | 0,13 |
| 14.545.000 | Guatemala Government Bond | USD | 5,250 % | 10/08/2029 | 14.355.915,00 | 0,23 |
| 8.750.000 | Guatemala Government Bond | USD | 4,900 % | 01/06/2030 | 8.533.984,38 | 0,14 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 85,75 % (continuación)** | | | | | | |
| **Guatemala (continuación)** | | | | | | |
| 6.600.000 | Guatemala Government Bond | USD | 5,375 % | 24/04/2032 | 6.550.500,00 | 0,11 |
| 13.007.000 | Guatemala Government Bond | USD | 7,050 % | 04/10/2032 | 14.047.560,00 | 0,23 |
| 6.812.000 | Guatemala Government Bond | USD | 6,600 % | 13/06/2036 | 7.128.758,00 | 0,11 |
| 10.300.000 | Guatemala Government Bond | USD | 4,650 % | 07/10/2041 | 8.507.156,25 | 0,14 |
| 27.050.000 | Guatemala Government Bond | USD | 6,125 % | 01/06/2050 | 25.858.109,38 | 0,42 |
| | | | | | 92.854.483,01 | 1,51 |
| **Hungría** | | | | | | |
| 48.546.000 | Hungary Government International Bond | USD | 6,125 % | 22/05/2028 | 50.612.117,76 | 0,82 |
| 17.100.000 | Hungary Government International Bond | USD | 5,250 % | 16/06/2029 | 17.341.452,00 | 0,28 |
| 6.700.000 | Hungary Government International Bond | USD | 2,125 % | 22/09/2031 | 5.550.950,00 | 0,09 |
| 7.907.000 | Hungary Government International Bond | USD | 6,250 % | 22/09/2032 | 8.490.141,25 | 0,14 |
| 6.850.000 | Hungary Government International Bond | USD | 5,500 % | 16/06/2034 | 6.983.095,50 | 0,11 |
| 27.224.000 | Hungary Government International Bond | USD | 5,500 % | 26/03/2036 | 27.394.150,00 | 0,45 |
| 2.510.000 | Hungary Government International Bond | USD | 7,625 % | 29/03/2041 | 2.990.821,88 | 0,05 |
| 68.562.000 | Hungary Government International Bond | USD | 3,125 % | 21/09/2051 | 45.818.270,55 | 0,75 |
| 1.328.000 | Hungary Government International Bond | USD | 6,750 % | 25/09/2052 | 1.496.988,00 | 0,02 |
| 8.465.000 | Magyar Export-Import Bank Zrt | USD | 6,125 % | 04/12/2027 | 8.695.163,35 | 0,14 |
| | | | | | 175.373.150,29 | 2,85 |
| **India** | | | | | | |
| 6.840.000 | JSW Hydro Energy Ltd. | USD | 4,125 % | 18/05/2031 | 6.245.775,00 | 0,10 |
| 5.000.000 | Reliance Industries Ltd. | USD | 3,667 % | 30/11/2027 | 4.890.625,00 | 0,08 |
| 10.000.000 | Reliance Industries Ltd. | USD | 2,875 % | 12/01/2032 | 8.814.800,00 | 0,14 |
| | | | | | 19.951.200,00 | 0,32 |
| **Indonesia** | | | | | | |
| 3.200.000 | Hutama Karya Persero PT | USD | 3,750 % | 11/05/2030 | 3.066.000,00 | 0,05 |
| 2.000.000 | Indonesia Government International Bond | USD | 4,750 % | 08/01/2026 | 2.016.250,00 | 0,03 |
| 2.000.000 | Indonesia Government International Bond | USD | 4,150 % | 20/09/2027 | 2.007.500,00 | 0,03 |
| 2.000.000 | Indonesia Government International Bond | USD | 3,500 % | 11/01/2028 | 1.963.750,00 | 0,03 |
| 700.000 | Indonesia Government International Bond | USD | 2,150 % | 28/07/2031 | 606.984,00 | 0,01 |
| 8.980.000 | Indonesia Government International Bond | EUR | 1,400 % | 30/10/2031 | 8.719.252,07 | 0,14 |
| 1.500.000 | Indonesia Government International Bond | USD | 3,550 % | 31/03/2032 | 1.411.875,00 | 0,02 |
| 3.460.000 | Indonesia Government International Bond | USD | 4,650 % | 20/09/2032 | 3.492.437,50 | 0,06 |
| 2.704.000 | Indonesia Government International Bond | USD | 4,850 % | 11/01/2033 | 2.760.615,00 | 0,04 |
| 13.017.000 | Indonesia Government International Bond | USD | 6,625 % | 17/02/2037 | 15.213.618,75 | 0,25 |
| 17.167.000 | Indonesia Government International Bond | USD | 5,250 % | 17/01/2042 | 17.848.315,31 | 0,29 |
| 6.850.000 | Indonesia Government International Bond | USD | 3,700 % | 30/10/2049 | 5.651.250,00 | 0,09 |
| 3.105.000 | Indonesia Government International Bond | USD | 4,200 % | 15/10/2050 | 2.779.945,31 | 0,05 |
| 4.000.000 | Indonesia Government International Bond | USD | 4,300 % | 31/03/2052 | 3.623.750,00 | 0,06 |
| 9.745.000 | Indonesia Government International Bond | USD | 5,450 % | 20/09/2052 | 10.317.518,75 | 0,17 |
| 5.483.000 | Indonesia Government International Bond | USD | 5,650 % | 11/01/2053 | 5.952.481,88 | 0,10 |
| 17.545.000 | Indonesia Government International Bond | USD | 5,100 % | 10/02/2054 | 17.780.760,94 | 0,29 |
| 3.525.000 | Indonesia Government International Bond | USD | 4,450 % | 15/04/2070 | 3.136.148,44 | 0,05 |
| 18.600.000 | Pertamina Persero PT | USD | 2,300 % | 09/02/2031 | 16.193.625,00 | 0,26 |
| 1.000.000 | Pertamina Persero PT | USD | 5,625 % | 20/05/2043 | 1.017.320,00 | 0,02 |
| 6.150.000 | Pertamina Persero PT | USD | 4,700 % | 30/07/2049 | 5.548.468,50 | 0,09 |
| 2.000.000 | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III | USD | 4,325 % | 28/05/2025 | 2.001.875,00 | 0,03 |
| 2.000.000 | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III | USD | 4,550 % | 29/03/2026 | 2.012.500,00 | 0,03 |
| 1.200.000 | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III | USD | 2,800 % | 23/06/2030 | 1.107.180,00 | 0,02 |
| 5.150.000 | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III | USD | 3,800 % | 23/06/2050 | 4.251.968,75 | 0,07 |
| 2.000.000 | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III | USD | 3,550 % | 09/06/2051 | 1.570.000,00 | 0,03 |
| | | | | | 142.051.390,20 | 2,31 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 85,75 % (continuación)** | | | | | | |
| **Irak** | | | | | | |
| 4.560.937 | Iraq International Bond | USD | 5,800 % | 15/01/2028 | 4.425.534,66 | 0,07 |
| **Isla de Man** | | | | | | |
| 7.000.000 | Gohl Capital Ltd. | USD | 4,250 % | 24/01/2027 | 6.901.580,00 | 0,11 |
| **Costa de Marfil** | | | | | | |
| 9.491.000 | Ivory Coast Government International Bond | USD | 6,375 % | 03/03/2028 | 9.491.000,00 | 0,15 |
| 7.135.000 | Ivory Coast Government International Bond | EUR | 4,875 % | 30/01/2032 | 7.017.408,38 | 0,11 |
| 516.577 | Ivory Coast Government International Bond[(a)] | USD | 5,750 % | 31/12/2032 | 492.168,69 | 0,01 |
| 13.470.000 | Ivory Coast Government International Bond | USD | 7,625 % | 30/01/2033 | 13.823.587,50 | 0,22 |
| 7.836.000 | Ivory Coast Government International Bond | USD | 6,125 % | 15/06/2033 | 7.375.635,00 | 0,12 |
| 7.589.000 | Ivory Coast Government International Bond | USD | 8,250 % | 30/01/2037 | 7.792.954,38 | 0,13 |
| 2.395.000 | Ivory Coast Government International Bond | EUR | 6,875 % | 17/10/2040 | 2.362.397,57 | 0,04 |
| 16.560.000 | Ivory Coast Government International Bond | EUR | 6,625 % | 22/03/2048 | 15.241.699,27 | 0,25 |
| | | | | | 63.596.850,79 | 1,03 |
| **Jamaica** | | | | | | |
| 18.430.000 | Jamaica Government International Bond | USD | 7,875 % | 28/07/2045 | 22.696.545,00 | 0,37 |
| **Jersey, Islas del Canal** | | | | | | |
| 8.441.680 | Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. | USD | 1,750 % | 30/09/2027 | 8.080.270,15 | 0,13 |
| 7.601.303 | Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. | USD | 2,160 % | 31/03/2034 | 6.737.338,99 | 0,11 |
| 15.690.000 | Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. | USD | 2,625 % | 31/03/2036 | 13.395.337,50 | 0,22 |
| 8.536.733 | Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. | USD | 2,940 % | 30/09/2040 | 7.181.526,74 | 0,12 |
| | | | | | 35.394.473,38 | 0,58 |
| **Jordania** | | | | | | |
| 6.370.000 | Jordan Government International Bond | USD | 7,500 % | 13/01/2029 | 6.455.995,00 | 0,10 |
| 21.056.000 | Jordan Government International Bond | USD | 5,850 % | 07/07/2030 | 19.740.000,00 | 0,32 |
| 21.980.000 | Jordan Government International Bond | USD | 7,375 % | 10/10/2047 | 20.139.175,00 | 0,33 |
| | | | | | 46.335.170,00 | 0,75 |
| **Kazajistán** | | | | | | |
| 15.200.000 | KazMunayGas National Co. JSC | USD | 3,500 % | 14/04/2033 | 13.224.000,00 | 0,22 |
| 58.154.000 | KazMunayGas National Co. JSC | USD | 5,750 % | 19/04/2047 | 53.665.092,74 | 0,87 |
| | | | | | 66.889.092,74 | 1,09 |
| **Kenia** | | | | | | |
| 3.178.000 | Republic of Kenya Government International Bond | USD | 9,750 % | 16/02/2031 | 3.197.862,50 | 0,05 |
| 1.400.000 | Republic of Kenya Government International Bond | USD | 8,000 % | 22/05/2032 | 1.295.070,00 | 0,02 |
| 13.600.000 | Republic of Kenya Government International Bond | USD | 6,300 % | 23/01/2034 | 11.092.500,00 | 0,18 |
| 13.190.000 | Republic of Kenya Government International Bond | USD | 8,250 % | 28/02/2048 | 11.145.550,00 | 0,18 |
| | | | | | 26.730.982,50 | 0,43 |
| **Kuwait** | | | | | | |
| 8.000.000 | Kuwait International Government Bond | USD | 3,500 % | 20/03/2027 | 7.900.000,00 | 0,13 |
| **Letonia** | | | | | | |
| 22.578.000 | Latvia Government International Bond | USD | 5,125 % | 30/07/2034 | 23.382.679,92 | 0,38 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 85,75 % (continuación)** | | | | | | |
| **Luxemburgo** | | | | | | |
| 12.520.000 | EIG Pearl Holdings Sarl | USD | 3,545 % | 31/08/2036 | 11.117.634,80 | 0,18 |
| 7.080.000 | Raizen Fuels Finance S.A. | USD | 5,700 % | 17/01/2035 | 7.023.360,00 | 0,12 |
| 7.780.000 | Rede D'or Finance Sarl | USD | 4,500 % | 22/01/2030 | 7.457.130,00 | 0,12 |
| 1.730.000 | TMS Issuer Sarl | USD | 5,780 % | 23/08/2032 | 1.817.205,36 | 0,03 |
| | | | | | 27.415.330,16 | 0,45 |
| **Macedonia** | | | | | | |
| 6.500.000 | North Macedonia Government International Bond | EUR | 1,625 % | 10/03/2028 | 6.492.620,76 | 0,11 |
| **Malasia** | | | | | | |
| 1.000.000 | Dua Capital Ltd. | USD | 1,658 % | 11/05/2026 | 954.540,00 | 0,02 |
| 4.000.000 | Dua Capital Ltd. | USD | 2,780 % | 11/05/2031 | 3.582.360,00 | 0,06 |
| 5.000.000 | Khazanah Capital Ltd. | USD | 4,876 % | 01/06/2033 | 5.090.625,00 | 0,08 |
| 7.500.000 | Khazanah Global Sukuk Bhd | USD | 4,687 % | 01/06/2028 | 7.577.343,75 | 0,12 |
| 5.500.000 | Petronas Capital Ltd. | USD | 3,500 % | 18/03/2025 | 5.457.650,00 | 0,09 |
| 4.915.000 | Petronas Capital Ltd. | USD | 4,550 % | 21/04/2050 | 4.547.947,80 | 0,07 |
| 32.700.000 | Petronas Capital Ltd. | USD | 3,404 % | 28/04/2061 | 23.784.018,00 | 0,39 |
| | | | | | 50.994.484,55 | 0,83 |
| **Mauricio** | | | | | | |
| 15.120.000 | CA Magnum Holdings | USD | 5,375 % | 31/10/2026 | 14.906.656,80 | 0,24 |
| **México** | | | | | | |
| 9.610.000 | BBVA Bancomer S.A./Texas | USD | 5,250 % | 10/09/2029 | 9.754.150,00 | 0,16 |
| 5.000.000 | BBVA Bancomer S.A./Texas[(c)] | USD | 5,125 % | 18/01/2033 | 4.731.500,00 | 0,08 |
| 2.450.000 | Cemex SAB de CV[(c),(d)] | USD | 9,125 % | Perp. | 2.670.745,00 | 0,04 |
| 9.490.000 | Cemex SAB de CV | USD | 5,450 % | 19/11/2029 | 9.587.272,50 | 0,16 |
| 6.315.000 | Cemex SAB de CV | USD | 3,875 % | 11/07/2031 | 5.786.118,75 | 0,09 |
| 4.250.000 | FIEMEX Energia - Banco Actinver S.A. Institucion de Banca Multiple | USD | 7,250 % | 31/01/2041 | 4.414.687,50 | 0,07 |
| 17.400.000 | Mexico City Airport Trust | USD | 3,875 % | 30/04/2028 | 16.671.636,00 | 0,27 |
| 10.500.000 | Mexico City Airport Trust | USD | 5,500 % | 31/10/2046 | 9.010.260,00 | 0,15 |
| 15.250.000 | Mexico City Airport Trust | USD | 5,500 % | 31/07/2047 | 13.081.602,50 | 0,21 |
| 4.800.000 | Mexico Government International Bond | USD | 5,400 % | 09/02/2028 | 4.900.512,00 | 0,08 |
| 2.000.000 | Mexico Government International Bond | USD | 4,500 % | 22/04/2029 | 1.975.000,00 | 0,03 |
| 3.000.000 | Mexico Government International Bond | USD | 4,750 % | 27/04/2032 | 2.884.500,00 | 0,05 |
| 5.000.000 | Mexico Government International Bond | USD | 4,875 % | 19/05/2033 | 4.790.000,00 | 0,08 |
| 6.200.000 | Mexico Government International Bond | USD | 3,500 % | 12/02/2034 | 5.270.000,00 | 0,09 |
| 6.652.000 | Mexico Government International Bond | USD | 6,350 % | 09/02/2035 | 6.971.296,00 | 0,11 |
| 23.413.000 | Mexico Government International Bond | USD | 6,000 % | 07/05/2036 | 23.834.434,00 | 0,39 |
| 2.000.000 | Mexico Government International Bond | USD | 4,350 % | 15/01/2047 | 1.577.500,00 | 0,02 |
| 18.000.000 | Mexico Government International Bond | USD | 4,600 % | 10/02/2048 | 14.473.080,00 | 0,23 |
| 1.300.000 | Mexico Government International Bond | USD | 4,500 % | 31/01/2050 | 1.033.097,00 | 0,02 |
| 9.462.000 | Mexico Government International Bond | USD | 4,400 % | 12/02/2052 | 7.273.912,50 | 0,12 |
| 2.000.000 | Mexico Government International Bond | USD | 6,338 % | 04/05/2053 | 1.988.125,00 | 0,03 |
| 4.500.000 | Mexico Government International Bond | USD | 6,400 % | 07/05/2054 | 4.511.250,00 | 0,07 |
| 20.400.000 | Mexico Government International Bond | USD | 3,771 % | 24/05/2061 | 13.304.676,00 | 0,22 |
| 22.660.000 | Mexico Government International Bond | USD | 3,750 % | 19/04/2071 | 14.396.181,25 | 0,23 |
| 12.800.000 | Mexico Government International Bond | USD | 5,750 % | 12/10/2110 | 11.072.000,00 | 0,18 |
| 4.238.000 | Petroleos Mexicanos[(d)] | USD | 6,625 % | Perp. | 2.797.080,00 | 0,04 |
| 2.500.000 | Petroleos Mexicanos | USD | 6,500 % | 13/03/2027 | 2.448.750,00 | 0,04 |
| 7.500.000 | Petroleos Mexicanos | USD | 5,350 % | 12/02/2028 | 7.008.750,00 | 0,11 |
| 5.000.000 | Petroleos Mexicanos | USD | 6,500 % | 23/01/2029 | 4.719.000,00 | 0,08 |
| 4.700.000 | Petroleos Mexicanos | USD | 8,750 % | 02/06/2029 | 4.765.800,00 | 0,08 |
| 4.500.000 | Petroleos Mexicanos | USD | 5,500 % | 27/06/2044 | 2.948.895,00 | 0,05 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 85,75 % (continuación)** | | | | | | |
| **México (continuación)** | | | | | | |
| 13.900.000 | Petroleos Mexicanos | USD | 6,375 % | 23/01/2045 | 9.706.370,00 | 0,16 |
| 5.560.000 | Petroleos Mexicanos | USD | 5,625 % | 23/01/2046 | 3.614.000,00 | 0,06 |
| 45.678.000 | Petroleos Mexicanos | USD | 6,750 % | 21/09/2047 | 32.659.770,00 | 0,53 |
| 15.675.000 | Petroleos Mexicanos | USD | 6,350 % | 12/02/2048 | 10.847.256,75 | 0,18 |
| 30.320.000 | Petroleos Mexicanos | USD | 7,690 % | 23/01/2050 | 23.540.448,00 | 0,38 |
| 22.000.000 | Petroleos Mexicanos | USD | 6,950 % | 28/01/2060 | 15.743.200,00 | 0,26 |
| 15.020.000 | Sitios Latinoamerica SAB de CV | USD | 5,375 % | 04/04/2032 | 14.419.200,00 | 0,23 |
| | | | | | 331.182.055,75 | 5,38 |
| **Mongolia** | | | | | | |
| 3.965.000 | Mongolia Government International Bond | USD | 5,125 % | 07/04/2026 | 3.905.525,00 | 0,06 |
| 14.672.000 | Mongolia Government International Bond | USD | 3,500 % | 07/07/2027 | 13.626.620,00 | 0,22 |
| 1.540.000 | Mongolia Government International Bond | USD | 7,875 % | 05/06/2029 | 1.626.625,00 | 0,03 |
| 15.401.000 | Mongolia Government International Bond | USD | 4,450 % | 07/07/2031 | 13.682.825,94 | 0,22 |
| | | | | | 32.841.595,94 | 0,53 |
| **Marruecos** | | | | | | |
| 14.700.000 | Morocco Government International Bond | USD | 2,375 % | 15/12/2027 | 13.611.318,00 | 0,22 |
| 16.667.000 | Morocco Government International Bond | USD | 5,950 % | 08/03/2028 | 17.219.177,71 | 0,28 |
| 6.500.000 | Morocco Government International Bond | USD | 3,000 % | 15/12/2032 | 5.577.845,00 | 0,09 |
| 1.625.000 | Morocco Government International Bond | USD | 6,500 % | 08/09/2033 | 1.761.601,56 | 0,03 |
| 39.259.000 | Morocco Government International Bond | USD | 4,000 % | 15/12/2050 | 29.063.928,44 | 0,47 |
| 15.570.000 | OCP S.A. | USD | 6,750 % | 02/05/2034 | 16.686.680,40 | 0,27 |
| 17.256.000 | OCP S.A. | USD | 5,125 % | 23/06/2051 | 14.025.676,80 | 0,23 |
| | | | | | 97.946.227,91 | 1,59 |
| **Países Bajos** | | | | | | |
| 12.495.000 | BOI Finance BV | EUR | 7,500 % | 16/02/2027 | 13.169.002,77 | 0,21 |
| 5.890.000 | IHS Netherlands Holdco BV | USD | 8,000 % | 18/09/2027 | 5.901.043,75 | 0,10 |
| 4.641.840 | Minejesa Capital BV | USD | 4,625 % | 10/08/2030 | 4.579.465,28 | 0,08 |
| 13.100.000 | Petrobras Global Finance BV | USD | 6,500 % | 03/07/2033 | 13.545.662,00 | 0,22 |
| 6.000.000 | Prosus NV | USD | 3,257 % | 19/01/2027 | 5.790.000,00 | 0,10 |
| 6.000.000 | Prosus NV | USD | 3,680 % | 21/01/2030 | 5.647.500,00 | 0,09 |
| 750.000 | Prosus NV | USD | 4,193 % | 19/01/2032 | 704.062,50 | 0,01 |
| 2.000.000 | Prosus NV | USD | 3,832 % | 08/02/2051 | 1.405.000,00 | 0,02 |
| 900.000 | Prosus NV | USD | 4,987 % | 19/01/2052 | 758.250,00 | 0,01 |
| | | | | | 51.499.986,30 | 0,84 |
| **Nigeria** | | | | | | |
| 21.800.000 | Nigeria Government International Bond | USD | 6,500 % | 28/11/2027 | 20.451.125,00 | 0,33 |
| 12.500.000 | Nigeria Government International Bond | USD | 6,125 % | 28/09/2028 | 11.339.843,75 | 0,19 |
| 5.460.000 | Nigeria Government International Bond | USD | 7,143 % | 23/02/2030 | 4.956.656,25 | 0,08 |
| 12.610.000 | Nigeria Government International Bond | USD | 7,375 % | 28/09/2033 | 10.683.822,50 | 0,17 |
| 30.175.000 | Nigeria Government International Bond | USD | 7,696 % | 23/02/2038 | 24.592.625,00 | 0,40 |
| 11.200.000 | Nigeria Government International Bond | USD | 7,625 % | 28/11/2047 | 8.571.500,00 | 0,14 |
| 12.745.000 | Nigeria Government International Bond | USD | 8,250 % | 28/09/2051 | 10.180.706,00 | 0,17 |
| | | | | | 90.776.278,50 | 1,48 |
| **Omán** | | | | | | |
| 15.000.000 | Oman Government International Bond | USD | 4,875 % | 01/02/2025 | 14.967.187,50 | 0,24 |
| 25.500.000 | Oman Government International Bond | USD | 4,750 % | 15/06/2026 | 25.436.250,00 | 0,41 |
| 30.000.000 | Oman Government International Bond | USD | 5,375 % | 08/03/2027 | 30.356.250,00 | 0,49 |
| 2.000.000 | Oman Government International Bond | USD | 6,750 % | 28/10/2027 | 2.111.250,00 | 0,04 |
| 2.500.000 | Oman Government International Bond | USD | 5,625 % | 17/01/2028 | 2.560.156,25 | 0,04 |
| 9.820.000 | Oman Government International Bond | USD | 6,000 % | 01/08/2029 | 10.295.656,25 | 0,17 |
| 15.115.000 | Oman Government International Bond | USD | 6,500 % | 08/03/2047 | 15.932.154,69 | 0,26 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 85,75 % (continuación)** | | | | | | |
| **Omán (continuación)** | | | | | | |
| 53.430.000 | Oman Government International Bond | USD | 6,750 % | 17/01/2048 | 57.904.762,50 | 0,94 |
| 15.727.000 | Oman Government International Bond | USD | 7,000 % | 25/01/2051 | 17.574.922,50 | 0,29 |
| | | | | | 177.138.589,69 | 2,88 |
| **Pakistán** | | | | | | |
| 16.995.000 | Pakistan Government International Bond | USD | 7,375 % | 08/04/2031 | 14.382.018,75 | 0,24 |
| 4.888.000 | Pakistan Government International Bond | USD | 7,875 % | 31/03/2036 | 3.904.290,00 | 0,06 |
| 41.035.000 | Pakistan Government International Bond | USD | 8,875 % | 08/04/2051 | 32.776.706,25 | 0,53 |
| 6.329.000 | Pakistan Water & Power Development Authority | USD | 7,500 % | 04/06/2031 | 4.920.797,50 | 0,08 |
| | | | | | 55.983.812,50 | 0,91 |
| **Panamá** | | | | | | |
| 4.189.000 | Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A. | USD | 4,000 % | 11/08/2041 | 3.382.659,39 | 0,06 |
| 32.536.000 | Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A. | USD | 5,125 % | 11/08/2061 | 25.835.536,16 | 0,42 |
| 7.000.000 | Panama Government International Bond | USD | 3,875 % | 17/03/2028 | 6.737.500,00 | 0,11 |
| 1.000.000 | Panama Government International Bond | USD | 3,160 % | 23/01/2030 | 892.500,00 | 0,02 |
| 9.000.000 | Panama Government International Bond | USD | 3,362 % | 30/06/2031 | 7.568.190,00 | 0,12 |
| 14.225.000 | Panama Government International Bond | USD | 2,252 % | 29/09/2032 | 10.988.812,50 | 0,18 |
| 8.000.000 | Panama Government International Bond | USD | 8,125 % | 28/04/2034 | 8.623.520,00 | 0,14 |
| 9.556.000 | Panama Government International Bond | USD | 6,400 % | 14/02/2035 | 9.779.992,64 | 0,16 |
| 2.500.000 | Panama Government International Bond | USD | 6,700 % | 26/01/2036 | 2.610.150,00 | 0,04 |
| 600.000 | Panama Government International Bond | USD | 6,875 % | 31/01/2036 | 630.375,00 | 0,01 |
| 200.000 | Panama Government International Bond | USD | 4,500 % | 15/05/2047 | 151.300,00 | 0,00 |
| 18.817.000 | Panama Government International Bond | USD | 4,300 % | 29/04/2053 | 13.300.796,45 | 0,22 |
| 2.500.000 | Panama Government International Bond | USD | 6,853 % | 28/03/2054 | 2.526.250,00 | 0,04 |
| 10.258.000 | Panama Government International Bond | USD | 4,500 % | 01/04/2056 | 7.367.090,44 | 0,12 |
| 44.980.000 | Panama Government International Bond | USD | 3,870 % | 23/07/2060 | 28.281.175,00 | 0,46 |
| 3.000.000 | Panama Government International Bond | USD | 4,500 % | 19/01/2063 | 2.102.820,00 | 0,03 |
| | | | | | 130.778.667,58 | 2,13 |
| **Paraguay** | | | | | | |
| 11.415.000 | Paraguay Government International Bond | USD | 4,950 % | 28/04/2031 | 11.382.895,31 | 0,19 |
| 1.103.000 | Paraguay Government International Bond | USD | 2,739 % | 29/01/2033 | 939.618,13 | 0,02 |
| 2.000.000 | Paraguay Government International Bond | USD | 5,850 % | 21/08/2033 | 2.081.000,00 | 0,03 |
| 6.568.000 | Paraguay Government International Bond | USD | 6,000 % | 09/02/2036 | 6.922.672,00 | 0,11 |
| 5.100.000 | Paraguay Government International Bond | USD | 5,600 % | 13/03/2048 | 4.878.150,00 | 0,08 |
| 23.724.000 | Paraguay Government International Bond | USD | 5,400 % | 30/03/2050 | 22.122.630,00 | 0,36 |
| | | | | | 48.326.965,44 | 0,79 |
| **Perú** | | | | | | |
| 9.250.000 | Banco de Credito del Peru S.A.[(c)] | USD | 5,800 % | 10/03/2035 | 9.236.125,00 | 0,15 |
| 9.830.000 | Niagara Energy SAC | USD | 5,746 % | 03/10/2034 | 9.859.490,00 | 0,16 |
| 3.500.000 | Peruvian Government International Bond | EUR | 1,250 % | 11/03/2033 | 3.171.325,77 | 0,05 |
| 19.840.000 | Peruvian Government International Bond | USD | 5,375 % | 08/02/2035 | 20.316.160,00 | 0,33 |
| 4.900.000 | Peruvian Government International Bond | USD | 3,300 % | 11/03/2041 | 3.868.746,00 | 0,06 |
| 15.722.000 | Peruvian Government International Bond | USD | 2,780 % | 01/12/2060 | 9.484.925,38 | 0,16 |
| 10.200.000 | Peruvian Government International Bond | USD | 3,600 % | 15/01/2072 | 6.990.876,00 | 0,12 |
| 41.390.000 | Peruvian Government International Bond | USD | 3,230 % | 28/07/2121 | 24.743.459,38 | 0,40 |
| | | | | | 87.671.107,53 | 1,43 |
| **Filipinas** | | | | | | |
| 2.880.000 | Philippine Government International Bond | USD | 5,170 % | 13/10/2027 | 2.965.500,00 | 0,05 |
| 3.748.000 | Philippine Government International Bond | USD | 5,609 % | 13/04/2033 | 4.017.387,50 | 0,07 |
| 6.650.000 | Philippine Government International Bond | EUR | 1,750 % | 28/04/2041 | 5.424.822,51 | 0,09 |
| 3.750.000 | Philippine Government International Bond | USD | 2,950 % | 05/05/2045 | 2.772.656,25 | 0,04 |
| 20.000.000 | Philippine Government International Bond | USD | 2,650 % | 10/12/2045 | 14.087.500,00 | 0,23 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 85,75 % (continuación)** | | | | | | |
| **Filipinas (continuación)** | | | | | | |
| 2.780.000 | Philippine Government International Bond | USD | 4,200 % | 29/03/2047 | 2.482.401,00 | 0,04 |
| | | | | | 31.750.267,26 | 0,52 |
| **Polonia** | | | | | | |
| 9.738.000 | Bank Gospodarstwa Krajowego | USD | 6,250 % | 31/10/2028 | 10.437.188,40 | 0,17 |
| 12.630.000 | Bank Polska Kasa Opieki S.A.[c] | EUR | 4,000 % | 24/09/2030 | 14.060.612,92 | 0,23 |
| 2.837.000 | Republic of Poland Government International Bond | USD | 5,500 % | 16/11/2027 | 2.962.906,06 | 0,05 |
| 18.420.000 | Republic of Poland Government International Bond | USD | 4,625 % | 18/03/2029 | 18.880.315,80 | 0,31 |
| 4.056.000 | Republic of Poland Government International Bond | USD | 5,750 % | 16/11/2032 | 4.357.725,84 | 0,07 |
| 13.000.000 | Republic of Poland Government International Bond | USD | 4,875 % | 04/10/2033 | 13.194.870,00 | 0,21 |
| 26.210.000 | Republic of Poland Government International Bond | USD | 5,125 % | 18/09/2034 | 26.922.649,90 | 0,44 |
| 4.278.000 | Republic of Poland Government International Bond | EUR | 4,250 % | 14/02/2043 | 5.030.325,22 | 0,08 |
| 13.153.000 | Republic of Poland Government International Bond | USD | 5,500 % | 04/04/2053 | 13.489.059,15 | 0,22 |
| 12.670.000 | Republic of Poland Government International Bond | USD | 5,500 % | 18/03/2054 | 12.898.946,90 | 0,21 |
| | | | | | 122.234.600,19 | 1,99 |
| **Catar** | | | | | | |
| 2.500.000 | Qatar Government International Bond | USD | 3,400 % | 16/04/2025 | 2.482.500,00 | 0,04 |
| 9.500.000 | Qatar Government International Bond | USD | 3,250 % | 02/06/2026 | 9.366.406,25 | 0,15 |
| 2.000.000 | Qatar Government International Bond | USD | 4,500 % | 23/04/2028 | 2.041.250,00 | 0,03 |
| 2.000.000 | Qatar Government International Bond | USD | 3,750 % | 16/04/2030 | 1.978.750,00 | 0,03 |
| 1.000.000 | Qatar Government International Bond | USD | 5,103 % | 23/04/2048 | 1.028.680,00 | 0,02 |
| 26.410.000 | Qatar Government International Bond | USD | 4,817 % | 14/03/2049 | 26.088.128,13 | 0,42 |
| 12.730.000 | Qatar Government International Bond | USD | 4,400 % | 16/04/2050 | 11.775.250,00 | 0,19 |
| 8.500.000 | QatarEnergy | USD | 1,375 % | 12/09/2026 | 8.053.750,00 | 0,13 |
| 17.450.000 | QatarEnergy | USD | 2,250 % | 12/07/2031 | 15.356.000,00 | 0,25 |
| 13.600.000 | QatarEnergy | USD | 3,125 % | 12/07/2041 | 10.776.776,00 | 0,18 |
| 17.100.000 | QatarEnergy | USD | 3,300 % | 12/07/2051 | 12.803.625,00 | 0,21 |
| | | | | | 101.751.115,38 | 1,65 |
| **Rumanía** | | | | | | |
| 5.600.000 | Banca Transilvania S.A.[c] | EUR | 5,125 % | 30/09/2030 | 6.242.067,54 | 0,10 |
| 7.600.000 | Romanian Government International Bond | EUR | 5,000 % | 27/09/2026 | 8.728.466,18 | 0,14 |
| 9.188.000 | Romanian Government International Bond | USD | 6,625 % | 17/02/2028 | 9.606.054,00 | 0,16 |
| 5.960.000 | Romanian Government International Bond | USD | 5,875 % | 30/01/2029 | 6.101.550,00 | 0,10 |
| 5.682.000 | Romanian Government International Bond | USD | 6,375 % | 30/01/2034 | 5.902.177,50 | 0,10 |
| 23.270.000 | Romanian Government International Bond | USD | 5,750 % | 24/03/2035 | 23.095.475,00 | 0,37 |
| 15.460.000 | Romanian Government International Bond | EUR | 2,625 % | 02/12/2040 | 11.495.565,90 | 0,19 |
| 15.735.000 | Romanian Government International Bond | EUR | 2,750 % | 14/04/2041 | 11.859.150,27 | 0,19 |
| 10.000.000 | Romanian Government International Bond | EUR | 2,875 % | 13/04/2042 | 7.533.337,36 | 0,12 |
| 12.500.000 | Romanian Government International Bond | EUR | 3,375 % | 28/01/2050 | 9.461.313,70 | 0,15 |
| 3.000.000 | Romanian Government International Bond | USD | 4,000 % | 14/02/2051 | 2.178.000,00 | 0,04 |
| | | | | | 102.203.157,45 | 1,66 |
| **Ruanda** | | | | | | |
| 1.350.000 | Rwanda International Government Bond | USD | 5,500 % | 09/08/2031 | 1.116.703,13 | 0,02 |
| **Arabia Saudí** | | | | | | |
| 11.240.000 | Saudi Arabian Oil Co. | USD | 5,250 % | 17/07/2034 | 11.550.111,60 | 0,19 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 85,75 % (continuación)** | | | | | | |
| **Arabia Saudí (continuación)** | | | | | | |
| 14.100.000 | Saudi Arabian Oil Co. | USD | 5,750 % | 17/07/2054 | 14.269.200,00 | 0,23 |
| 10.000.000 | Saudi Government International Bond | USD | 4,000 % | 17/04/2025 | 9.959.375,00 | 0,16 |
| 1.000.000 | Saudi Government International Bond | USD | 3,250 % | 26/10/2026 | 982.500,00 | 0,02 |
| 6.988.000 | Saudi Government International Bond | USD | 4,750 % | 18/01/2028 | 7.125.576,25 | 0,12 |
| 21.600.000 | Saudi Government International Bond | USD | 4,750 % | 16/01/2030 | 21.984.750,00 | 0,36 |
| 9.591.000 | Saudi Government International Bond | USD | 4,875 % | 18/07/2033 | 9.758.842,50 | 0,16 |
| 8.760.000 | Saudi Government International Bond | USD | 5,000 % | 16/01/2034 | 8.935.200,00 | 0,14 |
| 11.675.000 | Saudi Government International Bond | EUR | 2,000 % | 09/07/2039 | 10.126.695,17 | 0,16 |
| 22.240.000 | Saudi Government International Bond | USD | 4,500 % | 26/10/2046 | 19.599.000,00 | 0,32 |
| 3.850.000 | Saudi Government International Bond | USD | 4,625 % | 04/10/2047 | 3.443.343,75 | 0,06 |
| 9.885.000 | Saudi Government International Bond | USD | 3,250 % | 17/11/2051 | 6.771.225,00 | 0,11 |
| 8.327.000 | Saudi Government International Bond | USD | 3,750 % | 21/01/2055 | 6.143.764,69 | 0,10 |
| 17.506.000 | Saudi Government International Bond | USD | 3,450 % | 02/02/2061 | 11.878.346,18 | 0,19 |
| | | | | | 142.527.930,14 | 2,32 |
| **Senegal** | | | | | | |
| 11.200.000 | Senegal Government International Bond | USD | 7,750 % | 10/06/2031 | 10.689.000,00 | 0,17 |
| 1.470.000 | Senegal Government International Bond | USD | 6,250 % | 23/05/2033 | 1.265.578,13 | 0,02 |
| 12.471.000 | Senegal Government International Bond | EUR | 5,375 % | 08/06/2037 | 10.234.270,04 | 0,17 |
| 2.800.000 | Senegal Government International Bond | USD | 6,750 % | 13/03/2048 | 2.063.250,00 | 0,03 |
| | | | | | 24.252.098,17 | 0,39 |
| **Serbia** | | | | | | |
| 15.000.000 | Serbia International Bond | EUR | 3,125 % | 15/05/2027 | 16.425.521,38 | 0,27 |
| 6.500.000 | Serbia International Bond | USD | 6,250 % | 26/05/2028 | 6.756.945,00 | 0,11 |
| 24.000.000 | Serbia International Bond | EUR | 1,000 % | 23/09/2028 | 23.880.679,44 | 0,39 |
| 18.269.000 | Serbia International Bond | USD | 2,125 % | 01/12/2030 | 15.263.749,50 | 0,25 |
| 8.190.000 | Serbia International Bond | EUR | 1,650 % | 03/03/2033 | 7.198.103,85 | 0,12 |
| 11.250.000 | Serbia International Bond | USD | 6,500 % | 26/09/2033 | 12.018.150,00 | 0,19 |
| 3.979.000 | Serbia International Bond | USD | 6,000 % | 12/06/2034 | 4.096.380,50 | 0,06 |
| | | | | | 85.639.529,67 | 1,39 |
| **Singapur** | | | | | | |
| 17.841.000 | Bayfront Infrastructure Management Pte Ltd. | USD | 4,257 % | 16/05/2026 | 17.875.611,54 | 0,29 |
| **Sudáfrica** | | | | | | |
| 21.000.000 | Eskom Holdings SOC Ltd. | USD | 7,125 % | 11/02/2025 | 21.017.850,00 | 0,34 |
| 14.000.000 | Eskom Holdings SOC Ltd. | USD | 4,314 % | 23/07/2027 | 13.545.000,00 | 0,22 |
| 12.686.000 | Eskom Holdings SOC Ltd. | USD | 6,350 % | 10/08/2028 | 12.876.290,00 | 0,21 |
| 13.429.000 | Eskom Holdings SOC Ltd. | USD | 8,450 % | 10/08/2028 | 14.203.584,72 | 0,23 |
| 5.000.000 | Republic of South Africa Government International Bond | USD | 4,850 % | 30/09/2029 | 4.850.000,00 | 0,08 |
| 8.340.000 | Republic of South Africa Government International Bond | USD | 5,875 % | 22/06/2030 | 8.402.550,00 | 0,14 |
| 35.220.000 | Republic of South Africa Government International Bond | USD | 5,875 % | 20/04/2032 | 34.999.875,00 | 0,57 |
| 4.260.000 | Republic of South Africa Government International Bond | USD | 5,375 % | 24/07/2044 | 3.535.800,00 | 0,06 |
| 5.000.000 | Republic of South Africa Government International Bond | USD | 5,000 % | 12/10/2046 | 3.856.250,00 | 0,06 |
| 21.150.000 | Republic of South Africa Government International Bond | USD | 5,650 % | 27/09/2047 | 17.607.375,00 | 0,28 |
| 53.940.000 | Republic of South Africa Government International Bond | USD | 5,750 % | 30/09/2049 | 44.702.775,00 | 0,73 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 85,75 % (continuación)** | | | | | | |
| **Sudáfrica (continuación)** | | | | | | |
| 5.480.000 | Republic of South Africa Government International Bond | USD | 7,300 % | 20/04/2052 | 5.438.900,00 | 0,09 |
| 24.100.000 | Transnet SOC Ltd. | USD | 8,250 % | 06/02/2028 | 25.011.221,00 | 0,40 |
| | | | | | 210.047.470,72 | 3,41 |
| **Sri Lanka** | | | | | | |
| 9.000.000 | Sri Lanka Government International Bond | USD | 6,850 % | 14/03/2025 | 4.950.000,00 | 0,08 |
| 5.070.000 | Sri Lanka Government International Bond | USD | 6,850 % | 03/11/2025 | 2.856.640,80 | 0,05 |
| 3.635.000 | Sri Lanka Government International Bond | USD | 6,200 % | 11/05/2027 | 2.027.639,35 | 0,03 |
| 18.000.000 | Sri Lanka Government International Bond | USD | 6,750 % | 18/04/2028 | 10.147.500,00 | 0,17 |
| 12.100.000 | Sri Lanka Government International Bond | USD | 7,850 % | 14/03/2029 | 6.821.375,00 | 0,11 |
| 11.220.000 | Sri Lanka Government International Bond | USD | 7,550 % | 28/03/2030 | 6.272.653,20 | 0,10 |
| 7.950.000 | SriLankan Airlines Ltd.[e] | USD | 7,000 % | 25/06/2024 | 5.571.916,50 | 0,09 |
| | | | | | 38.647.724,85 | 0,63 |
| **Supranacional** | | | | | | |
| 3.000.000 | African Export-Import Bank/The | USD | 2,634 % | 17/05/2026 | 2.855.625,00 | 0,05 |
| **Tailandia** | | | | | | |
| 7.020.000 | Bangkok Bank PCL/Hong Kong[c] | USD | 3,733 % | 25/09/2034 | 6.501.011,40 | 0,11 |
| 2.800.000 | Bangkok Bank PCL/Hong Kong[c] | USD | 3,466 % | 23/09/2036 | 2.456.160,00 | 0,04 |
| 2.600.000 | PTTEP Treasury Center Co. Ltd. | USD | 2,587 % | 10/06/2027 | 2.482.142,00 | 0,04 |
| | | | | | 11.439.313,40 | 0,19 |
| **Trinidad** | | | | | | |
| 27.600.000 | Trinidad & Tobago Government International Bond | USD | 4,500 % | 26/06/2030 | 26.289.000,00 | 0,43 |
| 7.182.000 | Trinidad & Tobago Government International Bond | USD | 6,400 % | 26/06/2034 | 7.415.774,10 | 0,12 |
| | | | | | 33.704.774,10 | 0,55 |
| **Turquía** | | | | | | |
| 16.750.000 | Akbank TAS | USD | 7,498 % | 20/01/2030 | 17.294.375,00 | 0,28 |
| 14.250.000 | Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS | USD | 9,758 % | 13/11/2025 | 15.029.296,88 | 0,25 |
| 8.720.000 | Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS | USD | 7,250 % | 24/02/2027 | 9.067.666,40 | 0,15 |
| 12.500.000 | Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS | USD | 8,509 % | 14/01/2029 | 13.687.500,00 | 0,22 |
| 20.000.000 | Istanbul Metropolitan Municipality | USD | 6,375 % | 09/12/2025 | 19.900.000,00 | 0,32 |
| 11.610.000 | Turkiye Garanti Bankasi AS[c] | USD | 8,375 % | 28/02/2034 | 11.940.159,38 | 0,19 |
| 3.676.000 | Turkiye Government International Bond | USD | 4,875 % | 09/10/2026 | 3.666.810,00 | 0,06 |
| 8.100.000 | Turkiye Government International Bond | USD | 9,875 % | 15/01/2028 | 9.163.125,00 | 0,15 |
| 15.640.000 | Turkiye Government International Bond | USD | 5,250 % | 13/03/2030 | 15.102.375,00 | 0,25 |
| 6.330.000 | Turkiye Government International Bond | USD | 5,950 % | 15/01/2031 | 6.195.487,50 | 0,10 |
| 20.200.000 | Turkiye Government International Bond | USD | 5,875 % | 26/06/2031 | 19.619.250,00 | 0,32 |
| 15.760.000 | Turkiye Government International Bond | USD | 7,125 % | 17/07/2032 | 16.252.500,00 | 0,26 |
| 27.925.000 | Turkiye Government International Bond | USD | 6,500 % | 20/09/2033 | 27.612.240,00 | 0,45 |
| 18.500.000 | Turkiye Government International Bond | USD | 7,625 % | 15/05/2034 | 19.633.125,00 | 0,32 |
| 13.990.000 | Turkiye Government International Bond | USD | 6,500 % | 03/01/2035 | 13.724.190,00 | 0,22 |
| 1.500.000 | Turkiye Government International Bond | USD | 6,000 % | 14/01/2041 | 1.321.875,00 | 0,02 |
| 11.220.000 | Turkiye Government International Bond | USD | 4,875 % | 16/04/2043 | 8.456.514,00 | 0,14 |
| 11.050.000 | Turkiye Government International Bond | USD | 6,625 % | 17/02/2045 | 10.041.135,00 | 0,16 |
| 37.350.000 | Turkiye Government International Bond | USD | 5,750 % | 11/05/2047 | 30.253.500,00 | 0,49 |
| 1.641.000 | Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS | USD | 9,375 % | 31/01/2026 | 1.725.614,06 | 0,03 |
| 22.875.000 | Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS | USD | 5,750 % | 06/07/2026 | 22.882.148,44 | 0,37 |
| 7.309.000 | Yapi ve Kredi Bankasi AS[c] | USD | 9,250 % | 17/01/2034 | 7.793.221,25 | 0,13 |
| | | | | | 300.362.107,91 | 4,88 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 85,75 % (continuación)** | | | | | | |
| **Ucrania** | | | | | | |
| 3.125.034 | Ukraine Government International Bond[(a),(b)] | USD | ZCP | 01/02/2030 | 1.359.389,79 | 0,02 |
| 17.807.763 | Ukraine Government International Bond[(a),(b)] | USD | ZCP | 01/02/2034 | 6.027.927,78 | 0,10 |
| 21.554.525 | Ukraine Government International Bond[(a)] | USD | 1,750 % | 01/02/2034 | 9.548.654,58 | 0,15 |
| 9.868.532 | Ukraine Government International Bond[(a),(b)] | USD | ZCP | 01/02/2035 | 4.297.745,69 | 0,07 |
| 31.609.333 | Ukraine Government International Bond[(a)] | USD | 1,750 % | 01/02/2035 | 13.623.622,52 | 0,22 |
| 11.043.776 | Ukraine Government International Bond[(a),(b)] | USD | ZCP | 01/02/2036 | 4.757.106,51 | 0,08 |
| 25.725.024 | Ukraine Government International Bond[(a)] | USD | 1,750 % | 01/02/2036 | 10.964.005,23 | 0,18 |
| 16.038.000 | Ukraine Government International Bond[(b),(c)] | USD | ZCP | 01/08/2041 | 11.234.619,00 | 0,18 |
| | | | | | 61.813.071,10 | 1,00 |
| **Emiratos Árabes Unidos** | | | | | | |
| 3.000.000 | Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC | USD | 3,650 % | 02/11/2029 | 2.917.500,00 | 0,05 |
| 17.000.000 | Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC | USD | 4,600 % | 02/11/2047 | 15.972.010,00 | 0,26 |
| 17.000.000 | Abu Dhabi Government International Bond | USD | 2,500 % | 16/04/2025 | 16.787.500,00 | 0,27 |
| 13.500.000 | Abu Dhabi Government International Bond | USD | 3,125 % | 03/05/2026 | 13.291.020,00 | 0,22 |
| 18.000.000 | Abu Dhabi Government International Bond | USD | 3,125 % | 11/10/2027 | 17.574.480,00 | 0,28 |
| 1.500.000 | Abu Dhabi Government International Bond | USD | 1,875 % | 15/09/2031 | 1.296.540,00 | 0,02 |
| 24.576.000 | Abu Dhabi Government International Bond | USD | 3,125 % | 30/09/2049 | 17.971.200,00 | 0,29 |
| 3.200.000 | Abu Dhabi Government International Bond | USD | 3,000 % | 15/09/2051 | 2.276.000,00 | 0,04 |
| 13.000.000 | Abu Dhabi Government International Bond | USD | 5,500 % | 30/04/2054 | 13.845.000,00 | 0,22 |
| 10.890.000 | Adnoc Murban Rsc Ltd. | USD | 5,125 % | 11/09/2054 | 10.704.870,00 | 0,17 |
| 25.633.000 | DP World Ltd./United Arab Emirates | USD | 5,625 % | 25/09/2048 | 25.581.734,00 | 0,42 |
| 10.510.000 | DP World Ltd./United Arab Emirates | USD | 4,700 % | 30/09/2049 | 9.251.112,20 | 0,15 |
| 27.913.000 | Emirate of Dubai Government International Bonds | USD | 3,900 % | 09/09/2050 | 21.527.901,25 | 0,35 |
| 8.180.000 | Finance Department Government of Sharjah | USD | 3,625 % | 10/03/2033 | 7.154.943,75 | 0,12 |
| 4.616.000 | Finance Department Government of Sharjah | USD | 4,000 % | 28/07/2050 | 3.218.217,50 | 0,05 |
| 5.530.000 | Finance Department Government of Sharjah | USD | 4,375 % | 10/03/2051 | 4.083.559,38 | 0,07 |
| 7.000.000 | MDGH GMTN RSC Ltd. | USD | 2,500 % | 07/11/2024 | 6.973.750,00 | 0,11 |
| 6.000.000 | NBK Tier 1 Financing 2 Ltd.[(c),(d)] | USD | 4,500 % | Perp. | 5.898.750,00 | 0,10 |
| 10.410.000 | NBK Tier 1 Ltd.[(c),(d)] | USD | 3,625 % | Perp. | 9.935.043,75 | 0,16 |
| | | | | | 206.261.131,83 | 3,35 |
| **Reino Unido** | | | | | | |
| 6.180.000 | Anglo American Capital PLC | EUR | 3,750 % | 15/06/2029 | 6.991.542,42 | 0,11 |
| 5.100.000 | Anglo American Capital PLC | EUR | 4,125 % | 15/03/2032 | 5.837.111,03 | 0,10 |
| 8.300.000 | Sisecam UK PLC | USD | 8,250 % | 02/05/2029 | 8.562.280,00 | 0,14 |
| 8.300.000 | Sisecam UK PLC | USD | 8,625 % | 02/05/2032 | 8.528.250,00 | 0,14 |
| | | | | | 29.919.183,45 | 0,49 |
| **Estados Unidos** | | | | | | |
| 13.875.000 | Bimbo Bakeries USA, Inc. | USD | 6,050 % | 15/01/2029 | 14.664.140,63 | 0,24 |
| 15.000.000 | Bimbo Bakeries USA, Inc. | USD | 6,400 % | 15/01/2034 | 16.542.187,50 | 0,27 |
| 4.239.000 | Bimbo Bakeries USA, Inc. | USD | 5,375 % | 09/01/2036 | 4.370.144,06 | 0,07 |
| 14.090.000 | Kosmos Energy Ltd. | USD | 8,750 % | 01/10/2031 | 13.913.875,00 | 0,23 |
| 3.990.000 | Las Vegas Sands Corp. | USD | 3,900 % | 08/08/2029 | 3.803.840,72 | 0,06 |
| 2.440.000 | Las Vegas Sands Corp. | USD | 6,000 % | 15/08/2029 | 2.533.421,82 | 0,04 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 85,75 % (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 14.000.000 | Sasol Financing USA LLC | USD | 4,375 % | 18/09/2026 | 13.562.500,00 | 0,22 |
| | | | | | 69.390.109,73 | 1,13 |
| **Uruguay** | | | | | | |
| 1.570.000 | Oriental Republic of Uruguay | USD | 5,250 % | 10/09/2060 | 1.570.000,00 | 0,03 |
| 7.529.543 | Uruguay Government International Bond | USD | 5,750 % | 28/10/2034 | 8.186.025,03 | 0,13 |
| 2.300.000 | Uruguay Government International Bond | USD | 7,625 % | 21/03/2036 | 2.855.450,00 | 0,05 |
| 130.000 | Uruguay Government International Bond | USD | 5,100 % | 18/06/2050 | 129.545,00 | 0,00 |
| 48.600.000 | Uruguay Government International Bond | USD | 4,975 % | 20/04/2055 | 47.069.100,00 | 0,76 |
| | | | | | 59.810.120,03 | 0,97 |
| **Uzbekistán** | | | | | | |
| 8.290.000 | Republic of Uzbekistan International Bond | EUR | 5,375 % | 29/05/2027 | 9.315.662,21 | 0,15 |
| 11.357.000 | Republic of Uzbekistan International Bond | USD | 7,850 % | 12/10/2028 | 11.988.733,13 | 0,20 |
| 2.275.000 | Republic of Uzbekistan International Bond | USD | 5,375 % | 20/02/2029 | 2.201.062,50 | 0,04 |
| 14.435.000 | Republic of Uzbekistan International Bond | USD | 3,700 % | 25/11/2030 | 12.445.676,56 | 0,20 |
| 16.921.000 | Republic of Uzbekistan International Bond | USD | 3,900 % | 19/10/2031 | 14.441.015,94 | 0,23 |
| | | | | | 50.392.150,34 | 0,82 |
| **Venezuela** | | | | | | |
| 11.475.000 | Petroleos de Venezuela S.A.[e] | USD | 9,000 % | 17/11/2021 | 1.176.187,50 | 0,02 |
| 48.620.000 | Petroleos de Venezuela S.A.[e] | USD | 6,000 % | 16/05/2024 | 4.618.900,00 | 0,08 |
| 42.775.000 | Petroleos de Venezuela S.A.[e] | USD | 5,500 % | 12/04/2037 | 4.149.175,00 | 0,07 |
| 24.190.000 | Venezuela Government International Bond[e] | USD | 7,650 % | 21/04/2025 | 3.265.650,00 | 0,05 |
| 15.662.000 | Venezuela Government International Bond[e] | USD | 11,750 % | 21/10/2026 | 2.552.906,00 | 0,04 |
| 92.760.000 | Venezuela Government International Bond[e] | USD | 9,250 % | 15/09/2027 | 14.609.700,00 | 0,24 |
| 32.079.000 | Venezuela Government International Bond[e] | USD | 9,250 % | 07/05/2028 | 4.651.455,00 | 0,08 |
| 24.016.000 | Venezuela Government International Bond[e] | USD | 11,950 % | 05/08/2031 | 3.806.536,00 | 0,06 |
| 66.075.000 | Venezuela Government International Bond[e] | USD | 9,375 % | 13/01/2034 | 11.067.562,50 | 0,18 |
| 1.820.000 | Venezuela Government International Bond[e] | USD | 7,000 % | 31/03/2038 | 245.700,00 | 0,00 |
| | | | | | 50.143.772,00 | 0,82 |
| **Vietnam** | | | | | | |
| 10.000.000 | Vietnam Government International Bond | USD | 4,800 % | 19/11/2024 | 9.965.000,00 | 0,16 |
| **Zambia** | | | | | | |
| 3.917.315 | Zambia Government International Bond[a] | USD | 5,750 % | 30/06/2033 | 3.437.444,01 | 0,06 |
| 3.677.601 | Zambia Government International Bond | USD | 0,500 % | 31/12/2053 | 1.811.218,49 | 0,03 |
| | | | | | 5.248.662,50 | 0,09 |
| **TOTAL DE BONOS** | | | | | **5.276.188.533,39** | **85,75** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Obligaciones con garantía de activos no emitidos ni garantizados por agencias - 0,07 %** | | | | | | |
| **Islas Vírgenes Británicas** | | | | | | |
| 1.279.626 | Add Hero Holdings Ltd. | USD | 8,500 % | 30/09/2029 | 76.777,56 | 0,00 |
| 986.688 | Add Hero Holdings Ltd. | USD | 9,000 % | 30/09/2030 | 24.667,20 | 0,00 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Obligaciones con garantía de activos no emitidos ni garantizados por agencias - 0,07 % (continuación)** | | | | | | |
| **Islas Vírgenes Británicas (continuación)** | | | | | | |
| 1.287.604 | Add Hero Holdings Ltd. | USD | 9,800 % | 30/09/2031 | 25.752,09 | 0,00 |
| | | | | | 127.196,85 | 0,00 |
| **Islas Caimán** | | | | | | |
| 501.161 | China Aoyuan Group Ltd. | USD | 5,500 % | 30/09/2031 | 2.505,81 | 0,00 |
| 678.309.655 | Neon Capital Ltd./KY [b],[c] | JPY | ZCP | 06/01/2028 | 4.414.892,96 | 0,07 |
| | | | | | 4.417.398,77 | 0,07 |
| **TOTAL DE OBLIGACIONES CON GARANTÍA DE ACTIVOS NO EMITIDOS NI GARANTIZADOS POR AGENCIAS** | | | | | **4.544.595,62** | **0,07** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Organismos de inversión colectiva** | | | | |
| **Fondos abiertos - 9,52 %** | | | | |
| **Irlanda** | | | | |
| 141.242.378 | Goldman Sachs US$ Treasury Liquid Reserves | USD | 141.242.378,00 | 2,30 |
| **Luxemburgo** | | | | |
| 13.916 | Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) - Z Cap USD | USD | 105.071.071,81 | 1,71 |
| 17.858 | Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) - Z Cap USD | USD | 97.606.853,39 | 1,58 |
| 28.737 | Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) - I Cap USD | USD | 242.088.897,45 | 3,93 |
| | | | 444.766.822,65 | 7,22 |
| **TOTAL DE FONDOS ABIERTOS** | | | **586.009.200,65** | **9,52** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | **5.866.742.329,66** | **95,34** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Otros valores mobiliarios** | | | | | | |
| **Bonos - 0,01 %** | | | | | | |
| **Argentina** | | | | | | |
| 1.135.127.000 | Argentine Republic Government International Bond[b] | JPY | ZCP | 15/12/2035 | 476.301,08 | 0,01 |
| **TOTAL DE BONOS** | | | | | **476.301,08** | **0,01** |
| **TOTAL DE OTROS VALORES MOBILIARIOS** | | | | | **476.301,08** | **0,01** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | | | **5.867.218.630,74** | **95,35** |

**Contratos de futuros - (0,02) %**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en USD | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **USD** | | | | |
| 1.539 | US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Long | 320.484.727,33 | 543.140,19 | 0,01 |
| 1.612 | US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Long | 177.131.094,56 | 168.234,38 | 0,00 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

**Contratos de futuros - (0,02) % (continuación)**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en USD | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| 768 | US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024 | Long | 87.768.000,00 | 51.306,63 | 0,00 |
| (1.033) | US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024 | Short | 137.485.843,75 | 394.564,55 | 0,00 |
| | | | 447.897.978,14 | 1.157.245,75 | 0,01 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **1.157.245,75** | **0,01** |

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en USD | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **EUR** | | | | |
| (563) | Euro-Bobl Futures 06/12/2024 | Short | 75.431.753,44 | (552.835,36) | (0,01) |
| (465) | Euro-Bund Futures 06/12/2024 | Short | 70.018.520,43 | (788.824,13) | (0,01) |
| (296) | Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024 | Short | 45.020.206,21 | (686.794,84) | (0,01) |
| (89) | Euro-Schatz Futures 06/12/2024 | Short | 10.645.526,44 | (52.644,08) | (0,00) |
| | | | 201.116.006,52 | (2.081.098,41) | (0,03) |
| | **USD** | | | | |
| 414 | US Treasury Long Bond Futures 19/12/2024 | Long | 51.413.625,00 | (71.182,40) | (0,00) |
| 268 | US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024 | Long | 31.703.562,50 | (118.862,87) | (0,00) |
| | | | 83.117.187,50 | (190.045,27) | (0,00) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **(2.271.143,68)** | **(0,03)** |

**Contratos de divisas a plazo - 1,42 %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ZAR | 28.029.067.713 | USD | 1.553.539.017 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 70.832.660,75 | 1,15 |
| EUR | 1.969.516.070 | USD | 2.179.414.993 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 20.102.412,57 | 0,32 |
| AUD | 287.701.632 | USD | 193.478.315 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 6.165.168,09 | 0,10 |
| JPY | 1.829.488.332 | USD | 12.042.081 | HSBC Continental Europe | 17/10/2024 | 776.562,33 | 0,01 |
| PLN | 22.631.266 | USD | 5.832.497 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 64.781,39 | 0,00 |
| USD | 6.902.388 | ZAR | 118.065.354 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | 51.069,47 | 0,00 |
| USD | 9.276.694 | ZAR | 159.396.793 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | 26.916,28 | 0,00 |
| GBP | 511.882 | USD | 671.358 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 15.246,35 | 0,00 |
| CZK | 66.930.378 | USD | 2.949.990 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 13.242,39 | 0,00 |
| USD | 22.524.061 | EUR | 20.160.089 | BNP Paribas SA | 24/10/2024 | 2.143,60 | 0,00 |
| CHF | 196.412 | USD | 232.268 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 999,03 | 0,00 |
| USD | 198.636 | EUR | 177.681 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 205,65 | 0,00 |
| USD | 6.878 | CZK | 154.738 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | 29,22 | 0,00 |
| USD | 39.599 | EUR | 35.463 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | 21,27 | 0,00 |
| USD | 12.575 | EUR | 11.248 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | 20,81 | 0,00 |
| USD | 3.731 | CZK | 84.119 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 6,32 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **98.051.485,52** | **1,58** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 48.450 | USD | 54.102 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | (29,06) | (0,00) |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

**Contratos de divisas a plazo - 1,42 % (continuación)**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 7.105 | CZK | 161.548 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (46,82) | (0,00) |
| EUR | 47.153 | USD | 52.712 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | (87,22) | (0,00) |
| PLN | 471.561 | USD | 122.977 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (97,03) | (0,00) |
| EUR | 145.688 | USD | 162.857 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (154,84) | (0,00) |
| CZK | 1.542.317 | USD | 68.623 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (339,00) | (0,00) |
| USD | 30.335 | PLN | 117.730 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (342,86) | (0,00) |
| USD | 972.147 | AUD | 1.402.708 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | (981,52) | (0,00) |
| USD | 405.143 | AUD | 588.229 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | (2.940,98) | (0,00) |
| USD | 1.302.684 | EUR | 1.173.129 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (7.442,98) | (0,00) |
| USD | 6.634.210 | EUR | 5.955.219 | BNP Paribas SA | 24/10/2024 | (18.685,52) | (0,00) |
| ZAR | 330.811.270 | USD | 19.255.820 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (84.277,74) | (0,00) |
| USD | 6.707.346 | AUD | 10.004.068 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (234.730,57) | (0,00) |
| USD | 15.614.978 | JPY | 2.379.999.000 | Deutsche Bank AG | 17/10/2024 | (1.060.918,78) | (0,02) |
| USD | 50.050.802 | ZAR | 899.339.192 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (2.068.702,19) | (0,02) |
| USD | 284.198.411 | EUR | 260.815.757 | Barclays Bank Ireland PLC | 24/10/2024 | (7.172.869,18) | (0,12) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(10.652.646,29)** | **(0,16)** |

**Contratos de swap - (0,01) %**

| Importe teórico | A pagar | A recibir | Divisa | Vencimiento Fecha | Contraparte | Minusvalía latente USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Swaps de incumplimiento crediticio** | | | | | | |
| 11.000.000 | CDS Pakistan Government international Bond 6.875% 05/12/2027 | 1,000 % | USD | 20/03/2025 | Barclays Bank Ireland PLC | (318.657,02) | (0,01) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE SWAPS DE INCUMPLIMIENTO CREDITICIO** | | | | | | **(318.657,02)** | **(0,01)** |
| **TOTAL DE MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE SWAP** | | | | | | **(318.657,02)** | **(0,01)** |
| **TOTAL SOBRE CONTRATOS DE SWAP** | | | | | | **(318.657,02)** | **(0,01)** |

| | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **5.953.184.915,02** | **96,74** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **199.847.669,30** | **3,26** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **6.153.032.584,32** | **100,00** |

(a) Este valor tiene un cupón escalonado que pasará al segundo tipo en una fecha determinada del futuro.
(b) Valor de cupón cero.
(c) Los tipos de cupones variables y flotantes son los que se aplicarán a 30 de septiembre de 2024.
(d) El valor es perpetuo.
(e) Valor en situación de impago.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Bonos - 86,80 %** | | | | | | |
| **Brasil** | | | | | | |
| 27.900.000 | Brazil Letras do Tesouro Nacional[(a)] | BRL | ZCP | 01/07/2026 | 4.180.605,56 | 1,21 |
| 73.400.000 | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F | BRL | 10,000 % | 01/01/2025 | 13.435.227,22 | 3,90 |
| 15.800.000 | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F | BRL | 10,000 % | 01/01/2027 | 2.776.442,07 | 0,81 |
| 23.900.000 | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F | BRL | 10,000 % | 01/01/2029 | 4.067.155,01 | 1,18 |
| 8.670.000 | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F | BRL | 10,000 % | 01/01/2031 | 1.433.023,25 | 0,42 |
| 42.730.000 | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F | BRL | 10,000 % | 01/01/2033 | 6.956.365,61 | 2,02 |
| | | | | | 32.848.818,72 | 9,54 |
| **Canadá** | | | | | | |
| 25.000.000 | Export Development Canada | INR | 7,130 % | 11/03/2029 | 301.925,69 | 0,09 |
| **Islas Caimán** | | | | | | |
| 24.500.000.000 | QNB Finance Ltd. | IDR | 6,900 % | 23/01/2025 | 1.607.808,45 | 0,47 |
| **Chile** | | | | | | |
| 1.000.000.000 | Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos | CLP | 2,500 % | 01/03/2025 | 1.104.454,84 | 0,32 |
| 2.050.000.000 | Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos | CLP | 4,700 % | 01/09/2030 | 2.225.936,07 | 0,65 |
| 1.180.000.000 | Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos | CLP | 6,000 % | 01/01/2043 | 1.481.725,30 | 0,43 |
| | | | | | 4.812.116,21 | 1,40 |
| **China** | | | | | | |
| 14.000.000 | China Government Bond | CNY | 2,620 % | 15/04/2028 | 2.052.656,89 | 0,60 |
| 100.000 | China Government Bond | CNY | 2,050 % | 15/04/2029 | 14.364,80 | 0,00 |
| 27.000.000 | China Government Bond | CNY | 2,620 % | 25/06/2030 | 3.973.032,62 | 1,15 |
| 52.990.000 | China Government Bond | CNY | 2,120 % | 25/06/2031 | 7.575.781,39 | 2,20 |
| 29.600.000 | China Government Bond | CNY | 2,880 % | 25/02/2033 | 4.457.610,82 | 1,30 |
| 12.000.000 | China Government Bond | CNY | 2,350 % | 25/02/2034 | 1.735.409,42 | 0,50 |
| 21.000.000 | China Government Bond | CNY | 3,810 % | 14/09/2050 | 3.810.000,00 | 1,11 |
| | | | | | 23.618.855,94 | 6,86 |
| **Colombia** | | | | | | |
| 344.000.000 | Colombia Government International Bond | COP | 9,850 % | 28/06/2027 | 80.689,33 | 0,02 |
| 3.900.000.000 | Colombian TES | COP | 7,500 % | 26/08/2026 | 922.691,71 | 0,27 |
| 7.000.000.000 | Colombian TES | COP | 5,750 % | 03/11/2027 | 1.543.781,38 | 0,45 |
| 6.700.000.000 | Colombian TES | COP | 6,000 % | 28/04/2028 | 1.458.148,71 | 0,42 |
| 7.240.000.000 | Colombian TES | COP | 7,750 % | 18/09/2030 | 1.608.254,34 | 0,47 |
| 10.300.000.000 | Colombian TES | COP | 7,000 % | 30/06/2032 | 2.105.634,00 | 0,61 |
| 2.500.000.000 | Colombian TES | COP | 13,250 % | 09/02/2033 | 708.994,71 | 0,21 |
| 18.190.000.000 | Colombian TES | COP | 7,250 % | 18/10/2034 | 3.593.791,35 | 1,05 |
| 3.200.000.000 | Colombian TES | COP | 7,250 % | 26/10/2050 | 527.915,07 | 0,15 |
| | | | | | 12.549.900,60 | 3,65 |
| **República Checa** | | | | | | |
| 87.000.000 | Czech Republic Government Bond | CZK | 1,000 % | 26/06/2026 | 3.685.004,87 | 1,07 |
| 37.700.000 | Czech Republic Government Bond | CZK | 0,250 % | 10/02/2027 | 1.546.907,22 | 0,45 |
| 17.300.000 | Czech Republic Government Bond | CZK | 2,500 % | 25/08/2028 | 740.778,28 | 0,22 |
| 5.900.000 | Czech Republic Government Bond | CZK | 5,750 % | 29/03/2029 | 286.086,28 | 0,08 |
| 61.000.000 | Czech Republic Government Bond | CZK | 0,950 % | 15/05/2030 | 2.356.230,97 | 0,68 |
| 56.500.000 | Czech Republic Government Bond | CZK | 2,000 % | 13/10/2033 | 2.167.125,34 | 0,63 |
| 70.300.000 | Czech Republic Government Bond | CZK | 4,900 % | 14/04/2034 | 3.385.836,12 | 0,98 |
| 24.700.000 | Czech Republic Government Bond | CZK | 4,200 % | 04/12/2036 | 1.125.665,28 | 0,33 |
| 62.800.000 | Czech Republic Government Bond | CZK | 1,500 % | 24/04/2040 | 1.971.707,09 | 0,57 |
| | | | | | 17.265.341,45 | 5,01 |
| **República Dominicana** | | | | | | |
| 10.000.000 | Dominican Republic International Bond | DOP | 9,750 % | 05/06/2026 | 166.103,51 | 0,05 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 86,80 % (continuación)** | | | | | | |
| **República Dominicana (continuación)** | | | | | | |
| 14.600.000 | Dominican Republic International Bond | DOP | 13,625 % | 03/02/2033 | 293.881,57 | 0,08 |
| 47.050.000 | Dominican Republic International Bond | DOP | 10,750 % | 01/06/2036 | 830.822,83 | 0,24 |
| | | | | | 1.290.807,91 | 0,37 |
| **Hungría** | | | | | | |
| 401.000.000 | Hungary Government Bond | HUF | 9,500 % | 21/10/2026 | 1.210.302,39 | 0,35 |
| 740.000.000 | Hungary Government Bond | HUF | 3,000 % | 27/10/2027 | 1.927.200,47 | 0,56 |
| 650.000.000 | Hungary Government Bond | HUF | 4,500 % | 27/05/2032 | 1.658.567,12 | 0,48 |
| 545.270.000 | Hungary Government Bond | HUF | 4,750 % | 24/11/2032 | 1.407.016,66 | 0,41 |
| 242.200.000 | Hungary Government Bond | HUF | 2,250 % | 20/04/2033 | 510.886,92 | 0,15 |
| 803.000.000 | Hungary Government Bond | HUF | 7,000 % | 24/10/2035 | 2.396.640,32 | 0,70 |
| 336.000.000 | Hungary Government Bond | HUF | 3,000 % | 27/10/2038 | 656.461,62 | 0,19 |
| | | | | | 9.767.075,50 | 2,84 |
| **India** | | | | | | |
| 234.130.000 | India Government Bond | INR | 5,850 % | 01/12/2030 | 2.658.521,58 | 0,77 |
| 275.180.000 | India Government Bond | INR | 7,100 % | 08/04/2034 | 3.363.270,06 | 0,98 |
| 156.630.000 | India Government Bond | INR | 7,300 % | 19/06/2053 | 1.962.004,47 | 0,57 |
| | | | | | 7.983.796,11 | 2,32 |
| **Indonesia** | | | | | | |
| 60.967.000.000 | Indonesia Treasury Bond | IDR | 6,500 % | 15/07/2030 | 4.081.188,56 | 1,18 |
| 107.000.000.000 | Indonesia Treasury Bond | IDR | 7,000 % | 15/09/2030 | 7.300.594,45 | 2,12 |
| 96.800.000.000 | Indonesia Treasury Bond | IDR | 6,500 % | 15/02/2031 | 6.441.892,31 | 1,87 |
| 42.600.000.000 | Indonesia Treasury Bond | IDR | 6,375 % | 15/04/2032 | 2.808.635,16 | 0,82 |
| 16.900.000.000 | Indonesia Treasury Bond | IDR | 7,000 % | 15/02/2033 | 1.157.160,64 | 0,34 |
| 74.885.000.000 | Indonesia Treasury Bond | IDR | 6,625 % | 15/02/2034 | 4.999.876,57 | 1,45 |
| 14.500.000.000 | Indonesia Treasury Bond | IDR | 7,500 % | 15/06/2035 | 1.026.205,42 | 0,30 |
| 65.600.000.000 | Indonesia Treasury Bond | IDR | 7,500 % | 15/05/2038 | 4.623.081,57 | 1,34 |
| 25.230.000.000 | Indonesia Treasury Bond | IDR | 7,125 % | 15/06/2038 | 1.732.519,94 | 0,50 |
| | | | | | 34.171.154,62 | 9,92 |
| **México** | | | | | | |
| 141.000.000 | Mexican Bonos | MXN | 8,500 % | 01/03/2029 | 7.014.034,28 | 2,04 |
| 35.360.000 | Mexican Bonos | MXN | 7,750 % | 29/05/2031 | 1.676.371,02 | 0,49 |
| 297.000.000 | Mexican Bonos | MXN | 7,500 % | 26/05/2033 | 13.553.143,94 | 3,93 |
| 21.000.000 | Mexican Bonos | MXN | 7,750 % | 23/11/2034 | 959.551,19 | 0,28 |
| 17.500.000 | Mexican Bonos | MXN | 8,000 % | 24/05/2035 | 809.725,41 | 0,23 |
| 31.000.000 | Mexican Bonos | MXN | 10,000 % | 20/11/2036 | 1.652.890,52 | 0,48 |
| 65.680.000 | Mexican Bonos | MXN | 8,500 % | 18/11/2038 | 3.087.449,20 | 0,90 |
| 110.800.000 | Mexican Bonos | MXN | 7,750 % | 13/11/2042 | 4.710.243,55 | 1,37 |
| 21.700.000 | Mexican Bonos | MXN | 8,000 % | 07/11/2047 | 933.859,98 | 0,27 |
| | | | | | 34.397.269,09 | 9,99 |
| **Perú** | | | | | | |
| 15.950.000 | Peru Government Bond | PEN | 6,150 % | 12/08/2032 | 4.346.048,03 | 1,26 |
| 2.200.000 | Peru Government Bond | PEN | 7,300 % | 12/08/2033 | 637.902,41 | 0,19 |
| 1.160.000 | Peru Government Bond | PEN | 5,350 % | 12/08/2040 | 273.098,99 | 0,08 |
| | | | | | 5.257.049,43 | 1,53 |
| **Filipinas** | | | | | | |
| 10.000.000 | Philippine Government International Bond | PHP | 6,250 % | 14/01/2036 | 174.688,02 | 0,05 |
| **Polonia** | | | | | | |
| 11.730.000 | Republic of Poland Government Bond | PLN | 2,500 % | 25/07/2026 | 2.943.071,77 | 0,86 |
| 39.700.000 | Republic of Poland Government Bond | PLN | 4,750 % | 25/07/2029 | 10.215.922,57 | 2,97 |
| 12.450.000 | Republic of Poland Government Bond | PLN | 2,750 % | 25/10/2029 | 2.939.638,32 | 0,85 |
| 8.200.000 | Republic of Poland Government Bond | PLN | 1,750 % | 25/04/2032 | 1.697.321,77 | 0,49 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 86,80 % (continuación)** | | | | | | |
| **Polonia (continuación)** | | | | | | |
| 11.530.000 | Republic of Poland Government Bond | PLN | 6,000 % | 25/10/2033 | 3.178.361,43 | 0,92 |
| | | | | | 20.974.315,86 | 6,09 |
| **Rumanía** | | | | | | |
| 6.300.000 | Romania Government Bond | RON | 5,000 % | 12/02/2029 | 1.342.000,04 | 0,39 |
| 5.500.000 | Romania Government Bond | RON | 6,300 % | 25/04/2029 | 1.222.446,67 | 0,36 |
| 15.760.000 | Romania Government Bond | RON | 8,000 % | 29/04/2030 | 3.769.441,06 | 1,09 |
| 6.040.000 | Romania Government Bond | RON | 3,650 % | 24/09/2031 | 1.138.874,08 | 0,33 |
| 25.490.000 | Romania Government Bond | RON | 6,700 % | 25/02/2032 | 5.751.944,51 | 1,67 |
| 10.850.000 | Romania Government Bond | RON | 8,250 % | 29/09/2032 | 2.682.913,41 | 0,78 |
| 3.600.000 | Romania Government Bond | RON | 4,750 % | 11/10/2034 | 700.921,63 | 0,20 |
| | | | | | 16.608.541,40 | 4,82 |
| **Serbia** | | | | | | |
| 125.000.000 | Serbia Treasury Bonds | RSD | 4,500 % | 20/08/2032 | 1.139.935,16 | 0,33 |
| **Sudáfrica** | | | | | | |
| 140.900.000 | Republic of South Africa Government Bond | ZAR | 8,000 % | 31/01/2030 | 7.888.171,93 | 2,29 |
| 44.330.000 | Republic of South Africa Government Bond | ZAR | 7,000 % | 28/02/2031 | 2.302.394,60 | 0,67 |
| 112.370.000 | Republic of South Africa Government Bond | ZAR | 8,250 % | 31/03/2032 | 6.108.735,11 | 1,77 |
| 65.800.000 | Republic of South Africa Government Bond | ZAR | 8,875 % | 28/02/2035 | 3.532.494,91 | 1,03 |
| 140.860.000 | Republic of South Africa Government Bond | ZAR | 8,500 % | 31/01/2037 | 7.094.537,64 | 2,06 |
| 141.473.062 | Republic of South Africa Government Bond | ZAR | 9,000 % | 31/01/2040 | 7.178.757,34 | 2,09 |
| 51.450.000 | Republic of South Africa Government Bond | ZAR | 6,500 % | 28/02/2041 | 2.061.537,98 | 0,60 |
| 42.100.000 | Republic of South Africa Government Bond | ZAR | 8,750 % | 31/01/2044 | 2.043.838,04 | 0,59 |
| 54.500.000 | Republic of South Africa Government Bond | ZAR | 8,750 % | 28/02/2048 | 2.642.732,12 | 0,77 |
| | | | | | 40.853.199,67 | 11,87 |
| **Supranacional** | | | | | | |
| 5.000.000 | Asian Development Bank | CNH | 2,400 % | 14/03/2027 | 720.862,87 | 0,21 |
| 100.000.000 | European Bank for Reconstruction & Development | INR | 6,300 % | 26/10/2027 | 1.181.444,19 | 0,34 |
| 71.500.000 | European Investment Bank | INR | 7,400 % | 23/10/2033 | 881.420,59 | 0,26 |
| 116.000.000 | International Bank for Reconstruction & Development | INR | 6,850 % | 24/04/2028 | 1.393.917,16 | 0,40 |
| 90.000.000 | International Bank for Reconstruction & Development | INR | 6,500 % | 17/04/2030 | 1.060.271,18 | 0,31 |
| | | | | | 5.237.915,99 | 1,52 |
| **Turquía** | | | | | | |
| 53.700.000 | Turkiye Government Bond | TRY | 12,600 % | 01/10/2025 | 1.240.312,18 | 0,36 |
| 33.600.000 | Turkiye Government Bond | TRY | 10,500 % | 11/08/2027 | 612.974,14 | 0,18 |
| 95.800.000 | Turkiye Government Bond | TRY | 31,080 % | 08/11/2028 | 2.872.970,19 | 0,83 |
| 109.050.000 | Turkiye Government Bond | TRY | 26,200 % | 05/10/2033 | 3.138.749,10 | 0,91 |
| | | | | | 7.865.005,61 | 2,28 |
| **Estados Unidos** | | | | | | |
| 8.000.000 | United States Treasury Note/Bond | USD | 4,375 % | 31/10/2024 | 7.995.312,48 | 2,32 |
| 5.000.000 | United States Treasury Note/Bond | USD | 1,500 % | 15/02/2025 | 4.944.531,25 | 1,44 |
| 1.780.000 | United States Treasury Note/Bond | USD | 3,500 % | 30/09/2029 | 1.774.854,70 | 0,52 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 86,80 % (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 970.000 | United States Treasury Note/Bond | USD | 3,750 % | 31/05/2030 | 976.517,19 | 0,28 |
| 1.510.000 | United States Treasury Note/Bond | USD | 3,750 % | 30/06/2030 | 1.519.909,38 | 0,44 |
| 1.770.000 | United States Treasury Note/Bond | USD | 3,625 % | 30/09/2031 | 1.766.681,25 | 0,51 |
| 610.000 | United States Treasury Note/Bond | USD | 4,375 % | 15/05/2034 | 638.975,00 | 0,19 |
| | | | | | 19.616.781,25 | 5,70 |
| **Uruguay** | | | | | | |
| 7.000.000 | Uruguay Government International Bond | UYU | 8,500 % | 15/03/2028 | 163.797,98 | 0,05 |
| 16.000.000 | Uruguay Government International Bond | UYU | 8,250 % | 21/05/2031 | 353.170,83 | 0,10 |
| | | | | | 516.968,81 | 0,15 |
| **TOTAL DE BONOS** | | | | | **298.859.271,49** | **86,80** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Organismos de inversión colectiva** | | | | |
| **Fondos abiertos - 4,15 %** | | | | |
| **Irlanda** | | | | |
| 14.294.211 | Goldman Sachs US$ Treasury Liquid Reserves | USD | 14.294.211,00 | 4,15 |
| **TOTAL DE FONDOS ABIERTOS** | | | **14.294.211,00** | **4,15** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | **313.153.482,49** | **90,95** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Otros valores mobiliarios** | | | | | | |
| **Bonos - 8,34 %** | | | | | | |
| **Perú** | | | | | | |
| 4.000.000 | Peruvian Government International Bond | PEN | 6,900 % | 12/08/2037 | 1.109.146,93 | 0,32 |
| **Rumanía** | | | | | | |
| 1.600.000 | Romania Government Bond | RON | 4,850 % | 25/07/2029 | 335.643,28 | 0,10 |
| **Tailandia** | | | | | | |
| 134.000.000 | Thailand Government Bond | THB | 1,000 % | 17/06/2027 | 4.030.306,89 | 1,17 |
| 55.800.000 | Thailand Government Bond | THB | 2,650 % | 17/06/2028 | 1.757.888,59 | 0,51 |
| 70.000.000 | Thailand Government Bond | THB | 2,875 % | 17/12/2028 | 2.227.861,08 | 0,65 |
| 71.700.000 | Thailand Government Bond | THB | 2,400 % | 17/03/2029 | 2.240.074,90 | 0,65 |
| 68.800.000 | Thailand Government Bond | THB | 1,600 % | 17/12/2029 | 2.065.015,62 | 0,60 |
| 62.000.000 | Thailand Government Bond | THB | 2,000 % | 17/12/2031 | 1.877.678,50 | 0,55 |
| 78.000.000 | Thailand Government Bond | THB | 3,350 % | 17/06/2033 | 2.587.435,32 | 0,75 |
| 86.500.000 | Thailand Government Bond | THB | 3,400 % | 17/06/2036 | 2.903.539,74 | 0,85 |
| 79.300.000 | Thailand Government Bond | THB | 3,390 % | 17/06/2037 | 2.657.914,69 | 0,77 |
| 34.300.000 | Thailand Government Bond | THB | 3,300 % | 17/06/2038 | 1.138.660,87 | 0,33 |
| 45.000.000 | Thailand Government Bond | THB | 3,450 % | 17/06/2043 | 1.512.330,04 | 0,44 |
| 49.800.000 | Thailand Government Bond | THB | 2,875 % | 17/06/2046 | 1.491.175,51 | 0,43 |
| 7.000.000 | Thailand Government Bond | THB | 4,000 % | 17/06/2066 | 239.135,01 | 0,07 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Otros valores mobiliarios (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 8,34 % (continuación)** | | | | | | |
| **Tailandia (continuación)** | | | | | | |
| 15.000.000 | Thailand Government Bond | THB | 4,000 % | 17/06/2072 | 521.290,54 | 0,15 |
| | | | | | 27.250.307,30 | 7,92 |
| **TOTAL DE BONOS** | | | | | **28.695.097,51** | **8,34** |
| **TOTAL DE OTROS VALORES MOBILIARIOS** | | | | | **28.695.097,51** | **8,34** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | | | **341.848.580,00** | **99,29** |

**Contratos de futuros - 0,00 %**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en USD | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **USD** | | | | |
| (5) | US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Short | 1.041.210,94 | 2.523,70 | 0,00 |
| 5 | US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Long | 549.414,07 | 703,12 | 0,00 |
| (8) | US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024 | Short | 1.064.750,00 | 1.939,54 | 0,00 |
| (1) | US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024 | Short | 118.296,88 | 1.863,95 | 0,00 |
| | | | 1.674.843,75 | 7.030,31 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **7.030,31** | **0,00** |

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en USD | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **USD** | | | | |
| 9 | US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024 | Long | 1.028.531,25 | (1.686,09) | (0,00) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **(1.686,09)** | **(0,00)** |

**Contratos de divisas a plazo - 0,50 %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| MYR | 142.194.441 | USD | 33.630.813 | Barclays Bank Ireland PLC | 11/12/2024 | 1.039.485,77 | 0,32 |
| THB | 200.796.238 | USD | 6.062.908 | J.P. Morgan SE | 18/12/2024 | 209.809,94 | 0,07 |
| USD | 8.599.568 | MXN | 167.187.823 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | 173.476,29 | 0,06 |
| CNH | 92.377.701 | USD | 13.150.592 | HSBC Continental Europe | 18/12/2024 | 132.538,13 | 0,05 |
| IDR | 104.846.441.261 | USD | 6.767.609 | HSBC Continental Europe | 11/12/2024 | 118.102,78 | 0,04 |
| EUR | 11.379.930 | USD | 12.594.727 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 114.159,02 | 0,04 |
| PLN | 39.356.860 | USD | 10.145.175 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 110.476,05 | 0,04 |
| CLP | 1.520.785.812 | USD | 1.624.129 | HSBC Continental Europe | 18/12/2024 | 68.395,26 | 0,03 |
| SGD | 5.903.877 | USD | 4.556.286 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | 66.910,37 | 0,02 |
| MXN | 81.337.739 | USD | 4.036.212 | Citigroup Global Markets Europe AG | 18/12/2024 | 63.125,56 | 0,02 |
| USD | 2.500.378 | MXN | 48.400.000 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | 61.068,07 | 0,02 |
| PLN | 15.646.533 | USD | 4.017.728 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | 50.929,62 | 0,01 |
| GBP | 1.060.904 | USD | 1.392.764 | J.P. Morgan SE | 18/12/2024 | 29.987,53 | 0,01 |
| AUD | 1.770.029 | USD | 1.200.121 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | 28.788,36 | 0,01 |
| AUD | 1.035.112 | USD | 696.000 | J.P. Morgan SE | 18/12/2024 | 22.665,59 | 0,01 |
| EUR | 4.512.172 | USD | 5.029.379 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | 22.420,59 | 0,01 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

**Contratos de divisas a plazo - 0,50 % (continuación)**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 1.696.787 | USD | 1.878.518 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | 21.194,40 | 0,01 |
| NZD | 1.145.516 | USD | 709.000 | J.P. Morgan SE | 18/12/2024 | 19.901,97 | 0,01 |
| PEN | 3.197.673 | USD | 841.493 | Deutsche Bank AG | 11/12/2024 | 17.473,18 | 0,01 |
| BRL | 29.030.794 | USD | 5.314.221 | BNP Paribas SA | 02/10/2024 | 16.638,05 | 0,00 |
| NOK | 7.479.984 | USD | 694.067 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | 16.385,11 | 0,00 |
| CNH | 9.965.463 | USD | 1.417.000 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | 15.949,14 | 0,00 |
| GBP | 818.124 | USD | 1.082.400 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | 14.764,66 | 0,00 |
| GBP | 1.074.528 | USD | 1.428.000 | Barclays Bank Ireland PLC | 18/12/2024 | 13.021,13 | 0,00 |
| NZD | 688.073 | USD | 427.000 | Citigroup Global Markets Europe AG | 18/12/2024 | 10.826,69 | 0,00 |
| CAD | 2.828.137 | USD | 2.086.883 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | 10.727,99 | 0,00 |
| TRY | 28.827.696 | USD | 765.745 | HSBC Continental Europe | 18/12/2024 | 10.389,01 | 0,00 |
| SGD | 755.423 | USD | 581.829 | Citigroup Global Markets Europe AG | 18/12/2024 | 9.726,07 | 0,00 |
| TWD | 18.474.966 | USD | 580.782 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | 9.202,33 | 0,00 |
| USD | 1.015.662 | JPY | 142.456.891 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | 9.016,44 | 0,00 |
| IDR | 5.417.604.841 | USD | 346.875 | Deutsche Bank AG | 11/12/2024 | 8.921,72 | 0,00 |
| TWD | 21.876.143 | USD | 682.957 | HSBC Continental Europe | 03/10/2024 | 8.294,56 | 0,00 |
| AUD | 292.697 | USD | 195.000 | HSBC Continental Europe | 18/12/2024 | 8.215,93 | 0,00 |
| EUR | 1.259.000 | USD | 1.401.623 | J.P. Morgan SE | 18/12/2024 | 7.945,42 | 0,00 |
| ZAR | 12.345.000 | USD | 703.877 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | 7.750,96 | 0,00 |
| KRW | 1.023.376.351 | USD | 772.360 | Deutsche Bank AG | 23/10/2024 | 7.572,83 | 0,00 |
| CHF | 973.213 | EUR | 1.033.000 | J.P. Morgan SE | 18/12/2024 | 7.255,85 | 0,00 |
| NZD | 2.038.420 | USD | 1.290.000 | HSBC Continental Europe | 18/12/2024 | 7.064,75 | 0,00 |
| INR | 292.188.714 | USD | 3.468.518 | Deutsche Bank AG | 11/12/2024 | 6.747,33 | 0,00 |
| HUF | 190.120.692 | USD | 526.110 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | 6.712,62 | 0,00 |
| PLN | 2.175.139 | USD | 559.000 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | 6.613,88 | 0,00 |
| NZD | 1.109.607 | USD | 699.455 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | 6.597,50 | 0,00 |
| BRL | 990.665 | USD | 173.756 | HSBC Continental Europe | 18/12/2024 | 6.512,17 | 0,00 |
| CHF | 871.697 | USD | 1.036.168 | HSBC Continental Europe | 18/12/2024 | 6.232,57 | 0,00 |
| SEK | 2.551.076 | USD | 246.899 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | 5.741,04 | 0,00 |
| CNH | 5.452.918 | USD | 779.077 | Morgan Stanley Europe SE | 18/12/2024 | 5.006,49 | 0,00 |
| KRW | 295.769.543 | USD | 221.338 | HSBC Continental Europe | 18/12/2024 | 4.790,98 | 0,00 |
| CNH | 14.991.322 | USD | 2.151.000 | J.P. Morgan SE | 18/12/2024 | 4.625,01 | 0,00 |
| USD | 1.199.857 | CNH | 8.265.503 | J.P. Morgan SE | 19/03/2025 | 4.474,57 | 0,00 |
| USD | 720.000 | PLN | 2.751.703 | J.P. Morgan SE | 18/12/2024 | 4.458,78 | 0,00 |
| CZK | 13.905.951 | USD | 612.430 | Barclays Bank Ireland PLC | 18/12/2024 | 4.275,59 | 0,00 |
| CAD | 1.365.022 | USD | 1.008.357 | HSBC Continental Europe | 18/12/2024 | 4.070,46 | 0,00 |
| EUR | 302.744 | USD | 335.000 | BofA Securities Europe SA | 18/12/2024 | 3.950,17 | 0,00 |
| TWD | 22.891.639 | USD | 722.514 | Morgan Stanley Europe SE | 31/10/2024 | 3.545,94 | 0,00 |
| USD | 1.061.317 | PLN | 4.090.292 | HSBC Continental Europe | 19/03/2025 | 2.438,40 | 0,00 |
| AUD | 397.845 | USD | 273.653 | HSBC Continental Europe | 19/03/2025 | 2.426,46 | 0,00 |
| COP | 371.709.749 | USD | 85.783 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | 2.389,64 | 0,00 |
| NOK | 808.435 | USD | 74.585 | BofA Securities Europe SA | 18/12/2024 | 2.200,47 | 0,00 |
| EUR | 636.082 | USD | 710.000 | HSBC Continental Europe | 18/12/2024 | 2.153,07 | 0,00 |
| EUR | 1.262.000 | CHF | 1.179.750 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | 2.147,81 | 0,00 |
| USD | 7.691.331 | CNH | 53.478.976 | Deutsche Bank AG | 17/12/2024 | 2.121,04 | 0,00 |
| USD | 233.625 | ILS | 857.136 | BNP Paribas SA | 19/03/2025 | 1.991,16 | 0,00 |
| CZK | 7.487.520 | USD | 330.123 | Citigroup Global Markets Europe AG | 18/12/2024 | 1.935,91 | 0,00 |
| SGD | 1.842.601 | USD | 1.441.000 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | 1.899,99 | 0,00 |
| ILS | 834.512 | USD | 223.000 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | 1.891,58 | 0,00 |
| JPY | 19.706.781 | USD | 137.607 | J.P. Morgan SE | 18/12/2024 | 1.647,36 | 0,00 |
| SGD | 921.439 | USD | 720.000 | Barclays Bank Ireland PLC | 18/12/2024 | 1.558,95 | 0,00 |
| USD | 714.161 | INR | 59.941.801 | Morgan Stanley Europe SE | 18/12/2024 | 1.501,65 | 0,00 |
| USD | 2.855.024 | EUR | 2.548.805 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | 1.397,66 | 0,00 |
| CAD | 322.656 | USD | 238.028 | J.P. Morgan SE | 18/12/2024 | 1.283,65 | 0,00 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

**Contratos de divisas a plazo - 0,50 % (continuación)**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 721.000 | CZK | 16.231.376 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | 1.165,78 | 0,00 |
| USD | 540.079 | HUF | 192.305.389 | HSBC Continental Europe | 18/12/2024 | 1.133,66 | 0,00 |
| USD | 479.942 | INR | 40.524.815 | BNP Paribas SA | 19/03/2025 | 1.117,33 | 0,00 |
| CHF | 304.450 | USD | 363.000 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | 1.070,46 | 0,00 |
| KRW | 299.225.538 | USD | 228.708 | Deutsche Bank AG | 19/03/2025 | 997,01 | 0,00 |
| TWD | 18.537.131 | USD | 598.849 | Morgan Stanley Europe SE | 19/03/2025 | 922,29 | 0,00 |
| USD | 381.885 | BRL | 2.083.643 | BNP Paribas SA | 04/11/2024 | 786,73 | 0,00 |
| SGD | 764.032 | USD | 599.928 | BNP Paribas SA | 19/03/2025 | 758,92 | 0,00 |
| USD | 721.000 | PLN | 2.770.563 | HSBC Continental Europe | 18/12/2024 | 554,58 | 0,00 |
| COP | 379.480.441 | USD | 88.451 | Deutsche Bank AG | 19/03/2025 | 463,73 | 0,00 |
| RON | 895.125 | USD | 200.176 | Barclays Bank Ireland PLC | 18/12/2024 | 406,13 | 0,00 |
| USD | 339.271 | CZK | 7.641.706 | HSBC Continental Europe | 18/12/2024 | 374,18 | 0,00 |
| USD | 121.981 | MXN | 2.447.019 | Deutsche Bank AG | 19/03/2025 | 371,62 | 0,00 |
| EGP | 261.000.000 | USD | 5.000.000 | BofA Securities Europe SA | 02/04/2025 | 272,43 | 0,00 |
| CAD | 75.836 | USD | 56.000 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | 247,43 | 0,00 |
| USD | 60.199 | CAD | 80.758 | BNP Paribas SA | 19/03/2025 | 181,37 | 0,00 |
| SEK | 2.645.480 | USD | 262.962 | Barclays Bank Ireland PLC | 19/03/2025 | 161,32 | 0,00 |
| CLP | 84.268.694 | USD | 93.529 | Morgan Stanley Europe SE | 19/03/2025 | 152,92 | 0,00 |
| CLP | 1.041.873.075 | USD | 1.159.935 | HSBC Continental Europe | 28/10/2024 | 139,88 | 0,00 |
| INR | 40.550.686 | USD | 481.990 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | 124,74 | 0,00 |
| USD | 69.801 | NOK | 733.980 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | 87,31 | 0,00 |
| USD | 78.770 | PLN | 302.677 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | 63,15 | 0,00 |
| USD | 17.594 | EUR | 15.744 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 10,64 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **2.697.480,63** | **0,79** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 3.336 | USD | 3.725 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | (2,00) | (0,00) |
| EUR | 1.285 | USD | 1.437 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | (2,38) | (0,00) |
| EUR | 1.667 | USD | 1.864 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (2,45) | (0,00) |
| NOK | 734.405 | USD | 69.801 | Deutsche Bank AG | 19/03/2025 | (88,76) | (0,00) |
| USD | 481.990 | INR | 40.563.170 | BNP Paribas SA | 23/12/2024 | (136,54) | (0,00) |
| USD | 296.066 | PLN | 1.139.098 | BofA Securities Europe SA | 18/12/2024 | (139,96) | (0,00) |
| EUR | 632.000 | HUF | 252.539.768 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | (171,81) | (0,00) |
| USD | 262.962 | SEK | 2.657.602 | Barclays Bank Ireland PLC | 18/12/2024 | (227,61) | (0,00) |
| USD | 860.000 | EUR | 768.341 | J.P. Morgan SE | 18/12/2024 | (229,66) | (0,00) |
| MXN | 2.413.707 | USD | 121.981 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | (332,68) | (0,00) |
| USD | 132.953 | BRL | 732.753 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | (383,82) | (0,00) |
| USD | 839.785 | CHF | 702.607 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | (412,74) | (0,00) |
| USD | 401.475 | EUR | 358.972 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | (428,22) | (0,00) |
| BRL | 982.008 | USD | 179.161 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | (468,02) | (0,00) |
| CZK | 7.623.063 | USD | 339.271 | HSBC Continental Europe | 19/03/2025 | (503,09) | (0,00) |
| USD | 88.451 | COP | 375.069.389 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | (518,58) | (0,00) |
| EUR | 1.905.453 | USD | 2.141.024 | Deutsche Bank AG | 19/03/2025 | (671,76) | (0,00) |
| USD | 714.000 | EUR | 638.365 | Barclays Bank Ireland PLC | 18/12/2024 | (709,16) | (0,00) |
| USD | 599.928 | SGD | 767.142 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | (804,28) | (0,00) |
| INR | 40.296.698 | USD | 479.942 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | (846,98) | (0,00) |
| USD | 598.849 | TWD | 18.781.761 | Morgan Stanley Europe SE | 18/12/2024 | (932,61) | (0,00) |
| USD | 228.708 | KRW | 300.449.125 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | (998,73) | (0,00) |
| INR | 95.562.569 | USD | 1.137.203 | Morgan Stanley Europe SE | 18/12/2024 | (1.041,52) | (0,00) |
| JPY | 111.432.139 | USD | 788.496 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | (1.081,17) | (0,00) |
| INR | 60.368.010 | USD | 720.661 | BNP Paribas SA | 31/10/2024 | (1.230,46) | (0,00) |
| USD | 238.837 | CAD | 324.190 | HSBC Continental Europe | 21/10/2024 | (1.244,48) | (0,00) |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

**Contratos de divisas a plazo - 0,50 % (continuación)**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 238.028 | CAD | 323.129 | J.P. Morgan SE | 21/10/2024 | (1.267,58) | (0,00) |
| HUF | 192.922.322 | USD | 540.079 | HSBC Continental Europe | 19/03/2025 | (1.377,80) | (0,00) |
| INR | 96.735.163 | USD | 1.154.000 | BNP Paribas SA | 04/11/2024 | (1.381,01) | (0,00) |
| INR | 59.779.433 | USD | 714.161 | Morgan Stanley Europe SE | 21/10/2024 | (1.394,30) | (0,00) |
| USD | 215.931 | EUR | 194.635 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (1.433,74) | (0,00) |
| USD | 661.452 | INR | 55.737.000 | Deutsche Bank AG | 11/12/2024 | (1.478,52) | (0,00) |
| USD | 137.607 | JPY | 19.502.448 | J.P. Morgan SE | 19/03/2025 | (1.587,84) | (0,00) |
| INR | 60.268.176 | USD | 720.000 | Deutsche Bank AG | 28/10/2024 | (1.653,52) | (0,00) |
| ILS | 859.370 | USD | 233.625 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | (2.034,53) | (0,00) |
| USD | 226.576 | ILS | 848.663 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | (2.129,09) | (0,00) |
| INR | 119.324.358 | USD | 1.420.807 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | (2.137,43) | (0,00) |
| USD | 84.000 | NOK | 907.744 | BofA Securities Europe SA | 18/12/2024 | (2.217,90) | (0,00) |
| USD | 273.653 | AUD | 397.678 | HSBC Continental Europe | 18/12/2024 | (2.449,99) | (0,00) |
| USD | 1.163.659 | INR | 98.092.730 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | (2.583,91) | (0,00) |
| USD | 717.000 | JPY | 101.837.732 | BofA Securities Europe SA | 18/12/2024 | (2.617,70) | (0,00) |
| PLN | 4.071.314 | USD | 1.061.317 | HSBC Continental Europe | 18/12/2024 | (2.629,82) | (0,00) |
| USD | 419.000 | CZK | 9.509.811 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | (2.744,14) | (0,00) |
| USD | 697.000 | TWD | 22.146.478 | Deutsche Bank AG | 03/10/2024 | (2.793,91) | (0,00) |
| PLN | 3.283.673 | USD | 857.000 | BofA Securities Europe SA | 18/12/2024 | (3.127,71) | (0,00) |
| USD | 118.301 | MXN | 2.412.289 | Citigroup Global Markets Europe AG | 18/12/2024 | (3.275,84) | (0,00) |
| USD | 518.000 | JPY | 73.769.908 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | (3.281,56) | (0,00) |
| CHF | 1.178.753 | EUR | 1.262.000 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | (3.340,03) | (0,00) |
| USD | 882.208 | CHF | 740.623 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | (3.449,89) | (0,00) |
| CAD | 2.020.642 | USD | 1.502.199 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | (3.502,09) | (0,00) |
| CNH | 8.319.376 | USD | 1.199.857 | J.P. Morgan SE | 18/12/2024 | (3.601,20) | (0,00) |
| USD | 1.424.000 | EUR | 1.275.422 | HSBC Continental Europe | 18/12/2024 | (3.954,96) | (0,00) |
| CAD | 1.936.125 | USD | 1.440.000 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | (3.989,12) | (0,00) |
| USD | 2.874.000 | EUR | 2.570.624 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | (4.054,58) | (0,00) |
| NOK | 8.059.918 | EUR | 687.975 | J.P. Morgan SE | 18/12/2024 | (4.717,75) | (0,00) |
| USD | 223.000 | KRW | 298.056.671 | Morgan Stanley Europe SE | 18/12/2024 | (4.877,59) | (0,00) |
| USD | 738.536 | SGD | 949.574 | Morgan Stanley Europe SE | 18/12/2024 | (5.054,61) | (0,00) |
| USD | 2.688.595 | INR | 226.538.335 | Deutsche Bank AG | 12/12/2024 | (5.677,90) | (0,00) |
| USD | 2.137.532 | CAD | 2.889.726 | BofA Securities Europe SA | 18/12/2024 | (5.758,15) | (0,00) |
| USD | 1.392.000 | CAD | 1.884.703 | HSBC Continental Europe | 18/12/2024 | (5.871,47) | (0,00) |
| USD | 1.036.168 | CHF | 863.965 | HSBC Continental Europe | 19/03/2025 | (6.176,75) | (0,00) |
| NOK | 7.451.161 | USD | 714.000 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | (6.285,53) | (0,00) |
| USD | 307.000 | SEK | 3.166.701 | J.P. Morgan SE | 18/12/2024 | (6.607,07) | (0,00) |
| USD | 699.455 | NZD | 1.110.019 | Deutsche Bank AG | 19/03/2025 | (6.657,50) | (0,00) |
| USD | 614.000 | HUF | 221.595.977 | BofA Securities Europe SA | 18/12/2024 | (7.033,66) | (0,00) |
| CAD | 2.120.275 | USD | 1.580.000 | J.P. Morgan SE | 18/12/2024 | (7.405,94) | (0,00) |
| USD | 691.862 | GBP | 521.461 | HSBC Continental Europe | 18/12/2024 | (7.455,66) | (0,00) |
| USD | 466.724 | CLP | 426.319.932 | Morgan Stanley Europe SE | 28/10/2024 | (7.962,09) | (0,00) |
| USD | 947.280 | PLN | 3.687.285 | Barclays Bank Ireland PLC | 18/12/2024 | (11.545,82) | (0,00) |
| USD | 6.562.206 | ZAR | 114.046.357 | HSBC Continental Europe | 18/12/2024 | (12.002,03) | (0,00) |
| CAD | 1.888.481 | EUR | 1.262.000 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | (12.253,76) | (0,00) |
| USD | 448.465 | COP | 1.947.215.946 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | (13.431,07) | (0,00) |
| USD | 3.541.902 | CAD | 4.793.558 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | (13.448,19) | (0,00) |
| USD | 5.295.455 | BRL | 29.030.794 | BNP Paribas SA | 04/11/2024 | (14.276,26) | (0,00) |
| USD | 338.313 | AUD | 508.352 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | (14.629,74) | (0,00) |
| USD | 2.009.194 | NOK | 21.313.342 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | (15.155,86) | (0,00) |
| JPY | 204.270.949 | USD | 1.459.027 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | (15.583,85) | (0,00) |
| COP | 3.455.000.000 | USD | 842.221 | Deutsche Bank AG | 28/10/2024 | (17.518,41) | (0,00) |
| USD | 1.147.000 | NZD | 1.831.591 | J.P. Morgan SE | 18/12/2024 | (18.457,68) | (0,01) |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

**Contratos de divisas a plazo - 0,50 % (continuación)**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 1.264.027 | CNH | 8.929.226 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | (19.919,99) | (0,01) |
| USD | 754.000 | GBP | 577.253 | Citigroup Global Markets Europe AG | 18/12/2024 | (20.138,62) | (0,01) |
| USD | 4.018.999 | RON | 18.038.035 | Barclays Bank Ireland PLC | 18/12/2024 | (23.010,91) | (0,01) |
| USD | 1.178.219 | NZD | 1.896.445 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | (28.505,92) | (0,02) |
| USD | 1.484.142 | GBP | 1.130.419 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | (31.833,32) | (0,02) |
| USD | 1.396.000 | GBP | 1.065.576 | J.P. Morgan SE | 18/12/2024 | (33.016,90) | (0,02) |
| USD | 664.029 | CLP | 627.177.188 | BNP Paribas SA | 15/10/2024 | (34.380,68) | (0,02) |
| MXN | 100.062.143 | USD | 5.092.368 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | (49.340,01) | (0,02) |
| USD | 5.259.771 | BRL | 29.030.794 | BNP Paribas SA | 02/10/2024 | (71.088,71) | (0,03) |
| USD | 3.191.679 | IDR | 49.820.832.518 | Morgan Stanley Europe SE | 11/12/2024 | (80.267,09) | (0,03) |
| USD | 2.698.148 | NZD | 4.375.286 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | (85.885,27) | (0,03) |
| USD | 4.489.566 | ZAR | 80.915.792 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | (174.829,32) | (0,06) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(983.160,26)** | **(0,29)** |

**Contratos de swap - (0,06) %**

| Importe teórico | A pagar | A recibir | Divisa | Vencimiento Fecha | Contraparte | Plusvalía latente USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Swaps de tipos de interés** | | | | | | |
| 32.100.000 | Floating | 3,500 % | MYR | 19/03/2030 | BNP Paribas SA | 15.684,90 | 0,01 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE SWAPS DE TIPOS DE INTERÉS** | | | | | | **15.684,90** | **0,01** |
| **TOTAL DE PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE SWAP** | | | | | | **15.684,90** | **0,01** |

| Importe teórico | A pagar | A recibir | Divisa | Vencimiento Fecha | Contraparte | Minusvalía latente USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Swaps de tipos de interés** | | | | | | |
| 79.730.000 | Floating | 3,500 % | MYR | 19/03/2035 | BNP Paribas SA | (197.682,07) | (0,06) |
| 77.070.000 | Floating | 3,250 % | MYR | 19/03/2027 | BNP Paribas SA | (40.085,74) | (0,01) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE SWAPS DE TIPOS DE INTERÉS** | | | | | | **(237.767,81)** | **(0,07)** |
| **TOTAL DE MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE SWAP** | | | | | | **(237.767,81)** | **(0,07)** |
| **TOTAL SOBRE CONTRATOS DE SWAP** | | | | | | **(222.082,91)** | **(0,06)** |

| | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **343.346.161,68** | **99,73** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **956.146,93** | **0,27** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **344.302.308,61** | **100,00** |

(a) Valor de cupón cero.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL CURRENCY)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Bonos - 86,68 %** | | | | | | |
| **Brasil** | | | | | | |
| 1.000.000 | Brazil Letras do Tesouro Nacional[a] | BRL | ZCP | 01/07/2026 | 149.842,49 | 0,78 |
| 16.115.000 | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F | BRL | 10,000 % | 01/01/2025 | 2.949.709,63 | 15,34 |
| | | | | | 3.099.552,12 | 16,12 |
| **Islas Caimán** | | | | | | |
| 5.500.000.000 | QNB Finance Ltd. | IDR | 6,900 % | 23/01/2025 | 360.936,59 | 1,88 |
| **República Checa** | | | | | | |
| 32.000.000 | Czech Republic Government Bond[b] | CZK | 4,880 % | 19/11/2027 | 1.419.704,35 | 7,38 |
| 1.000.000 | Czech Republic Government Bond[b] | CZK | 4,190 % | 18/08/2043 | 43.393,38 | 0,23 |
| | | | | | 1.463.097,73 | 7,61 |
| **Hungría** | | | | | | |
| 125.000.000 | Hungary Government Bond[b] | HUF | 6,540 % | 22/08/2029 | 351.133,16 | 1,82 |
| **Israel** | | | | | | |
| 985.000 | Israel Government Bond - Fixed | ILS | 0,500 % | 30/04/2025 | 258.898,58 | 1,35 |
| **México** | | | | | | |
| 27.000.000 | Mexican Bonos | MXN | 5,750 % | 05/03/2026 | 1.308.264,46 | 6,80 |
| **Perú** | | | | | | |
| 429.000 | Peru Government Bond | PEN | 5,940 % | 12/02/2029 | 119.264,19 | 0,62 |
| **Polonia** | | | | | | |
| 4.000.000 | Republic of Poland Government International Bond[b] | PLN | 5,860 % | 25/11/2028 | 1.026.092,85 | 5,34 |
| **Rumanía** | | | | | | |
| 430.000 | Romania Government Bond | RON | 8,250 % | 29/09/2032 | 106.327,44 | 0,55 |
| **Corea del Sur** | | | | | | |
| 2.870.000.000 | Korea Treasury Bond | KRW | 1,875 % | 10/12/2024 | 2.187.559,56 | 11,38 |
| **Supranacional** | | | | | | |
| 128.000.000 | International Finance Corp. | INR | 6,300 % | 25/11/2024 | 1.525.712,80 | 7,93 |
| **Turquía** | | | | | | |
| 5.500.000 | Turkiye Government Bond | TRY | 31,080 % | 08/11/2028 | 164.940,88 | 0,86 |
| **Estados Unidos** | | | | | | |
| 3.700.000 | U.S. Treasury Note | USD | 4,375 % | 31/10/2024 | 3.697.832,02 | 19,23 |
| 1.000.000 | U.S. Treasury Note | USD | 2,250 % | 15/11/2024 | 996.796,88 | 5,19 |
| | | | | | 4.694.628,90 | 24,42 |
| **TOTAL DE BONOS** | | | | | **16.666.409,26** | **86,68** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Instrumentos del mercado monetario - 1,77 %** | | | | | | |
| **Estados Unidos** | | | | | | |
| 340.000 | United States Treasury Bill [a] | USD | ZCP | 10/10/2024 | 339.604,89 | 1,77 |
| **TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO** | | | | | **339.604,89** | **1,77** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | | | **17.006.014,15** | **88,45** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL CURRENCY)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Otros valores mobiliarios** | | | | | | |
| **Bonos - 4,10 %** | | | | | | |
| **Malasia** | | | | | | |
| 825.000 | Malaysia Government Bond | MYR | 3,906 % | 15/07/2026 | 202.195,53 | 1,05 |
| 2.400.000 | Malaysia Government Investment Issue | MYR | 3,726 % | 31/03/2026 | 585.795,56 | 3,05 |
| | | | | | 787.991,09 | 4,10 |
| **TOTAL DE BONOS** | | | | | **787.991,09** | **4,10** |
| **TOTAL DE OTROS VALORES MOBILIARIOS** | | | | | **787.991,09** | **4,10** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | | | **17.794.005,24** | **92,55** |

**Contratos de divisas a plazo - 0,78 %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 6.165.834 | USD | 6.822.489 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 63.395,15 | 0,33 |
| THB | 29.000.000 | USD | 853.692 | HSBC Continental Europe | 09/10/2024 | 47.987,69 | 0,25 |
| TRY | 34.000.000 | USD | 947.995 | Morgan Stanley Europe SE | 15/10/2024 | 33.034,00 | 0,17 |
| SGD | 1.915.000 | USD | 1.463.357 | Morgan Stanley Europe SE | 23/10/2024 | 32.114,03 | 0,17 |
| ZAR | 15.100.000 | USD | 844.436 | Morgan Stanley Europe SE | 16/10/2024 | 30.738,18 | 0,16 |
| IDR | 7.050.000.000 | USD | 439.280 | J.P. Morgan SE | 09/10/2024 | 24.780,32 | 0,13 |
| TWD | 42.000.000 | USD | 1.309.921 | Citigroup Global Markets Europe AG | 11/10/2024 | 17.517,99 | 0,09 |
| BRL | 12.200.000 | USD | 2.225.031 | Barclays Bank Ireland PLC | 02/10/2024 | 15.227,68 | 0,08 |
| CLP | 416.000.000 | USD | 450.460 | Citigroup Global Markets Europe AG | 18/11/2024 | 12.657,89 | 0,07 |
| CNY | 10.700.000 | USD | 1.524.476 | BNP Paribas SA | 25/11/2024 | 12.394,04 | 0,06 |
| CLP | 700.000.000 | USD | 770.815 | BofA Securities Europe SA | 16/10/2024 | 8.682,44 | 0,05 |
| PHP | 19.600.000 | USD | 343.203 | Citigroup Global Markets Europe AG | 11/10/2024 | 5.790,58 | 0,03 |
| RON | 1.100.000 | USD | 241.281 | BNP Paribas SA | 09/10/2024 | 5.418,87 | 0,03 |
| KRW | 400.000.000 | USD | 300.411 | Citigroup Global Markets Europe AG | 15/10/2024 | 4.294,57 | 0,02 |
| MYR | 900.000 | USD | 215.533 | Barclays Bank Ireland PLC | 25/11/2024 | 3.701,41 | 0,02 |
| PEN | 220.000 | USD | 58.257 | J.P. Morgan SE | 02/10/2024 | 891,19 | 0,00 |
| PEN | 210.000 | USD | 55.567 | J.P. Morgan SE | 11/10/2024 | 882,38 | 0,00 |
| INR | 15.500.000 | USD | 184.400 | HSBC Continental Europe | 11/10/2024 | 502,06 | 0,00 |
| COP | 770.000.000 | USD | 182.967 | HSBC Continental Europe | 15/11/2024 | 421,19 | 0,00 |
| MXN | 3.300.000 | USD | 166.665 | BNP Paribas SA | 29/11/2024 | 137,15 | 0,00 |
| INR | 9.850.000 | USD | 117.380 | BNP Paribas SA | 11/10/2024 | 122,44 | 0,00 |
| USD | 283 | EUR | 254 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | 0,47 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **320.691,72** | **1,66** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| INR | 6.000.000 | USD | 71.580 | J.P. Morgan SE | 11/10/2024 | (4,83) | (0,00) |
| EUR | 42.497 | USD | 47.473 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (13,32) | (0,00) |
| PLN | 470.000 | USD | 122.530 | BofA Securities Europe SA | 19/11/2024 | (163,33) | (0,00) |
| USD | 35.563 | EUR | 32.022 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (197,98) | (0,00) |
| USD | 83.748 | THB | 2.700.000 | Morgan Stanley Europe SE | 09/10/2024 | (201,02) | (0,00) |
| USD | 101.752 | MYR | 420.000 | Barclays Bank Ireland PLC | 25/11/2024 | (557,69) | (0,00) |
| USD | 58.540 | PEN | 220.000 | BNP Paribas SA | 02/10/2024 | (607,59) | (0,00) |
| MXN | 6.200.000 | USD | 314.028 | Morgan Stanley Europe SE | 29/11/2024 | (642,67) | (0,00) |
| HUF | 47.900.000 | USD | 135.444 | BofA Securities Europe SA | 16/10/2024 | (915,19) | (0,00) |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL CURRENCY)

**Contratos de divisas a plazo - 0,78 % (continuación)**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 147.384 | CLP | 136.000.000 | Morgan Stanley Europe SE | 18/11/2024 | (4.020,05) | (0,02) |
| USD | 585.546 | KRW | 780.000.000 | BofA Securities Europe SA | 15/10/2024 | (8.629,47) | (0,05) |
| USD | 483.359 | ZAR | 8.567.000 | Morgan Stanley Europe SE | 19/11/2024 | (11.708,34) | (0,06) |
| USD | 723.847 | CZK | 16.649.000 | Morgan Stanley Europe SE | 18/10/2024 | (13.277,46) | (0,07) |
| USD | 2.248.246 | BRL | 12.400.000 | Barclays Bank Ireland PLC | 26/11/2024 | (14.644,30) | (0,08) |
| USD | 758.840 | CLP | 700.000.000 | Morgan Stanley Europe SE | 16/10/2024 | (20.656,70) | (0,11) |
| USD | 2.145.281 | BRL | 12.200.000 | Barclays Bank Ireland PLC | 02/10/2024 | (94.977,29) | (0,49) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(171.217,23)** | **(0,88)** |

| | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **17.943.479,73** | **93,33** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **1.283.131,85** | **6,67** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **19.226.611,58** | **100,00** |

(a) Valor de cupón cero.

(b) Los tipos de cupones variables y flotantes son los que se aplicarán a 30 de septiembre de 2024.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT SHORT DURATION (HARD CURRENCY)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Bonos - 93,84 %** | | | | | | |
| **Azerbaiyán** | | | | | | |
| 500.000 | Southern Gas Corridor CJSC | USD | 6,875 % | 24/03/2026 | 511.093,75 | 0,52 |
| **Bermudas** | | | | | | |
| 450.000 | Bermuda Government International Bond | USD | 3,717 % | 25/01/2027 | 441.140,63 | 0,45 |
| 1.000.000 | CBQ Finance Ltd. | USD | 2,000 % | 12/05/2026 | 957.500,00 | 0,98 |
| | | | | | 1.398.640,63 | 1,43 |
| **Brasil** | | | | | | |
| 595.000 | Brazilian Government International Bond | USD | 2,875 % | 06/06/2025 | 585.890,55 | 0,60 |
| 1.800.000 | Brazilian Government International Bond | USD | 4,625 % | 13/01/2028 | 1.811.304,00 | 1,86 |
| | | | | | 2.397.194,55 | 2,46 |
| **Islas Vírgenes Británicas** | | | | | | |
| 400.000 | ENN Clean Energy International Investment Ltd. | USD | 3,375 % | 12/05/2026 | 388.375,00 | 0,40 |
| 2.500.000 | State Grid Overseas Investment BVI Ltd. | USD | 3,500 % | 04/05/2027 | 2.471.200,00 | 2,53 |
| | | | | | 2.859.575,00 | 2,93 |
| **Canadá** | | | | | | |
| 1.000.000 | Petronas Energy Canada Ltd. | USD | 2,112 % | 23/03/2028 | 927.380,00 | 0,95 |
| **Islas Caimán** | | | | | | |
| 500.000 | ABQ Finance Ltd. | USD | 1,875 % | 08/09/2025 | 485.781,25 | 0,50 |
| 500.000 | CK Hutchison International 23 Ltd. | USD | 4,750 % | 21/04/2028 | 505.935,00 | 0,52 |
| 1.000.000 | DIB Sukuk Ltd. | USD | 1,959 % | 22/06/2026 | 957.520,00 | 0,98 |
| 1.000.000 | Gaci First Investment Co. | USD | 5,000 % | 13/10/2027 | 1.013.750,00 | 1,04 |
| 400.000 | Gaci First Investment Co. | USD | 5,000 % | 29/01/2029 | 406.500,00 | 0,42 |
| 200.000 | HPHT Finance 21 Ltd. | USD | 2,000 % | 19/03/2026 | 192.812,50 | 0,20 |
| 56.560 | Interoceanica IV Finance Ltd.[a] | USD | ZCP | 30/11/2025 | 54.151,69 | 0,06 |
| 400.000 | KSA Sukuk Ltd. | USD | 3,628 % | 20/04/2027 | 395.000,00 | 0,40 |
| 900.000 | KSA Sukuk Ltd. | USD | 5,250 % | 04/06/2027 | 922.500,00 | 0,94 |
| 144.610 | Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd.[a] | USD | ZCP | 02/06/2025 | 141.979,59 | 0,14 |
| 400.000 | Sands China Ltd. | USD | 5,400 % | 08/08/2028 | 403.000,00 | 0,41 |
| | | | | | 5.478.930,03 | 5,61 |
| **Chile** | | | | | | |
| 1.928.000 | Chile Government International Bond | USD | 2,750 % | 31/01/2027 | 1.864.737,50 | 1,91 |
| 1.900.000 | Chile Government International Bond | USD | 4,850 % | 22/01/2029 | 1.938.950,00 | 1,98 |
| 400.000 | Corp. Nacional del Cobre de Chile | USD | 4,500 % | 16/09/2025 | 397.736,00 | 0,41 |
| 350.000 | Corp. Nacional del Cobre de Chile | USD | 3,625 % | 01/08/2027 | 340.593,75 | 0,35 |
| | | | | | 4.542.017,25 | 4,65 |
| **Colombia** | | | | | | |
| 500.000 | Colombia Government International Bond | USD | 4,500 % | 28/01/2026 | 494.562,50 | 0,51 |
| 500.000 | Colombia Government International Bond | USD | 3,875 % | 25/04/2027 | 481.415,00 | 0,49 |
| 1.587.000 | Ecopetrol S.A. | USD | 5,375 % | 26/06/2026 | 1.579.065,00 | 1,62 |
| 500.000 | Grupo de Inversiones Suramericana S.A. | USD | 5,500 % | 29/04/2026 | 495.781,25 | 0,51 |
| | | | | | 3.050.823,75 | 3,13 |
| **República Dominicana** | | | | | | |
| 1.500.000 | Dominican Republic International Bond | USD | 5,950 % | 25/01/2027 | 1.520.156,25 | 1,56 |
| **Guatemala** | | | | | | |
| 600.000 | Guatemala Government Bond | USD | 4,500 % | 03/05/2026 | 591.562,50 | 0,61 |
| 500.000 | Guatemala Government Bond | USD | 4,875 % | 13/02/2028 | 492.031,25 | 0,50 |
| | | | | | 1.083.593,75 | 1,11 |
| **Hong Kong** | | | | | | |
| 250.000 | Far East Horizon Ltd. | USD | 6,625 % | 16/04/2027 | 252.497,50 | 0,26 |
| **Hungría** | | | | | | |
| 1.500.000 | Hungary Government International Bond | USD | 6,125 % | 22/05/2028 | 1.563.840,00 | 1,60 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT SHORT DURATION (HARD CURRENCY)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 93,84 % (continuación)** | | | | | | |
| **Hungría (continuación)** | | | | | | |
| 1.198.000 | Magyar Export-Import Bank Zrt | USD | 6,125 % | 04/12/2027 | 1.230.573,62 | 1,26 |
| | | | | | 2.794.413,62 | 2,86 |
| **India** | | | | | | |
| 400.000 | Bharti Airtel Ltd. | USD | 4,375 % | 10/06/2025 | 398.625,00 | 0,41 |
| 500.000 | Export-Import Bank of India | USD | 3,875 % | 01/02/2028 | 490.781,25 | 0,50 |
| 630.000 | HDFC Bank Ltd. | USD | 5,180 % | 15/02/2029 | 644.767,20 | 0,66 |
| 300.000 | JSW Steel Ltd. | USD | 5,375 % | 04/04/2025 | 299.156,25 | 0,31 |
| 236.000 | REC Ltd. | USD | 5,625 % | 11/04/2028 | 242.416,25 | 0,25 |
| 500.000 | State Bank of India/London | USD | 5,000 % | 17/01/2029 | 508.495,00 | 0,52 |
| | | | | | 2.584.240,95 | 2,65 |
| **Indonesia** | | | | | | |
| 400.000 | Bank Mandiri Persero Tbk PT | USD | 4,750 % | 13/05/2025 | 399.000,00 | 0,41 |
| 200.000 | Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT | USD | 3,750 % | 30/03/2026 | 194.938,00 | 0,20 |
| 1.000.000 | Indonesia Government International Bond | USD | 4,750 % | 08/01/2026 | 1.008.125,00 | 1,03 |
| 578.000 | Indonesia Government International Bond | USD | 4,150 % | 20/09/2027 | 580.167,50 | 0,59 |
| 220.000 | Indonesia Government International Bond | USD | 4,550 % | 11/01/2028 | 222.941,40 | 0,23 |
| 1.000.000 | Pertamina Persero PT | USD | 1,400 % | 09/02/2026 | 955.000,00 | 0,98 |
| 1.000.000 | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III | USD | 1,500 % | 09/06/2026 | 955.312,50 | 0,98 |
| 500.000 | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III | USD | 4,400 % | 06/06/2027 | 504.395,00 | 0,52 |
| | | | | | 4.819.879,40 | 4,94 |
| **Costa de Marfil** | | | | | | |
| 1.000.000 | Ivory Coast Government International Bond | USD | 6,375 % | 03/03/2028 | 1.000.000,00 | 1,03 |
| **Malasia** | | | | | | |
| 1.633.000 | Khazanah Global Sukuk Bhd | USD | 4,687 % | 01/06/2028 | 1.649.840,31 | 1,69 |
| 500.000 | Petroliam Nasional Bhd | USD | 7,625 % | 15/10/2026 | 531.350,00 | 0,54 |
| 3.000.000 | Petronas Capital Ltd. | USD | 3,500 % | 18/03/2025 | 2.976.900,00 | 3,05 |
| | | | | | 5.158.090,31 | 5,28 |
| **México** | | | | | | |
| 950.000 | Mexico City Airport Trust | USD | 4,250 % | 31/10/2026 | 931.332,50 | 0,96 |
| 1.000.000 | Mexico City Airport Trust | USD | 3,875 % | 30/04/2028 | 958.140,00 | 0,98 |
| 700.000 | Mexico Government International Bond | USD | 4,150 % | 28/03/2027 | 695.450,00 | 0,71 |
| 4.000.000 | Mexico Government International Bond | USD | 5,400 % | 09/02/2028 | 4.083.760,00 | 4,18 |
| | | | | | 6.668.682,50 | 6,83 |
| **Marruecos** | | | | | | |
| 1.500.000 | Morocco Government International Bond | USD | 2,375 % | 15/12/2027 | 1.388.910,00 | 1,42 |
| 1.500.000 | Morocco Government International Bond | USD | 5,950 % | 08/03/2028 | 1.549.695,00 | 1,59 |
| | | | | | 2.938.605,00 | 3,01 |
| **Namibia** | | | | | | |
| 300.000 | Namibia International Bonds | USD | 5,250 % | 29/10/2025 | 297.281,25 | 0,31 |
| **Omán** | | | | | | |
| 500.000 | Oman Government International Bond | USD | 5,375 % | 08/03/2027 | 505.937,50 | 0,52 |
| 500.000 | Oman Government International Bond | USD | 5,625 % | 17/01/2028 | 512.031,25 | 0,52 |
| | | | | | 1.017.968,75 | 1,04 |
| **Panamá** | | | | | | |
| 1.000.000 | Panama Government International Bond | USD | 7,125 % | 29/01/2026 | 1.029.062,50 | 1,05 |
| 1.500.000 | Panama Government International Bond | USD | 3,875 % | 17/03/2028 | 1.443.750,00 | 1,48 |
| | | | | | 2.472.812,50 | 2,53 |
| **Paraguay** | | | | | | |
| 630.000 | Banco Continental SAECA | USD | 2,750 % | 10/12/2025 | 609.131,25 | 0,62 |
| **Perú** | | | | | | |
| 415.882 | Fenix Power Peru S.A. | USD | 4,317 % | 20/09/2027 | 405.485,29 | 0,41 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT SHORT DURATION (HARD CURRENCY)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 93,84 % (continuación)** | | | | | | |
| **Perú (continuación)** | | | | | | |
| 400.000 | Fondo MIVIVIENDA S.A. | USD | 4,625 % | 12/04/2027 | 397.500,00 | 0,41 |
| 1.400.000 | Peruvian Government International Bond | USD | 2,392 % | 23/01/2026 | 1.357.888,00 | 1,39 |
| | | | | | 2.160.873,29 | 2,21 |
| **Filipinas** | | | | | | |
| 400.000 | Philippine Government International Bond | USD | 3,229 % | 29/03/2027 | 391.625,00 | 0,40 |
| 297.000 | Philippine Government International Bond | USD | 5,170 % | 13/10/2027 | 305.817,19 | 0,31 |
| 1.250.000 | Philippine Government International Bond | USD | 3,000 % | 01/02/2028 | 1.204.296,88 | 1,24 |
| | | | | | 1.901.739,07 | 1,95 |
| **Polonia** | | | | | | |
| 200.000 | Bank Gospodarstwa Krajowego | USD | 6,250 % | 31/10/2028 | 214.360,00 | 0,22 |
| 1.750.000 | Republic of Poland Government International Bond | USD | 5,500 % | 16/11/2027 | 1.827.665,00 | 1,87 |
| 500.000 | Republic of Poland Government International Bond | USD | 4,625 % | 18/03/2029 | 512.495,00 | 0,53 |
| | | | | | 2.554.520,00 | 2,62 |
| **Catar** | | | | | | |
| 1.000.000 | Qatar Government International Bond | USD | 4,625 % | 29/05/2029 | 1.029.375,00 | 1,05 |
| 400.000 | QatarEnergy | USD | 1,375 % | 12/09/2026 | 379.000,00 | 0,39 |
| | | | | | 1.408.375,00 | 1,44 |
| **Rumanía** | | | | | | |
| 2.350.000 | Romanian Government International Bond | USD | 3,000 % | 27/02/2027 | 2.253.062,50 | 2,31 |
| 500.000 | Romanian Government International Bond | USD | 6,625 % | 17/02/2028 | 522.750,00 | 0,53 |
| | | | | | 2.775.812,50 | 2,84 |
| **Arabia Saudí** | | | | | | |
| 2.214.000 | Saudi Government International Bond | USD | 4,750 % | 18/01/2028 | 2.257.588,13 | 2,31 |
| **Serbia** | | | | | | |
| 1.800.000 | Serbia International Bond | USD | 6,250 % | 26/05/2028 | 1.871.154,00 | 1,92 |
| **Singapur** | | | | | | |
| 2.550.000 | Bayfront Infrastructure Management Pte Ltd. | USD | 4,257 % | 16/05/2026 | 2.554.947,00 | 2,62 |
| 400.000 | DBS Group Holdings Ltd. | USD | 5,479 % | 12/09/2025 | 403.666,00 | 0,41 |
| 500.000 | ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd. | USD | 3,750 % | 27/07/2026 | 493.437,50 | 0,51 |
| 500.000 | Sats Treasury Pte Ltd. | USD | 4,828 % | 23/01/2029 | 507.935,00 | 0,52 |
| | | | | | 3.959.985,50 | 4,06 |
| **Sudáfrica** | | | | | | |
| 1.000.000 | Eskom Holdings SOC Ltd. | USD | 6,350 % | 10/08/2028 | 1.015.000,00 | 1,04 |
| 600.000 | Republic of South Africa Government International Bond | USD | 5,875 % | 16/09/2025 | 604.374,00 | 0,62 |
| 1.200.000 | Republic of South Africa Government International Bond | USD | 4,875 % | 14/04/2026 | 1.196.748,00 | 1,22 |
| 400.000 | Republic of South Africa Government International Bond | USD | 4,850 % | 27/09/2027 | 399.688,00 | 0,41 |
| 460.000 | Transnet SOC Ltd. | USD | 8,250 % | 06/02/2028 | 477.392,60 | 0,49 |
| | | | | | 3.693.202,60 | 3,78 |
| **Corea del Sur** | | | | | | |
| 600.000 | GS Caltex Corp. | USD | 5,375 % | 07/08/2028 | 616.687,50 | 0,63 |
| 400.000 | KB Kookmin Card Co. Ltd. | USD | 1,500 % | 13/05/2026 | 380.250,00 | 0,39 |
| 850.000 | KEB Hana Bank | USD | 5,750 % | 24/10/2028 | 898.348,00 | 0,92 |
| 500.000 | Korea Southern Power Co. Ltd. | USD | 5,375 % | 21/09/2026 | 508.750,00 | 0,52 |
| 200.000 | LG Electronics, Inc. | USD | 5,625 % | 24/04/2029 | 208.112,00 | 0,21 |
| 500.000 | NongHyup Bank | USD | 4,250 % | 06/07/2027 | 500.312,50 | 0,51 |
| 500.000 | Shinhan Bank Co. Ltd. | USD | 3,750 % | 20/09/2027 | 487.968,75 | 0,50 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT SHORT DURATION (HARD CURRENCY)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 93,84 % (continuación)** | | | | | | |
| **Corea del Sur (continuación)** | | | | | | |
| 240.000 | Shinhan Card Co. Ltd. | USD | 5,500 % | 12/03/2029 | 247.341,60 | 0,26 |
| 200.000 | SK Broadband Co. Ltd. | USD | 4,875 % | 28/06/2028 | 202.500,00 | 0,21 |
| 300.000 | SK On Co. Ltd. | USD | 5,375 % | 11/05/2026 | 303.843,75 | 0,31 |
| | | | | | 4.354.114,10 | 4,46 |
| **Supranacional** | | | | | | |
| 333.000 | African Export-Import Bank/The | USD | 2,634 % | 17/05/2026 | 316.974,38 | 0,33 |
| **Tailandia** | | | | | | |
| 200.000 | Export Import Bank of Thailand | USD | 3,902 % | 02/06/2027 | 197.296,00 | 0,20 |
| 500.000 | Kasikornbank PCL/Hong Kong | USD | 5,458 % | 07/03/2028 | 515.000,00 | 0,53 |
| 500.000 | PTTEP Treasury Center Co. Ltd. | USD | 2,587 % | 10/06/2027 | 477.335,00 | 0,49 |
| | | | | | 1.189.631,00 | 1,22 |
| **Trinidad** | | | | | | |
| 600.000 | Trinidad & Tobago Government International Bond | USD | 4,500 % | 04/08/2026 | 590.250,00 | 0,61 |
| **Emiratos Árabes Unidos** | | | | | | |
| 500.000 | Abu Dhabi Commercial Bank PJSC | USD | 4,500 % | 14/09/2027 | 502.500,00 | 0,51 |
| 1.900.000 | Abu Dhabi Government International Bond | USD | 4,875 % | 30/04/2029 | 1.964.125,00 | 2,01 |
| 500.000 | Emirates NBD Bank PJSC | USD | 2,625 % | 18/02/2025 | 494.085,00 | 0,51 |
| 500.000 | Emirates NBD Bank PJSC | USD | 5,625 % | 21/10/2027 | 518.906,25 | 0,53 |
| 1.000.000 | First Abu Dhabi Bank PJSC | USD | 5,125 % | 13/10/2027 | 1.022.500,00 | 1,05 |
| | | | | | 4.502.116,25 | 4,61 |
| **Reino Unido** | | | | | | |
| 716.000 | Endeavour Mining PLC | USD | 5,000 % | 14/10/2026 | 694.162,00 | 0,71 |
| **Estados Unidos** | | | | | | |
| 500.000 | Sasol Financing USA LLC | USD | 4,375 % | 18/09/2026 | 484.375,00 | 0,49 |
| 500.000 | Stillwater Mining Co. | USD | 4,000 % | 16/11/2026 | 477.500,00 | 0,49 |
| 500.000 | Wipro IT Services LLC | USD | 1,500 % | 23/06/2026 | 476.300,00 | 0,49 |
| | | | | | 1.438.175,00 | 1,47 |
| **Uzbekistán** | | | | | | |
| 1.000.000 | Republic of Uzbekistan International Bond | USD | 7,850 % | 12/10/2028 | 1.055.625,00 | 1,08 |
| **Vietnam** | | | | | | |
| 500.000 | Vietnam Government International Bond | USD | 4,800 % | 19/11/2024 | 498.250,00 | 0,51 |
| **TOTAL DE BONOS** | | | | | **91.605.555,81** | **93,84** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | | | **91.605.555,81** | **93,84** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | | | **91.605.555,81** | **93,84** |

**Contratos de divisas a plazo - 0,00 %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 2.131 | USD | 2.358 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 22,08 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **22,08** | **0,00** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT SHORT DURATION (HARD CURRENCY)

| | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **91.605.577,89** | **93,84** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **6.011.063,59** | **6,16** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **97.616.641,48** | **100,00** |

(a) Valor de cupón cero.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Bonos - 85,82 %** | | | | | | |
| **Australia** | | | | | | |
| 515.000 | Commonwealth Bank of Australia | EUR | 0,500 % | 27/07/2026 | 496.525,12 | 0,08 |
| 500.000 | Commonwealth Bank of Australia | EUR | 0,875 % | 19/02/2029 | 464.536,86 | 0,08 |
| 100.000 | Commonwealth Bank of Australia[(a)] | EUR | 4,266 % | 04/06/2034 | 102.565,64 | 0,02 |
| 256.000 | Toyota Finance Australia Ltd. | EUR | 3,386 % | 18/03/2030 | 258.249,95 | 0,04 |
| 500.000 | Transurban Finance Co. Pty Ltd. | EUR | 3,000 % | 08/04/2030 | 495.762,86 | 0,08 |
| 816.000 | Westpac Banking Corp. | EUR | 0,375 % | 02/04/2026 | 790.270,77 | 0,13 |
| 465.000 | Westpac Banking Corp.[(a)] | EUR | 0,766 % | 13/05/2031 | 444.584,23 | 0,07 |
| | | | | | 3.052.495,43 | 0,50 |
| **Austria** | | | | | | |
| 400.000 | BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG | EUR | 2,000 % | 25/08/2032 | 376.692,93 | 0,06 |
| 500.000 | Erste Group Bank AG[(a)] | EUR | 0,100 % | 16/11/2028 | 460.717,34 | 0,08 |
| 400.000 | Erste Group Bank AG | EUR | 0,100 % | 15/01/2030 | 350.478,78 | 0,06 |
| 700.000 | Erste Group Bank AG[(a)] | EUR | 1,000 % | 10/06/2030 | 684.327,90 | 0,11 |
| 200.000 | Erste Group Bank AG[(a)] | EUR | 1,625 % | 08/09/2031 | 192.708,61 | 0,03 |
| 600.000 | Erste Group Bank AG | EUR | 3,125 % | 12/12/2033 | 618.782,93 | 0,10 |
| 100.000 | Raiffeisen Bank International AG | EUR | 0,375 % | 25/09/2026 | 95.166,50 | 0,02 |
| 700.000 | Raiffeisen Bank International AG[(a)] | EUR | 5,250 % | 02/01/2035 | 704.375,62 | 0,11 |
| 2.305.000 | Republic of Austria Government Bond | EUR | 6,250 % | 15/07/2027 | 2.559.885,10 | 0,42 |
| 2.540.000 | Republic of Austria Government Bond[(b)] | EUR | ZCP | 20/02/2031 | 2.179.598,89 | 0,36 |
| 1.080.000 | Republic of Austria Government Bond | EUR | 2,400 % | 23/05/2034 | 1.058.982,12 | 0,17 |
| 2.008.000 | Republic of Austria Government Bond | EUR | 4,150 % | 15/03/2037 | 2.286.681,02 | 0,37 |
| 880.000 | Republic of Austria Government Bond | EUR | 3,150 % | 20/06/2044 | 899.438,47 | 0,15 |
| 1.000.000 | Republic of Austria Government Bond | EUR | 1,500 % | 20/02/2047 | 756.545,66 | 0,12 |
| 1.110.000 | Republic of Austria Government Bond | EUR | 1,500 % | 02/11/2086 | 688.947,90 | 0,11 |
| 400.000 | UniCredit Bank Austria AG | EUR | 0,625 % | 20/03/2029 | 366.669,16 | 0,06 |
| | | | | | 14.279.998,93 | 2,33 |
| **Bélgica** | | | | | | |
| 900.000 | Anheuser-Busch InBev S.A./NV | EUR | 2,750 % | 17/03/2036 | 848.130,80 | 0,14 |
| 2.400.000 | Anheuser-Busch InBev S.A./NV | EUR | 3,750 % | 22/03/2037 | 2.455.444,25 | 0,40 |
| 600.000 | KBC Bank NV | EUR | 3,750 % | 28/09/2026 | 614.799,64 | 0,10 |
| 200.000 | KBC Group NV[(a)] | EUR | 4,375 % | 23/11/2027 | 205.918,22 | 0,03 |
| 300.000 | KBC Group NV[(a)] | EUR | 0,500 % | 03/12/2029 | 298.086,38 | 0,05 |
| 500.000 | KBC Group NV[(a)] | EUR | 4,375 % | 19/04/2030 | 524.581,38 | 0,09 |
| 400.000 | KBC Group NV[(a)] | EUR | 0,625 % | 07/12/2031 | 377.423,82 | 0,06 |
| 600.000 | KBC Group NV[(a)] | EUR | 4,750 % | 17/04/2035 | 623.053,77 | 0,10 |
| 902.000 | Kingdom of Belgium Government Bond | EUR | 4,500 % | 28/03/2026 | 931.342,97 | 0,15 |
| 500.000 | Kingdom of Belgium Government Bond | EUR | 1,000 % | 22/06/2026 | 489.976,85 | 0,08 |
| 1.401.428 | Kingdom of Belgium Government Bond | EUR | 5,500 % | 28/03/2028 | 1.554.244,46 | 0,25 |
| 3.902.000 | Kingdom of Belgium Government Bond | EUR | 4,000 % | 28/03/2032 | 4.279.561,46 | 0,70 |
| 4.700.000 | Kingdom of Belgium Government Bond | EUR | 5,000 % | 28/03/2035 | 5.626.278,87 | 0,92 |
| 1.540.000 | Kingdom of Belgium Government Bond | EUR | 3,750 % | 22/06/2045 | 1.654.327,83 | 0,27 |
| 890.000 | Kingdom of Belgium Government Bond | EUR | 1,400 % | 22/06/2053 | 570.282,92 | 0,09 |
| 900.000 | Kingdom of Belgium Government Bond | EUR | 3,500 % | 22/06/2055 | 910.004,11 | 0,15 |
| 475.000 | Kingdom of Belgium Government Bond | EUR | 2,150 % | 22/06/2066 | 354.556,90 | 0,06 |
| 500.000 | Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap | EUR | 1,341 % | 12/06/2025 | 494.068,75 | 0,08 |
| 200.000 | Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap | EUR | 1,875 % | 02/06/2042 | 161.232,63 | 0,03 |
| | | | | | 22.973.316,01 | 3,75 |
| **Bulgaria** | | | | | | |
| 530.000 | Bulgaria Government International Bond | EUR | 3,125 % | 26/03/2035 | 504.862,10 | 0,08 |
| **Canadá** | | | | | | |
| 1.300.000 | Bank of Nova Scotia/The | EUR | 0,010 % | 15/12/2027 | 1.201.483,08 | 0,20 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 85,82 % (continuación)** | | | | | | |
| **Canadá (continuación)** | | | | | | |
| 1.771.000 | Fairfax Financial Holdings Ltd. | EUR | 2,750 % | 29/03/2028 | 1.744.430,08 | 0,28 |
| 350.000 | Great-West Lifeco, Inc. | EUR | 4,700 % | 16/11/2029 | 376.227,36 | 0,06 |
| 800.000 | Royal Bank of Canada | EUR | 2,375 % | 13/09/2027 | 797.133,23 | 0,13 |
| 700.000 | Toronto-Dominion Bank/The | EUR | 3,247 % | 16/02/2034 | 725.261,49 | 0,12 |
| | | | | | 4.844.535,24 | 0,79 |
| **Chile** | | | | | | |
| 1.930.000 | Chile Government International Bond | EUR | 3,875 % | 09/07/2031 | 1.988.503,13 | 0,32 |
| **República Checa** | | | | | | |
| 200.000 | Ceska sporitelna AS[a] | EUR | 5,737 % | 08/03/2028 | 208.030,00 | 0,03 |
| 100.000 | Ceska sporitelna AS[a] | EUR | 4,570 % | 03/07/2031 | 101.996,00 | 0,02 |
| | | | | | 310.026,00 | 0,05 |
| **Dinamarca** | | | | | | |
| 200.000 | Danske Bank A/S[a] | EUR | 4,125 % | 10/01/2031 | 210.326,92 | 0,04 |
| 180.000 | Jyske Bank A/S[a] | EUR | 5,125 % | 01/05/2035 | 189.473,05 | 0,03 |
| | | | | | 399.799,97 | 0,07 |
| **Finlandia** | | | | | | |
| 200.000 | Balder Finland OYJ | EUR | 1,000 % | 20/01/2029 | 177.509,20 | 0,03 |
| 850.000 | Finland Government Bond | EUR | 2,750 % | 04/07/2028 | 867.356,88 | 0,14 |
| 500.000 | Finland Government Bond | EUR | 0,750 % | 15/04/2031 | 450.091,90 | 0,07 |
| 1.370.000 | Finland Government Bond | EUR | 0,250 % | 15/09/2040 | 908.090,47 | 0,15 |
| 962.000 | Finland Government Bond | EUR | 2,625 % | 04/07/2042 | 922.202,09 | 0,15 |
| 900.000 | Finland Government Bond | EUR | 0,125 % | 15/04/2052 | 433.427,45 | 0,07 |
| 200.000 | Kojamo OYJ | EUR | 1,625 % | 07/03/2025 | 198.086,84 | 0,03 |
| 127.000 | Metso OYJ | EUR | 4,875 % | 07/12/2027 | 133.154,19 | 0,02 |
| 474.000 | OP Corporate Bank PLC[a] | EUR | 1,625 % | 09/06/2030 | 466.246,08 | 0,08 |
| 2.900.000 | Teollisuuden Voima OYJ | EUR | 4,750 % | 01/06/2030 | 3.066.484,88 | 0,50 |
| 100.000 | UPM-Kymmene OYJ | EUR | 0,125 % | 19/11/2028 | 89.476,88 | 0,02 |
| 200.000 | UPM-Kymmene OYJ | EUR | 2,250 % | 23/05/2029 | 194.057,35 | 0,03 |
| | | | | | 7.906.184,21 | 1,29 |
| **Francia** | | | | | | |
| 600.000 | AXA Bank Europe SCF | EUR | 0,750 % | 06/03/2029 | 554.161,93 | 0,09 |
| 400.000 | Ayvens SA | EUR | 4,875 % | 06/10/2028 | 423.407,20 | 0,07 |
| 1.300.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 0,010 % | 11/05/2026 | 1.243.155,24 | 0,20 |
| 500.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 0,250 % | 29/06/2028 | 454.637,11 | 0,07 |
| 200.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 0,250 % | 19/07/2028 | 180.048,48 | 0,03 |
| 500.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 4,375 % | 02/05/2030 | 522.863,56 | 0,09 |
| 200.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 4,125 % | 18/09/2030 | 211.294,17 | 0,03 |
| 600.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A.[a] | EUR | 3,875 % | 16/06/2032 | 602.290,22 | 0,10 |
| 200.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 4,125 % | 14/06/2033 | 212.605,52 | 0,04 |
| 700.000 | BNP Paribas S.A.[a] | EUR | 0,500 % | 19/02/2028 | 658.416,49 | 0,11 |
| 200.000 | BNP Paribas S.A.[a] | EUR | 0,500 % | 30/05/2028 | 186.999,05 | 0,03 |
| 600.000 | BNP Paribas S.A. | EUR | 3,625 % | 01/09/2029 | 611.060,03 | 0,10 |
| 800.000 | BNP Paribas S.A.[a] | EUR | 1,125 % | 15/01/2032 | 754.232,38 | 0,12 |
| 200.000 | BNP Paribas S.A.[a] | EUR | 4,125 % | 26/09/2032 | 211.878,94 | 0,04 |
| 200.000 | BPCE S.A. | EUR | 4,125 % | 10/07/2028 | 208.505,80 | 0,03 |
| 300.000 | BPCE SFH S.A. | EUR | 0,010 % | 21/01/2027 | 283.521,08 | 0,05 |
| 500.000 | BPCE SFH S.A. | EUR | 0,625 % | 29/05/2031 | 436.251,51 | 0,07 |
| 200.000 | BPCE SFH S.A. | EUR | 3,375 % | 27/06/2033 | 208.399,87 | 0,03 |
| 500.000 | BPCE SFH S.A. | EUR | 0,375 % | 18/03/2041 | 327.175,25 | 0,05 |
| 300.000 | Bpifrance SACA | EUR | 0,500 % | 25/05/2025 | 295.213,27 | 0,05 |
| 3.500.000 | Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale[b] | EUR | ZCP | 25/11/2030 | 2.976.102,68 | 0,49 |
| 500.000 | Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A. | EUR | 0,010 % | 27/11/2026 | 474.804,33 | 0,08 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 85,82 % (continuación)** | | | | | | |
| **Francia (continuación)** | | | | | | |
| 700.000 | Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A. | EUR | 0,010 % | 08/10/2029 | 615.870,79 | 0,10 |
| 800.000 | Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A. | EUR | 2,875 % | 25/03/2031 | 807.627,51 | 0,13 |
| 600.000 | Caisse Francaise de Financement Local | EUR | 1,250 % | 11/05/2032 | 536.082,49 | 0,09 |
| 400.000 | Caisse Francaise de Financement Local | EUR | 1,500 % | 28/06/2038 | 333.064,63 | 0,05 |
| 1.000.000 | Cie de Financement Foncier S.A. | EUR | 0,875 % | 11/09/2028 | 937.427,58 | 0,15 |
| 100.000 | Cie de Financement Foncier S.A. | EUR | 3,875 % | 25/04/2055 | 113.286,55 | 0,02 |
| 1.200.000 | Credit Agricole Home Loan SFH S.A. | EUR | 0,875 % | 11/08/2028 | 1.127.110,24 | 0,18 |
| 800.000 | Credit Agricole Home Loan SFH S.A. | EUR | 3,125 % | 18/10/2030 | 819.183,70 | 0,13 |
| 700.000 | Credit Agricole Home Loan SFH S.A. | EUR | 3,000 % | 11/12/2032 | 711.705,27 | 0,12 |
| 400.000 | Credit Agricole S.A.[(a)] | EUR | 1,625 % | 05/06/2030 | 393.943,64 | 0,06 |
| 200.000 | Credit Agricole S.A.[(a)] | EUR | 3,750 % | 23/01/2031 | 203.673,72 | 0,03 |
| 300.000 | Credit Agricole S.A. | EUR | 3,875 % | 20/04/2031 | 313.571,08 | 0,05 |
| 200.000 | Credit Agricole S.A.[(a)] | EUR | 4,375 % | 15/04/2036 | 203.606,24 | 0,03 |
| 200.000 | Credit Mutuel Arkea S.A. | EUR | 3,375 % | 19/09/2027 | 202.926,95 | 0,03 |
| 100.000 | Credit Mutuel Arkea S.A.[(a)] | EUR | 1,875 % | 25/10/2029 | 99.866,05 | 0,02 |
| 100.000 | Credit Mutuel Arkea S.A.[(a)] | EUR | 4,810 % | 15/05/2035 | 103.138,85 | 0,02 |
| 500.000 | Credit Mutuel Home Loan SFH S.A. | EUR | 1,000 % | 30/01/2029 | 467.589,83 | 0,08 |
| 300.000 | Elis S.A. | EUR | 3,750 % | 21/03/2030 | 302.192,83 | 0,05 |
| 3.700.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 3,500 % | 25/04/2026 | 3.767.116,74 | 0,62 |
| 3.520.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 0,250 % | 25/11/2026 | 3.371.303,65 | 0,55 |
| 7.230.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 1,000 % | 25/05/2027 | 6.990.766,60 | 1,14 |
| 12.840.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 2,500 % | 24/09/2027 | 12.904.248,02 | 2,11 |
| 2.550.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 2,750 % | 25/10/2027 | 2.582.184,16 | 0,42 |
| 3.300.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 0,750 % | 25/11/2028 | 3.086.632,59 | 0,50 |
| 8.520.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 2,750 % | 25/02/2030 | 8.608.551,60 | 1,41 |
| 25.320.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 1,250 % | 25/05/2034 | 21.899.134,31 | 3,58 |
| 1.600.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 0,500 % | 25/06/2044 | 953.717,42 | 0,16 |
| 2.440.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 3,250 % | 25/05/2045 | 2.402.015,40 | 0,39 |
| 1.030.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 1,500 % | 25/05/2050 | 691.848,31 | 0,11 |
| 4.610.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 0,750 % | 25/05/2052 | 2.420.458,93 | 0,40 |
| 3.000.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 4,000 % | 25/04/2055 | 3.255.066,12 | 0,53 |
| 2.000.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 4,000 % | 25/04/2060 | 2.189.436,02 | 0,36 |
| 1.343.836 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 0,500 % | 25/05/2072 | 489.633,27 | 0,08 |
| 400.000 | Imerys S.A. | EUR | 1,500 % | 15/01/2027 | 386.915,13 | 0,06 |
| 200.000 | Kering S.A. | EUR | 3,625 % | 05/09/2031 | 204.630,33 | 0,03 |
| 500.000 | Kering S.A. | EUR | 3,875 % | 05/09/2035 | 512.307,08 | 0,08 |
| 400.000 | Kering S.A. | EUR | 3,625 % | 11/03/2036 | 397.239,96 | 0,07 |
| 400.000 | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 3,500 % | 07/09/2033 | 415.032,30 | 0,07 |
| 300.000 | Orange S.A.[(a),(c)] | EUR | 2,375 % | Perp. | 297.359,33 | 0,05 |
| 300.000 | Orange S.A. | EUR | 0,625 % | 16/12/2033 | 240.490,46 | 0,04 |
| 3.200.000 | Orange S.A. | EUR | 3,250 % | 17/01/2035 | 3.208.874,40 | 0,52 |
| 400.000 | Pernod Ricard S.A. | EUR | 0,500 % | 24/10/2027 | 375.693,01 | 0,06 |
| 200.000 | Praemia Healthcare SACA | EUR | 5,500 % | 19/09/2028 | 212.445,32 | 0,04 |
| 436.000 | RCI Banque S.A. | EUR | 4,750 % | 06/07/2027 | 450.244,54 | 0,07 |
| 130.000 | RCI Banque S.A. | EUR | 4,875 % | 02/10/2029 | 136.813,98 | 0,02 |
| 500.000 | Region of Ile de France | EUR | 0,500 % | 14/06/2025 | 491.013,94 | 0,08 |
| 2.800.000 | RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR | EUR | 2,875 % | 02/10/2028 | 2.803.525,62 | 0,46 |
| 600.000 | RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR | EUR | 3,750 % | 04/07/2035 | 615.988,15 | 0,10 |
| 600.000 | Societe Generale S.A.[(a)] | EUR | 4,250 % | 06/12/2030 | 616.604,75 | 0,10 |
| 100.000 | Societe Generale S.A. | EUR | 5,625 % | 02/06/2033 | 107.712,35 | 0,02 |
| 200.000 | Sogecap S.A.[(a)] | EUR | 6,500 % | 16/05/2044 | 221.291,99 | 0,04 |
| 600.000 | TotalEnergies SE[(a),(c)] | EUR | 2,000 % | Perp. | 537.050,39 | 0,09 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 85,82 % (continuación)** | | | | | | |
| **Francia (continuación)** | | | | | | |
| 978.000 | TotalEnergies SE[a],[c] | EUR | 2,625 % | Perp. | 971.779,23 | 0,16 |
| | | | | | 109.144.017,46 | 17,83 |
| **Alemania** | | | | | | |
| 200.000 | Albemarle New Holding GmbH | EUR | 1,625 % | 25/11/2028 | 186.128,12 | 0,03 |
| 400.000 | Allianz SE[a] | EUR | 4,252 % | 05/07/2052 | 410.002,61 | 0,07 |
| 15.336.529 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR | 0,250 % | 15/02/2027 | 14.754.612,01 | 2,41 |
| 8.201.584 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR | 4,000 % | 04/01/2037 | 9.691.093,93 | 1,58 |
| 4.693.273 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR | 1,800 % | 15/08/2053 | 4.062.687,70 | 0,66 |
| 200.000 | Commerzbank AG[a] | EUR | 5,250 % | 25/03/2029 | 213.039,43 | 0,03 |
| 300.000 | Covestro AG | EUR | 4,750 % | 15/11/2028 | 320.286,87 | 0,05 |
| 100.000 | Deutsche Bank AG[a] | EUR | 4,000 % | 12/07/2028 | 102.015,78 | 0,02 |
| 300.000 | Deutsche Bank AG[a] | EUR | 4,125 % | 04/04/2030 | 307.583,50 | 0,05 |
| 3.300.000 | Deutsche Bank AG[a] | EUR | 1,750 % | 19/11/2030 | 3.014.816,48 | 0,49 |
| 300.000 | Deutsche Bank AG[a] | EUR | 1,375 % | 17/02/2032 | 260.477,27 | 0,04 |
| 400.000 | E.ON SE | EUR | 4,125 % | 25/03/2044 | 410.808,99 | 0,07 |
| 300.000 | Hannover Rueck SE[a] | EUR | 1,125 % | 09/10/2039 | 267.778,46 | 0,04 |
| 400.000 | Hannover Rueck SE[a] | EUR | 5,875 % | 26/08/2043 | 454.735,00 | 0,07 |
| 1.500.000 | ING-DiBa AG | EUR | 0,625 % | 25/02/2029 | 1.385.699,19 | 0,23 |
| 953.000 | Knorr-Bremse AG | EUR | 3,000 % | 30/09/2029 | 953.225,09 | 0,16 |
| 500.000 | Land Baden-Wuerttemberg | EUR | 0,625 % | 09/02/2027 | 481.144,55 | 0,08 |
| 165.000 | LANXESS AG | EUR | 1,000 % | 07/10/2026 | 157.855,91 | 0,03 |
| 200.000 | LEG Immobilien SE | EUR | 0,875 % | 17/01/2029 | 180.584,70 | 0,03 |
| 1.000.000 | Merck KGaA[a] | EUR | 3,375 % | 12/12/2074 | 998.274,20 | 0,16 |
| 300.000 | Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen[a] | EUR | 3,250 % | 26/05/2049 | 297.114,58 | 0,05 |
| 200.000 | Robert Bosch GmbH | EUR | 3,625 % | 02/06/2030 | 205.462,16 | 0,03 |
| 900.000 | Robert Bosch GmbH | EUR | 4,000 % | 02/06/2035 | 928.885,42 | 0,15 |
| 830.000 | RWE AG | EUR | 3,625 % | 13/02/2029 | 858.660,88 | 0,14 |
| 300.000 | Santander Consumer Bank AG | EUR | 4,500 % | 30/06/2026 | 307.507,71 | 0,05 |
| 500.000 | Santander Consumer Bank AG | EUR | 4,375 % | 13/09/2027 | 521.310,38 | 0,09 |
| 955.000 | Symrise AG | EUR | 1,250 % | 29/11/2025 | 932.957,53 | 0,15 |
| 108.000 | Symrise AG | EUR | 1,375 % | 01/07/2027 | 103.403,80 | 0,02 |
| 100.000 | Talanx AG[a] | EUR | 2,250 % | 05/12/2047 | 95.841,36 | 0,02 |
| 434.000 | Volkswagen Financial Services Overseas AG | EUR | 0,125 % | 12/02/2027 | 405.105,04 | 0,07 |
| 277.000 | Volkswagen Financial Services Overseas AG | EUR | 3,875 % | 10/09/2030 | 278.418,69 | 0,05 |
| 441.000 | Volkswagen Leasing GmbH | EUR | 0,625 % | 19/07/2029 | 384.225,69 | 0,06 |
| 189.000 | Volkswagen Leasing GmbH | EUR | 4,000 % | 11/04/2031 | 190.457,88 | 0,03 |
| 400.000 | Vonovia SE | EUR | 0,375 % | 16/06/2027 | 373.771,30 | 0,06 |
| 600.000 | Vonovia SE | EUR | 0,250 % | 01/09/2028 | 534.378,82 | 0,09 |
| 500.000 | Vonovia SE | EUR | 0,625 % | 14/12/2029 | 436.756,39 | 0,07 |
| 300.000 | Vonovia SE | EUR | 4,250 % | 10/04/2034 | 308.261,22 | 0,05 |
| 100.000 | Vonovia SE | EUR | 1,125 % | 14/09/2034 | 77.637,98 | 0,01 |
| 100.000 | Vonovia SE | EUR | 1,625 % | 01/09/2051 | 58.908,68 | 0,01 |
| | | | | | 45.911.915,30 | 7,50 |
| **Grecia** | | | | | | |
| 221.000 | Piraeus Bank S.A.[a] | EUR | 4,625 % | 17/07/2029 | 226.733,31 | 0,04 |
| **Hungría** | | | | | | |
| 1.140.000 | Hungary Government International Bond | EUR | 5,375 % | 12/09/2033 | 1.225.528,50 | 0,20 |
| 200.000 | OTP Bank Nyrt[a] | EUR | 6,125 % | 05/10/2027 | 207.878,00 | 0,03 |
| | | | | | 1.433.406,50 | 0,23 |
| **Islandia** | | | | | | |
| 120.000 | Arion Banki HF | EUR | 4,625 % | 21/11/2028 | 124.916,01 | 0,02 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 85,82 % (continuación)** | | | | | | |
| **Islandia (continuación)** | | | | | | |
| 187.000 | Landsbankinn HF | EUR | 6,375 % | 12/03/2027 | 199.128,66 | 0,03 |
| | | | | | 324.044,67 | 0,05 |
| **Irlanda** | | | | | | |
| 200.000 | AIB Group PLC[a] | EUR | 0,500 % | 17/11/2027 | 189.893,88 | 0,03 |
| 690.000 | AIB Group PLC[a] | EUR | 2,250 % | 04/04/2028 | 676.778,63 | 0,11 |
| 400.000 | AIB Group PLC[a] | EUR | 4,625 % | 23/07/2029 | 420.152,22 | 0,07 |
| 650.000 | Atlas Copco Finance DAC | EUR | 0,750 % | 08/02/2032 | 555.266,82 | 0,09 |
| 237.000 | Bank of Ireland Group PLC[a] | EUR | 5,000 % | 04/07/2031 | 257.144,03 | 0,04 |
| 1.055.000 | Ireland Government Bond | EUR | 2,400 % | 15/05/2030 | 1.066.096,91 | 0,17 |
| 1.988.379 | Ireland Government Bond | EUR | 1,300 % | 15/05/2033 | 1.826.829,75 | 0,30 |
| 154.000 | Ireland Government Bond | EUR | 2,000 % | 18/02/2045 | 134.378,41 | 0,02 |
| 880.000 | Ireland Government Bond | EUR | 1,500 % | 15/05/2050 | 671.929,83 | 0,11 |
| 600.000 | Linde PLC | EUR | 3,400 % | 14/02/2036 | 602.965,85 | 0,10 |
| 118.000 | Permanent TSB Group Holdings PLC[a] | EUR | 4,250 % | 10/07/2030 | 121.381,61 | 0,02 |
| 248.000 | Smurfit Kappa Acquisitions ULC | EUR | 2,875 % | 15/01/2026 | 247.144,38 | 0,04 |
| 100.000 | Smurfit Kappa Treasury ULC | EUR | 1,500 % | 15/09/2027 | 96.022,91 | 0,02 |
| | | | | | 6.865.985,23 | 1,12 |
| **Israel** | | | | | | |
| 100.000 | Israel Government International Bond | EUR | 1,500 % | 18/01/2027 | 94.388,00 | 0,02 |
| **Italia** | | | | | | |
| 100.000 | Credit Agricole Italia SpA | EUR | 3,500 % | 15/07/2033 | 104.801,93 | 0,02 |
| 700.000 | Enel SpA[a],[c] | EUR | 3,500 % | Perp. | 697.049,02 | 0,11 |
| 250.000 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 0,750 % | 16/03/2028 | 232.502,45 | 0,04 |
| 200.000 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 1,750 % | 04/07/2029 | 188.949,14 | 0,03 |
| 450.000 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 4,875 % | 19/05/2030 | 488.258,03 | 0,08 |
| 248.000 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 5,125 % | 29/08/2031 | 274.156,66 | 0,04 |
| 1.145.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 1,250 % | 01/12/2026 | 1.118.439,66 | 0,18 |
| 9.319.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 2,200 % | 01/06/2027 | 9.273.022,76 | 1,51 |
| 3.890.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 2,050 % | 01/08/2027 | 3.851.515,84 | 0,63 |
| 6.270.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 0,500 % | 15/07/2028 | 5.813.278,28 | 0,95 |
| 5.860.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 0,450 % | 15/02/2029 | 5.335.921,92 | 0,87 |
| 5.500.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 0,950 % | 01/08/2030 | 4.938.404,19 | 0,81 |
| 2.068.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 3,500 % | 15/02/2031 | 2.130.436,75 | 0,35 |
| 5.500.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 0,900 % | 01/04/2031 | 4.839.047,68 | 0,79 |
| 2.760.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 2,450 % | 01/09/2033 | 2.603.156,90 | 0,43 |
| 3.300.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 4,000 % | 01/02/2037 | 3.469.512,42 | 0,57 |
| 2.290.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 5,000 % | 01/08/2039 | 2.611.686,15 | 0,43 |
| 2.590.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 5,000 % | 01/09/2040 | 2.953.833,28 | 0,48 |
| 3.650.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 1,800 % | 01/03/2041 | 2.762.864,29 | 0,45 |
| 900.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 4,450 % | 01/09/2043 | 963.183,29 | 0,16 |
| 2.020.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 4,750 % | 01/09/2044 | 2.254.385,00 | 0,37 |
| 1.777.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 2,700 % | 01/03/2047 | 1.461.915,23 | 0,24 |
| 3.180.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 3,850 % | 01/09/2049 | 3.119.899,53 | 0,51 |
| 920.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 2,800 % | 01/03/2067 | 703.713,60 | 0,11 |
| | | | | | 62.189.934,00 | 10,16 |
| **Japón** | | | | | | |
| 3.400.000 | Asahi Group Holdings Ltd. | EUR | 0,541 % | 23/10/2028 | 3.094.438,50 | 0,50 |
| 2.843.000 | Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. | EUR | 0,632 % | 23/10/2029 | 2.510.673,74 | 0,41 |
| 1.000.000 | Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. | EUR | 0,277 % | 25/10/2028 | 902.966,77 | 0,15 |
| 1.105.000 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | EUR | 2,250 % | 21/11/2026 | 1.093.789,68 | 0,18 |
| 1.900.000 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | EUR | 3,000 % | 21/11/2030 | 1.895.715,14 | 0,31 |
| 300.000 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | EUR | 1,375 % | 09/07/2032 | 263.718,57 | 0,04 |
| | | | | | 9.761.302,40 | 1,59 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 85,82 % (continuación)** | | | | | | |
| **Jersey, Islas del Canal** | | | | | | |
| 300.000 | Euro-DM Securities Ltd.[b] | DEM | ZCP | 08/04/2026 | 146.127,88 | 0,02 |
| 550.000 | Glencore Finance Europe Ltd. | EUR | 1,750 % | 17/03/2025 | 545.160,45 | 0,09 |
| | | | | | 691.288,33 | 0,11 |
| **Luxemburgo** | | | | | | |
| 100.000 | Aroundtown S.A. | EUR | 1,625 % | 31/01/2028 | 92.210,79 | 0,01 |
| 150.000 | CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund | EUR | 0,900 % | 12/10/2029 | 132.431,08 | 0,02 |
| 1.845.000 | CNH Industrial Finance Europe S.A. | EUR | 1,875 % | 19/01/2026 | 1.813.946,64 | 0,30 |
| 3.698.000 | DH Europe Finance II Sarl | EUR | 0,750 % | 18/09/2031 | 3.186.906,22 | 0,52 |
| 2.800.000 | European Financial Stability Facility | EUR | 3,375 % | 03/04/2037 | 2.945.447,40 | 0,48 |
| 100.000 | Grand City Properties S.A. | EUR | 0,125 % | 11/01/2028 | 89.374,79 | 0,01 |
| 100.000 | Grand City Properties S.A. | EUR | 4,375 % | 09/01/2030 | 101.900,50 | 0,02 |
| 400.000 | Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. | EUR | 1,625 % | 07/04/2026 | 393.836,83 | 0,06 |
| 249.000 | Highland Holdings Sarl | EUR | 0,318 % | 15/12/2026 | 235.939,24 | 0,04 |
| 555.000 | Holcim Finance Luxembourg S.A. | EUR | 0,500 % | 29/11/2026 | 529.541,10 | 0,09 |
| 200.000 | Holcim Finance Luxembourg S.A. | EUR | 0,500 % | 03/09/2030 | 170.799,87 | 0,03 |
| 117.000 | Holcim Finance Luxembourg S.A. | EUR | 0,500 % | 23/04/2031 | 98.001,32 | 0,02 |
| 317.000 | John Deere Cash Management SARL | EUR | 2,200 % | 02/04/2032 | 299.646,91 | 0,05 |
| 300.000 | Logicor Financing Sarl | EUR | 1,500 % | 13/07/2026 | 290.364,97 | 0,05 |
| 200.000 | Logicor Financing Sarl | EUR | 3,250 % | 13/11/2028 | 196.436,93 | 0,03 |
| 227.000 | Logicor Financing Sarl | EUR | 0,875 % | 14/01/2031 | 188.594,64 | 0,03 |
| 500.000 | Medtronic Global Holdings SCA | EUR | 0,750 % | 15/10/2032 | 419.933,82 | 0,07 |
| 1.000.000 | Medtronic Global Holdings SCA | EUR | 2,250 % | 07/03/2039 | 849.924,59 | 0,14 |
| 1.329.000 | Prologis International Funding II S.A. | EUR | 3,700 % | 07/10/2034 | 1.322.531,24 | 0,22 |
| 1.000.000 | Repsol Europe Finance Sarl | EUR | 0,875 % | 06/07/2033 | 823.060,94 | 0,13 |
| 100.000 | Segro Capital Sarl | EUR | 0,500 % | 22/09/2031 | 82.190,74 | 0,01 |
| 225.000 | SELP Finance Sarl | EUR | 1,500 % | 20/12/2026 | 217.438,22 | 0,04 |
| | | | | | 14.480.458,78 | 2,37 |
| **México** | | | | | | |
| 2.200.000 | Mexico Government International Bond | EUR | 2,250 % | 12/08/2036 | 1.724.250,00 | 0,28 |
| **Países Bajos** | | | | | | |
| 200.000 | ABN AMRO Bank NV[a] | EUR | 5,500 % | 21/09/2033 | 212.056,65 | 0,03 |
| 700.000 | ABN AMRO Bank NV | EUR | 1,125 % | 23/04/2039 | 541.905,45 | 0,09 |
| 600.000 | Achmea Bank NV | EUR | 3,000 % | 07/02/2034 | 609.469,78 | 0,10 |
| 500.000 | AGCO International Holdings BV | EUR | 0,800 % | 06/10/2028 | 453.184,40 | 0,07 |
| 120.000 | Alliander NV[a],[c] | EUR | 4,500 % | Perp. | 124.028,23 | 0,02 |
| 800.000 | Argentum Netherlands BV for Givaudan S.A. | EUR | 1,125 % | 17/09/2025 | 785.263,82 | 0,13 |
| 130.000 | Brenntag Finance BV | EUR | 1,125 % | 27/09/2025 | 127.551,85 | 0,02 |
| 1.918.000 | Compass Group Finance Netherlands BV | EUR | 1,500 % | 05/09/2028 | 1.835.412,84 | 0,30 |
| 265.000 | CTP NV | EUR | 0,750 % | 18/02/2027 | 250.342,74 | 0,04 |
| 393.000 | CTP NV | EUR | 4,750 % | 05/02/2030 | 406.916,92 | 0,07 |
| 431.000 | Danfoss Finance I BV | EUR | 0,375 % | 28/10/2028 | 386.159,24 | 0,06 |
| 1.000.000 | Danfoss Finance II BV | EUR | 4,125 % | 02/12/2029 | 1.040.809,49 | 0,17 |
| 299.000 | Danfoss Finance II BV | EUR | 0,750 % | 28/04/2031 | 252.524,24 | 0,04 |
| 300.000 | de Volksbank NV[a] | EUR | 1,750 % | 22/10/2030 | 294.238,78 | 0,05 |
| 200.000 | de Volksbank NV | EUR | 0,750 % | 24/10/2031 | 175.626,18 | 0,03 |
| 400.000 | de Volksbank NV | EUR | 0,375 % | 16/09/2041 | 256.062,58 | 0,04 |
| 180.000 | Digital Dutch Finco BV | EUR | 1,500 % | 15/03/2030 | 162.648,24 | 0,03 |
| 370.000 | DSM BV | EUR | 0,625 % | 23/06/2032 | 311.532,33 | 0,05 |
| 401.000 | DSM BV | EUR | 3,625 % | 02/07/2034 | 411.753,30 | 0,07 |
| 800.000 | E.ON International Finance BV | EUR | 5,750 % | 14/02/2033 | 938.435,84 | 0,15 |
| 3.900.000 | EDP Finance BV | EUR | 3,875 % | 11/03/2030 | 4.043.005,20 | 0,66 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 85,82 % (continuación)** | | | | | | |
| **Países Bajos (continuación)** | | | | | | |
| 251.000 | ELM BV for Swiss Reinsurance Co. Ltd.[a],[c] | EUR | 2,600 % | Perp. | 247.439,37 | 0,04 |
| 500.000 | Enel Finance International NV | EUR | 0,875 % | 17/06/2036 | 368.816,88 | 0,06 |
| 126.000 | Heimstaden Bostad Treasury BV | EUR | 1,000 % | 13/04/2028 | 111.038,11 | 0,02 |
| 169.000 | Heimstaden Bostad Treasury BV | EUR | 1,625 % | 13/10/2031 | 134.701,80 | 0,02 |
| 453.000 | IMCDNV | EUR | 4,875 % | 18/09/2028 | 477.205,52 | 0,08 |
| 400.000 | ING Bank NV | EUR | 4,125 % | 02/10/2026 | 411.179,48 | 0,07 |
| 500.000 | ING Bank NV | EUR | 0,750 % | 18/02/2029 | 464.720,78 | 0,08 |
| 1.200.000 | ING Bank NV | EUR | 0,125 % | 08/12/2031 | 1.006.166,95 | 0,16 |
| 500.000 | ING Bank NV | EUR | 3,000 % | 21/05/2034 | 510.538,67 | 0,08 |
| 400.000 | ING Groep NV[a] | EUR | 4,875 % | 14/11/2027 | 415.301,24 | 0,07 |
| 300.000 | ING Groep NV[a] | EUR | 3,875 % | 12/08/2029 | 307.683,59 | 0,05 |
| 2.800.000 | ING Groep NV[a] | EUR | 0,250 % | 01/02/2030 | 2.470.884,05 | 0,40 |
| 200.000 | ING Groep NV[a] | EUR | 1,000 % | 13/11/2030 | 193.840,37 | 0,03 |
| 500.000 | ING Groep NV[a] | EUR | 2,125 % | 26/05/2031 | 489.360,07 | 0,08 |
| 300.000 | Koninklijke KPN NV | EUR | 3,875 % | 16/02/2036 | 306.857,08 | 0,05 |
| 211.000 | Mercedes-Benz International Finance BV | EUR | 3,250 % | 10/01/2032 | 211.038,66 | 0,03 |
| 200.000 | Nederlandse Waterschapsbank NV | EUR | 0,500 % | 29/04/2030 | 180.009,29 | 0,03 |
| 200.000 | Nederlandse Waterschapsbank NV | EUR | 1,250 % | 27/05/2036 | 169.167,96 | 0,03 |
| 800.000 | Netherlands Government Bond | EUR | 0,250 % | 15/07/2025 | 785.576,12 | 0,13 |
| 2.338.000 | Netherlands Government Bond | EUR | 0,500 % | 15/07/2026 | 2.273.612,79 | 0,37 |
| 1.260.000 | Netherlands Government Bond[b] | EUR | ZCP | 15/01/2029 | 1.152.439,39 | 0,19 |
| 2.207.000 | Netherlands Government Bond[b] | EUR | ZCP | 15/07/2030 | 1.948.897,29 | 0,32 |
| 2.234.511 | Netherlands Government Bond | EUR | 2,500 % | 15/01/2033 | 2.264.681,86 | 0,37 |
| 1.904.000 | Netherlands Government Bond | EUR | 4,000 % | 15/01/2037 | 2.189.728,44 | 0,36 |
| 1.232.000 | Netherlands Government Bond | EUR | 3,750 % | 15/01/2042 | 1.414.152,80 | 0,23 |
| 2.000.000 | Netherlands Government Bond | EUR | 2,750 % | 15/01/2047 | 2.024.980,68 | 0,33 |
| 400.000 | NIBC Bank NV | EUR | 1,000 % | 11/09/2028 | 376.344,83 | 0,06 |
| 100.000 | NIBC Bank NV | EUR | 6,000 % | 16/11/2028 | 109.659,66 | 0,02 |
| 125.000 | NN Group NV[a] | EUR | 6,000 % | 03/11/2043 | 138.768,38 | 0,02 |
| 468.000 | RELX Finance BV | EUR | 3,375 % | 20/03/2033 | 474.012,87 | 0,08 |
| 600.000 | Repsol International Finance BV[a],[c] | EUR | 2,500 % | Perp. | 579.316,10 | 0,09 |
| 700.000 | Repsol International Finance BV | EUR | 0,250 % | 02/08/2027 | 652.104,57 | 0,11 |
| 400.000 | Sartorius Finance BV | EUR | 4,500 % | 14/09/2032 | 421.876,15 | 0,07 |
| 300.000 | Sartorius Finance BV | EUR | 4,875 % | 14/09/2035 | 321.956,85 | 0,05 |
| 600.000 | Siemens Financieringsmaatschappij NV | EUR | 3,375 % | 22/02/2037 | 603.852,26 | 0,10 |
| 433.000 | Sika Capital BV | EUR | 3,750 % | 03/05/2030 | 447.817,72 | 0,07 |
| 3.365.000 | Swisscom Finance BV | EUR | 3,625 % | 29/11/2036 | 3.452.913,79 | 0,56 |
| 685.000 | TenneT Holding BV | EUR | 4,750 % | 28/10/2042 | 753.705,49 | 0,12 |
| 300.000 | Volkswagen International Finance NV[a],[c] | EUR | 3,748 % | Perp. | 287.491,05 | 0,05 |
| 300.000 | Volkswagen International Finance NV[a],[c] | EUR | 3,875 % | Perp. | 290.610,90 | 0,05 |
| 100.000 | Volkswagen International Finance NV[a],[c] | EUR | 4,375 % | Perp. | 91.763,71 | 0,02 |
| 100.000 | Volkswagen International Finance NV | EUR | 4,250 % | 29/03/2029 | 102.922,60 | 0,02 |
| | | | | | 45.254.064,27 | 7,39 |
| **Nueva Zelanda** | | | | | | |
| 100.000 | ANZ New Zealand Int'l Ltd./London | EUR | 0,200 % | 23/09/2027 | 92.780,58 | 0,01 |
| 1.625.000 | ASB Bank Ltd. | EUR | 0,250 % | 08/09/2028 | 1.467.842,72 | 0,24 |
| 1.200.000 | ASB Bank Ltd. | EUR | 0,250 % | 21/05/2031 | 1.014.557,54 | 0,17 |
| 780.000 | Bank of New Zealand | EUR | 2,552 % | 29/06/2027 | 777.982,17 | 0,13 |
| 424.000 | Bank of New Zealand | EUR | 3,661 % | 17/07/2029 | 433.977,27 | 0,07 |
| 1.000.000 | BNZ International Funding Ltd./London | EUR | 0,625 % | 03/07/2025 | 982.876,26 | 0,16 |
| 500.000 | Westpac Securities NZ Ltd./London | EUR | 0,427 % | 14/12/2026 | 475.167,16 | 0,08 |
| | | | | | 5.245.183,70 | 0,86 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 85,82 % (continuación)** | | | | | | |
| **Noruega** | | | | | | |
| 264.000 | DNB Bank ASA[(a)] | EUR | 4,500 % | 19/07/2028 | 275.174,58 | 0,04 |
| 628.000 | DNB Bank ASA[(a)] | EUR | 4,000 % | 14/03/2029 | 651.325,94 | 0,11 |
| 200.000 | DNB Bank ASA[(a)] | EUR | 4,625 % | 28/02/2033 | 206.910,35 | 0,03 |
| 1.052.000 | DNB Boligkreditt AS | EUR | 0,010 % | 21/01/2031 | 896.117,39 | 0,15 |
| 967.000 | SpareBank 1 SR-Bank ASA | EUR | 0,250 % | 09/11/2026 | 918.009,95 | 0,15 |
| 300.000 | SpareBank 1 SR-Bank ASA | EUR | 3,625 % | 12/03/2029 | 308.370,02 | 0,05 |
| | | | | | 3.255.908,23 | 0,53 |
| **Polonia** | | | | | | |
| 960.000 | Republic of Poland Government International Bond | EUR | 2,375 % | 18/01/2036 | 858.096,00 | 0,14 |
| 1.000.000 | Republic of Poland Government International Bond | EUR | 2,000 % | 08/03/2049 | 747.750,00 | 0,12 |
| | | | | | 1.605.846,00 | 0,26 |
| **Rumanía** | | | | | | |
| 1.360.000 | Romanian Government International Bond | EUR | 1,375 % | 02/12/2029 | 1.168.512,00 | 0,19 |
| 2.200.000 | Romanian Government International Bond | EUR | 2,000 % | 14/04/2033 | 1.711.886,00 | 0,28 |
| | | | | | 2.880.398,00 | 0,47 |
| **Corea del Sur** | | | | | | |
| 642.000 | Kookmin Bank | EUR | 0,048 % | 19/10/2026 | 608.147,34 | 0,10 |
| 301.000 | Kookmin Bank | EUR | 4,000 % | 13/04/2027 | 309.409,94 | 0,05 |
| 300.000 | Korea Housing Finance Corp. | EUR | 0,010 % | 29/06/2026 | 286.956,00 | 0,05 |
| 609.000 | Korea Housing Finance Corp. | EUR | 4,082 % | 25/09/2027 | 633.902,01 | 0,10 |
| | | | | | 1.838.415,29 | 0,30 |
| **España** | | | | | | |
| 400.000 | Atradius Credito y Caucion SA de Seguros y Reaseguros | EUR | 5,000 % | 17/04/2034 | 415.861,52 | 0,07 |
| 500.000 | Autonomous Community of Madrid Spain | EUR | 2,146 % | 30/04/2027 | 495.375,09 | 0,08 |
| 300.000 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.[(a)] | EUR | 0,125 % | 24/03/2027 | 288.449,17 | 0,05 |
| 100.000 | Banco de Sabadell S.A.[(a)] | EUR | 5,000 % | 07/06/2029 | 106.733,86 | 0,02 |
| 600.000 | Banco de Sabadell S.A. | EUR | 3,250 % | 05/06/2034 | 620.725,67 | 0,10 |
| 400.000 | Banco Santander S.A.[(a)] | EUR | 3,500 % | 09/01/2028 | 405.116,26 | 0,07 |
| 300.000 | Banco Santander S.A. | EUR | 0,200 % | 11/02/2028 | 274.564,43 | 0,05 |
| 3.100.000 | Banco Santander S.A.[(a)] | EUR | 3,250 % | 02/04/2029 | 3.107.078,63 | 0,51 |
| 200.000 | Banco Santander S.A. | EUR | 3,125 % | 28/05/2029 | 204.872,03 | 0,03 |
| 600.000 | Banco Santander S.A. | EUR | 4,875 % | 18/10/2031 | 651.004,51 | 0,11 |
| 200.000 | Banco Santander S.A.[(a)] | EUR | 5,750 % | 23/08/2033 | 213.065,52 | 0,03 |
| 2.500.000 | CaixaBank S.A.[(a)] | EUR | 5,000 % | 19/07/2029 | 2.659.458,38 | 0,43 |
| 200.000 | CaixaBank S.A. | EUR | 4,250 % | 06/09/2030 | 213.056,27 | 0,03 |
| 300.000 | CaixaBank S.A.[(a)] | EUR | 1,250 % | 18/06/2031 | 289.576,87 | 0,05 |
| 300.000 | CaixaBank S.A.[(a)] | EUR | 4,125 % | 09/02/2032 | 310.683,53 | 0,05 |
| 200.000 | CaixaBank S.A.[(a)] | EUR | 6,250 % | 23/02/2033 | 215.069,42 | 0,04 |
| 500.000 | CaixaBank S.A.[(a)] | EUR | 6,125 % | 30/05/2034 | 543.597,29 | 0,09 |
| 350.000 | CaixaBank S.A. | EUR | 4,125 % | 24/03/2036 | 386.438,51 | 0,06 |
| 500.000 | Cellnex Telecom S.A. | EUR | 1,750 % | 23/10/2030 | 456.702,05 | 0,07 |
| 900.000 | Iberdrola Finanzas S.A.[(a),(c)] | EUR | 4,875 % | Perp. | 928.930,79 | 0,15 |
| 300.000 | International Consolidated Airlines Group S.A. | EUR | 3,750 % | 25/03/2029 | 303.171,96 | 0,05 |
| 800.000 | Santander Consumer Finance S.A. | EUR | 3,750 % | 17/01/2029 | 824.032,18 | 0,13 |
| 4.222.000 | Spain Government Bond | EUR | 1,950 % | 30/04/2026 | 4.196.552,40 | 0,69 |
| 4.780.000 | Spain Government Bond | EUR | 1,500 % | 30/04/2027 | 4.687.577,36 | 0,77 |
| 4.600.000 | Spain Government Bond | EUR | 1,450 % | 31/10/2027 | 4.485.468,74 | 0,73 |
| 8.600.000 | Spain Government Bond | EUR | 1,450 % | 30/04/2029 | 8.250.658,88 | 1,35 |
| 2.240.000 | Spain Government Bond | EUR | 1,250 % | 31/10/2030 | 2.080.669,18 | 0,34 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 85,82 % (continuación)** | | | | | | |
| **España (continuación)** | | | | | | |
| 5.000.000 | Spain Government Bond | EUR | 0,100 % | 30/04/2031 | 4.263.973,25 | 0,70 |
| 6.051.000 | Spain Government Bond | EUR | 5,750 % | 30/07/2032 | 7.356.562,61 | 1,20 |
| 1.680.000 | Spain Government Bond | EUR | 2,550 % | 31/10/2032 | 1.660.970,59 | 0,27 |
| 2.550.000 | Spain Government Bond | EUR | 2,350 % | 30/07/2033 | 2.465.162,21 | 0,40 |
| 4.500.000 | Spain Government Bond | EUR | 1,850 % | 30/07/2035 | 4.035.832,83 | 0,66 |
| 4.200.000 | Spain Government Bond | EUR | 4,700 % | 30/07/2041 | 4.908.967,14 | 0,80 |
| 1.452.000 | Spain Government Bond | EUR | 5,150 % | 31/10/2044 | 1.802.102,16 | 0,29 |
| 3.073.000 | Spain Government Bond | EUR | 2,900 % | 31/10/2046 | 2.790.288,79 | 0,46 |
| 600.000 | Spain Government Bond | EUR | 4,000 % | 31/10/2054 | 632.006,93 | 0,10 |
| 962.000 | Spain Government Bond | EUR | 3,450 % | 30/07/2066 | 908.829,68 | 0,15 |
| | | | | | 68.439.186,69 | 11,18 |
| **Supranacional** | | | | | | |
| 400.000 | African Development Bank | EUR | 0,125 % | 07/10/2026 | 383.055,78 | 0,06 |
| 1.150.000 | European Stability Mechanism | EUR | 1,750 % | 20/10/2045 | 934.585,00 | 0,15 |
| 150.000 | European Union | EUR | 0,750 % | 04/04/2031 | 135.208,88 | 0,02 |
| 2.540.000 | European Union[(b)] | EUR | ZCP | 04/07/2031 | 2.152.354,17 | 0,35 |
| 300.000 | European Union | EUR | 3,375 % | 04/04/2032 | 319.087,50 | 0,05 |
| 5.400.000 | European Union | EUR | 2,750 % | 04/02/2033 | 5.450.630,72 | 0,89 |
| 2.800.000 | European Union[(b)] | EUR | ZCP | 04/07/2035 | 2.099.612,54 | 0,34 |
| 2.300.000 | European Union | EUR | 1,500 % | 04/10/2035 | 2.040.371,79 | 0,34 |
| 2.100.000 | European Union | EUR | 0,100 % | 04/10/2040 | 1.347.099,03 | 0,22 |
| 16.320.000 | European Union | EUR | 2,500 % | 04/10/2052 | 13.925.962,57 | 2,28 |
| 14.930.000 | European Union | EUR | 3,000 % | 04/03/2053 | 14.058.001,11 | 2,30 |
| 200.000 | International Bank for Reconstruction & Development | EUR | 0,500 % | 16/04/2030 | 180.677,67 | 0,03 |
| 200.000 | International Bank for Reconstruction & Development | EUR | 0,625 % | 12/01/2033 | 172.094,14 | 0,03 |
| | | | | | 43.198.740,90 | 7,06 |
| **Suecia** | | | | | | |
| 1.039.000 | Alfa Laval Treasury International AB | EUR | 0,875 % | 18/02/2026 | 1.009.704,51 | 0,16 |
| 151.000 | Sagax AB | EUR | 4,375 % | 29/05/2030 | 156.014,17 | 0,03 |
| | | | | | 1.165.718,68 | 0,19 |
| **Suiza** | | | | | | |
| 500.000 | UBS AG/London | EUR | 0,010 % | 31/03/2026 | 479.709,12 | 0,08 |
| 200.000 | UBS AG/London | EUR | 1,500 % | 10/04/2026 | 195.891,45 | 0,03 |
| 437.000 | UBS AG/London | EUR | 0,500 % | 31/03/2031 | 371.728,71 | 0,06 |
| 200.000 | UBS Group AG[(a)] | EUR | 2,125 % | 13/10/2026 | 197.807,17 | 0,03 |
| 200.000 | UBS Group AG[(a)] | EUR | 0,250 % | 03/11/2026 | 193.504,96 | 0,03 |
| 800.000 | UBS Group AG[(a)] | EUR | 1,000 % | 24/06/2027 | 772.846,76 | 0,13 |
| 2.956.000 | UBS Group AG[(a)] | EUR | 4,375 % | 11/01/2031 | 3.108.748,31 | 0,51 |
| 303.000 | UBS Group AG[(a)] | EUR | 4,125 % | 09/06/2033 | 315.805,90 | 0,05 |
| | | | | | 5.636.042,38 | 0,92 |
| **Reino Unido** | | | | | | |
| 162.000 | Anglo American Capital PLC | EUR | 4,750 % | 21/09/2032 | 173.040,30 | 0,03 |
| 490.000 | Aviva PLC[(a)] | EUR | 3,375 % | 04/12/2045 | 487.249,73 | 0,08 |
| 3.749.000 | Barclays PLC[(a)] | EUR | 0,577 % | 09/08/2029 | 3.406.664,79 | 0,56 |
| 240.000 | Barclays PLC[(a)] | EUR | 5,262 % | 29/01/2034 | 265.388,88 | 0,04 |
| 100.000 | Barclays PLC[(a)] | EUR | 4,347 % | 08/05/2035 | 103.945,55 | 0,02 |
| 197.000 | Barclays PLC[(a)] | EUR | 4,973 % | 31/05/2036 | 205.437,28 | 0,03 |
| 599.000 | British Telecommunications PLC | EUR | 3,750 % | 13/05/2031 | 619.742,99 | 0,10 |
| 335.000 | Compass Group PLC | EUR | 3,250 % | 06/02/2031 | 338.356,36 | 0,06 |
| 916.000 | Compass Group PLC | EUR | 3,250 % | 16/09/2033 | 917.074,76 | 0,15 |
| 3.254.000 | Informa PLC | EUR | 1,250 % | 22/04/2028 | 3.058.951,07 | 0,50 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 85,82 % (continuación)** | | | | | | |
| **Reino Unido (continuación)** | | | | | | |
| 500.000 | Motability Operations Group PLC | EUR | 3,625 % | 24/07/2029 | 513.025,41 | 0,08 |
| 507.000 | Motability Operations Group PLC | EUR | 3,875 % | 24/01/2034 | 521.948,28 | 0,09 |
| 263.000 | Motability Operations Group PLC | EUR | 4,250 % | 17/06/2035 | 276.438,60 | 0,05 |
| 400.000 | National Grid PLC | EUR | 2,949 % | 30/03/2030 | 393.767,06 | 0,06 |
| 300.000 | Nationwide Building Society | EUR | 1,125 % | 31/05/2028 | 285.168,87 | 0,05 |
| 506.000 | NatWest Group PLC[a] | EUR | 0,780 % | 26/02/2030 | 456.214,01 | 0,07 |
| 150.000 | NatWest Group PLC[a] | EUR | 1,043 % | 14/09/2032 | 139.606,97 | 0,02 |
| 600.000 | NatWest Markets PLC | EUR | 0,125 % | 12/11/2025 | 581.096,75 | 0,10 |
| 475.000 | Santander UK PLC | EUR | 0,050 % | 12/01/2027 | 448.883,81 | 0,07 |
| 3.000.000 | Scottish Hydro Electric Transmission PLC | EUR | 3,375 % | 04/09/2032 | 3.028.920,87 | 0,49 |
| 862.000 | Segro PLC | EUR | 3,500 % | 24/09/2032 | 864.141,31 | 0,14 |
| 278.000 | WPP Finance 2013 | EUR | 4,000 % | 12/09/2033 | 283.977,20 | 0,05 |
| | | | | | 17.369.040,85 | 2,84 |
| **Estados Unidos** | | | | | | |
| 228.000 | American Tower Corp. | EUR | 0,450 % | 15/01/2027 | 215.557,59 | 0,04 |
| 349.000 | American Tower Corp. | EUR | 4,125 % | 16/05/2027 | 358.389,01 | 0,06 |
| 3.388.000 | American Tower Corp. | EUR | 0,875 % | 21/05/2029 | 3.059.965,57 | 0,50 |
| 1.620.000 | AT&T, Inc. | EUR | 1,600 % | 19/05/2028 | 1.548.555,28 | 0,25 |
| 415.000 | AT&T, Inc. | EUR | 3,150 % | 04/09/2036 | 395.485,92 | 0,07 |
| 1.200.000 | Bank of America Corp.[a] | EUR | 1,776 % | 04/05/2027 | 1.178.322,05 | 0,19 |
| 400.000 | Bank of America Corp.[a] | EUR | 1,381 % | 09/05/2030 | 371.069,32 | 0,06 |
| 1.161.000 | Celanese US Holdings LLC | EUR | 1,250 % | 11/02/2025 | 1.150.453,55 | 0,19 |
| 200.000 | Celanese US Holdings LLC | EUR | 2,125 % | 01/03/2027 | 195.011,63 | 0,03 |
| 851.000 | Emerson Electric Co. | EUR | 2,000 % | 15/10/2029 | 815.733,22 | 0,13 |
| 147.000 | Equitable Financial Life Global Funding | EUR | 0,600 % | 16/06/2028 | 135.216,66 | 0,02 |
| 675.000 | International Business Machines Corp. | EUR | 0,300 % | 11/02/2028 | 623.579,58 | 0,10 |
| 580.000 | International Flavors & Fragrances, Inc. | EUR | 1,800 % | 25/09/2026 | 565.503,13 | 0,09 |
| 300.000 | JPMorgan Chase & Co.[a] | EUR | 0,389 % | 24/02/2028 | 283.094,71 | 0,05 |
| 400.000 | JPMorgan Chase & Co.[a] | EUR | 3,674 % | 06/06/2028 | 407.817,29 | 0,07 |
| 1.136.000 | JPMorgan Chase & Co.[a] | EUR | 4,457 % | 13/11/2031 | 1.215.005,84 | 0,20 |
| 878.000 | MassMutual Global Funding II | EUR | 3,750 % | 19/01/2030 | 909.676,57 | 0,15 |
| 400.000 | Morgan Stanley[a] | EUR | 1,342 % | 23/10/2026 | 392.694,07 | 0,06 |
| 800.000 | Morgan Stanley[a] | EUR | 0,406 % | 29/10/2027 | 759.569,51 | 0,12 |
| 600.000 | Morgan Stanley[a] | EUR | 0,495 % | 26/10/2029 | 541.390,70 | 0,09 |
| 727.000 | Morgan Stanley[a] | EUR | 3,790 % | 21/03/2030 | 746.040,46 | 0,12 |
| 367.000 | Morgan Stanley[a] | EUR | 3,955 % | 21/03/2035 | 377.574,37 | 0,06 |
| 800.000 | Netflix, Inc. | EUR | 3,875 % | 15/11/2029 | 832.718,35 | 0,14 |
| 1.010.000 | Parker-Hannifin Corp. | EUR | 1,125 % | 01/03/2025 | 1.000.016,71 | 0,16 |
| 265.000 | PepsiCo, Inc. | EUR | 0,875 % | 16/10/2039 | 189.825,52 | 0,03 |
| 520.000 | Thermo Fisher Scientific, Inc. | EUR | 3,650 % | 21/11/2034 | 541.483,81 | 0,09 |
| 1.379.000 | Verizon Communications, Inc. | EUR | 0,375 % | 22/03/2029 | 1.233.750,03 | 0,20 |
| 200.000 | Verizon Communications, Inc. | EUR | 1,250 % | 08/04/2030 | 182.261,48 | 0,03 |
| 283.000 | Verizon Communications, Inc. | EUR | 1,125 % | 19/09/2035 | 221.791,28 | 0,04 |
| | | | | | 20.447.553,21 | 3,34 |
| **TOTAL DE BONOS** | | | | | **525.443.543,20** | **85,82** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Obligaciones con garantía de activos no emitidos ni garantizados por agencias - 7,12 %** | | | | | | |
| **Francia** | | | | | | |
| 1.500.000 | Auto ABS French Leases 2023 FCT Class A[a] | EUR | 4,128 % | 28/10/2035 | 1.503.795,36 | 0,25 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Obligaciones con garantía de activos no emitidos ni garantizados por agencias - 7,12 % (continuación)** | | | | | | |
| **Francia (continuación)** | | | | | | |
| 1.200.000 | BPCE Consumer Loans FCT 2024 Class A[(a)] | EUR | 4,078 % | 31/10/2042 | 1.203.411,40 | 0,20 |
| 561.439 | BPCE Home Loans FCT 2020 Class A[(a)] | EUR | 4,286 % | 31/10/2054 | 562.151,45 | 0,09 |
| 1.030.396 | BPCE Home Loans FCT 2023 Class A[(a)] | EUR | 4,336 % | 31/10/2057 | 1.034.450,86 | 0,17 |
| 193.959 | Bumper FR 2022-1 Class A[(a)] | EUR | 4,075 % | 27/04/2032 | 194.142,57 | 0,03 |
| 200.435 | FCT Autonoria DE 2023 Class A[(a)] | EUR | 3,816 % | 26/01/2043 | 200.364,26 | 0,03 |
| 241.751 | FCT Pulse France 2022 Class A[(a)] | EUR | 4,096 % | 25/01/2035 | 241.906,55 | 0,04 |
| 490.221 | Ginkgo Auto Loans 2022 Class A[(a)] | EUR | 4,046 % | 25/07/2043 | 490.815,82 | 0,08 |
| 153.351 | Harmony French Home Loans FCT 2020-2 Class A[(a)] | EUR | 4,225 % | 27/08/2061 | 153.601,28 | 0,02 |
| 66.118 | Harmony French Home Loans FCT 2022-1 Class A[(a)] | EUR | 4,175 % | 27/05/2062 | 66.269,05 | 0,01 |
| 500.000 | Master Credit Cards Pass Compartment France 2022-1 Class A[(a)] | EUR | 4,046 % | 25/01/2038 | 499.912,71 | 0,08 |
| 400.000 | Purple Master Credit Cards Class A[(a)] | EUR | 3,926 % | 25/07/2036 | 399.993,58 | 0,07 |
| 1.023.598 | RED & Black Auto Lease France 2 Class A[(a)] | EUR | 4,288 % | 27/06/2035 | 1.025.217,71 | 0,17 |
| 500.000 | Titrisocram 2024 Class A[(a)] | EUR | 4,188 % | 26/03/2039 | 500.049,90 | 0,08 |
| | | | | | 8.076.082,50 | 1,32 |
| **Alemania** | | | | | | |
| 43.690 | Red & Black Auto Germany 8 UG Class B[(a)] | EUR | 4,186 % | 15/09/2030 | 43.578,56 | 0,01 |
| 588.653 | Revocar 2023-1 UG Class A[(a)] | EUR | 4,055 % | 21/04/2036 | 589.775,67 | 0,09 |
| 900.000 | RevoCar SA - Compartment 2024-2 Class A[(a)] | EUR | 3,935 % | 25/07/2037 | 900.271,16 | 0,15 |
| | | | | | 1.533.625,39 | 0,25 |
| **Irlanda** | | | | | | |
| 841.346 | Accunia European CLO III DAC Class A[(a)] | EUR | 4,558 % | 20/01/2031 | 839.202,33 | 0,14 |
| 300.000 | Arbour CLO XII DAC Class A[(a)] | EUR | 5,385 % | 15/01/2038 | 301.199,10 | 0,05 |
| 200.000 | Arini European CLO I DAC Class A[(a)] | EUR | 5,585 % | 15/07/2036 | 201.001,80 | 0,03 |
| 599.373 | Aurium CLO I DAC Class ARR[(a)] | EUR | 4,505 % | 23/03/2032 | 599.075,55 | 0,10 |
| 409.412 | Avoca CLO XV DAC Class AR[(a)] | EUR | 4,395 % | 15/04/2031 | 407.582,25 | 0,07 |
| 800.000 | Avoca CLO XXIX DAC Class A[(a)] | EUR | 5,405 % | 15/04/2037 | 802.632,80 | 0,13 |
| 800.000 | Blackrock European CLO X DAC Class AR[(a)] | EUR | 4,655 % | 15/10/2034 | 796.166,40 | 0,13 |
| 500.000 | Bridgepoint CLO 2 DAC Class A[(a)] | EUR | 4,585 % | 15/04/2035 | 496.751,00 | 0,08 |
| 172.025 | Bruegel 2021 DAC Class A[(a)] | EUR | 4,338 % | 22/05/2031 | 167.468,03 | 0,03 |
| 371.850 | Citizen Irish Auto Receivables Trust 2023 DAC Class A[(a)] | EUR | 4,280 % | 15/12/2032 | 372.618,54 | 0,06 |
| 1.094.878 | Contego CLO IV DAC Class ARE[(a)] | EUR | 4,338 % | 23/01/2030 | 1.088.460,06 | 0,18 |
| 324.015 | CVC Cordatus Loan Fund III DAC Class A1RR[(a)] | EUR | 4,322 % | 15/08/2032 | 323.548,45 | 0,05 |
| 431.000 | CVC Cordatus Loan Fund XXXII DAC Class A[(a)] | EUR | 4,761 % | 15/09/2038 | 430.486,33 | 0,07 |
| 429.443 | Dilosk Rmbs NO 5 DAC Class A[(a)] | EUR | 4,158 % | 20/12/2060 | 429.701,96 | 0,07 |
| 552.634 | Dilosk RMBS No 7 DAC Class A[(a)] | EUR | 4,541 % | 20/10/2062 | 555.376,04 | 0,09 |
| 518.588 | Dilosk Rmbs No 8 Sts DAC Class A[(a)] | EUR | 4,210 % | 20/05/2062 | 518.314,08 | 0,08 |
| 151.000 | Dilosk Rmbs NO 9 Dac Class A[(a)] | EUR | 4,470 % | 25/01/2063 | 150.995,51 | 0,02 |
| 606.381 | Finance Ireland Auto Receivables NO 1 DAC Class A[(a)] | EUR | 4,339 % | 12/09/2033 | 608.118,41 | 0,10 |
| 184.117 | Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC Class A[(a)] | EUR | 4,212 % | 18/09/2032 | 184.234,84 | 0,03 |
| 700.000 | Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 DAC Class A[(a)] | EUR | 4,192 % | 18/02/2034 | 701.099,81 | 0,11 |
| 750.000 | Harvest CLO XXII DAC Class AR[(a)] | EUR | 4,535 % | 15/01/2032 | 746.741,25 | 0,12 |
| 121.287 | LT Autorahoitus II DAC Class A[(a)] | EUR | 4,112 % | 18/06/2031 | 121.424,91 | 0,02 |
| 190.887 | LT Autorahoitus III DAC Class A[(a)] | EUR | 4,312 % | 18/12/2032 | 191.528,45 | 0,03 |
| 356.482 | Lt Autorahoitus IV DAC Class A[(a)] | EUR | 4,102 % | 18/07/2033 | 357.248,94 | 0,06 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Obligaciones con garantía de activos no emitidos ni garantizados por agencias - 7,12 % (continuación)** | | | | | | |
| **Irlanda (continuación)** | | | | | | |
| 380.489 | LT Autorahoitus V DAC Class A[(a)] | EUR | 3,992 % | 18/05/2035 | 380.863,98 | 0,06 |
| 388.470 | Mulcair Securities No 3 DAC Class A[(a)] | EUR | 4,655 % | 24/04/2065 | 388.732,47 | 0,06 |
| 540.000 | Nassau Euro CLO II DAC Class A[(a)] | EUR | 5,885 % | 25/04/2036 | 543.708,72 | 0,09 |
| 1.000.000 | Nassau Euro CLO III DAC Class A[(a)] | EUR | 5,635 % | 15/07/2037 | 1.009.249,00 | 0,17 |
| 300.000 | Penta CLO 11 DAC Class AR[(a)] | EUR | 5,043 % | 15/07/2037 | 300.537,30 | 0,05 |
| 491.434 | Pepper Iberia Unsecured 2022 DAC Class A[(a)] | EUR | 3,952 % | 10/11/2032 | 491.508,53 | 0,08 |
| 202.291 | Providus CLO I DAC Class A[(a)] | EUR | 4,288 % | 14/05/2031 | 202.094,11 | 0,03 |
| 800.000 | Rockford Tower Europe CLO 2021-1 DAC Class A[(a)] | EUR | 4,488 % | 20/04/2034 | 794.971,20 | 0,13 |
| 500.000 | Rockford Tower Europe Clo 2023-1 DAC Class A[(a)] | EUR | 5,435 % | 15/10/2037 | 501.278,50 | 0,08 |
| 350.000 | RRE 1 Loan Management DAC Class A1R[(a)] | EUR | 4,505 % | 15/04/2035 | 347.784,85 | 0,06 |
| 400.000 | RRE 17 Loan Management DAC Class A1[(a)] | EUR | 5,400 % | 15/04/2039 | 401.600,00 | 0,07 |
| 700.000 | RRE 6 Loan Management DAC Class A1[(a)] | EUR | 4,555 % | 15/04/2035 | 697.636,10 | 0,11 |
| 300.000 | SCF Rahoituspalvelut XIII DAC Class A[(a)] | EUR | 3,926 % | 25/06/2034 | 300.195,55 | 0,05 |
| 377.298 | Shamrock Residential 2023-1 DAC Class A[(a)] | EUR | 4,374 % | 24/06/2071 | 376.542,24 | 0,06 |
| 800.000 | Sound Point Euro CLO XI Funding DAC Class A[(a)] | EUR | 4,723 % | 05/09/2037 | 800.428,80 | 0,13 |
| 106.536 | Taurus 2019-4 FIN DAC Class A[(a)] | EUR | 5,442 % | 18/11/2031 | 103.153,91 | 0,02 |
| 280.384 | Taurus 2020-1 NL DAC Class A[(a)] | EUR | 4,460 % | 20/02/2030 | 266.523,35 | 0,04 |
| 414.000 | Trinitas Euro CLO II DAC Class ARR[(a)] | EUR | 4,761 % | 20/10/2038 | 414.219,01 | 0,07 |
| 740.000 | Trinitas Euro CLO III DAC Class AR[(a)] | EUR | 5,191 % | 20/07/2038 | 743.456,54 | 0,12 |
| 277.721 | Voya Euro CLO I DAC Class A[(a)] | EUR | 4,435 % | 15/10/2030 | 277.589,98 | 0,05 |
| | | | | | 20.733.050,98 | 3,38 |
| **Luxemburgo** | | | | | | |
| 223.704 | Auto1 Car Funding Sarl Class A[(a)] | EUR | 4,136 % | 15/12/2033 | 223.920,24 | 0,04 |
| 370.607 | Bumper DE SA - Compartment 2023-1 Class A[(a)] | EUR | 3,975 % | 23/08/2032 | 370.811,45 | 0,06 |
| 646.425 | Cartesian Residential Mortgages 4 S.A. Class A[(a)] | EUR | 4,035 % | 25/11/2054 | 646.298,52 | 0,10 |
| 556.000 | Compartment BL Consumer Credit 2024 Class A[(a)] | EUR | 3,976 % | 25/09/2041 | 556.295,50 | 0,09 |
| 187.113 | FACT Master S.A. Class A[(a)] | EUR | 4,098 % | 20/07/2028 | 187.308,28 | 0,03 |
| 639.752 | Miravet Sarl - Compartment 2019-1 Class A[(a)] | EUR | 4,291 % | 26/05/2065 | 639.229,47 | 0,10 |
| 250.539 | Miravet Sarl - Compartment 2020-1 Class A[(a)] | EUR | 4,391 % | 26/05/2065 | 250.035,57 | 0,04 |
| 116.356 | PBD Germany Auto Lease Master S.A. - Compartment 2021-1 Class A[(a)] | EUR | 4,058 % | 26/11/2030 | 116.456,50 | 0,02 |
| 526.401 | SC Germany S.A. Compartment Consumer 2020-1 Class A[(a)] | EUR | 4,136 % | 14/11/2034 | 526.963,73 | 0,09 |
| 800.000 | SC Germany S.A. Compartment Consumer 2024-1 Class A[(a)] | EUR | 4,086 % | 14/01/2038 | 800.836,69 | 0,13 |
| 347.329 | TREVA Equipment Finance SA - Compartment 2024-1 Class A[(a)] | EUR | 4,038 % | 20/01/2035 | 347.866,71 | 0,06 |
| | | | | | 4.666.022,66 | 0,76 |
| **Países Bajos** | | | | | | |
| 704.000 | Aurorus 2023 BV Class A[(a)] | EUR | 4,142 % | 13/08/2049 | 705.813,86 | 0,12 |
| 800.000 | Bumper NL 2023-1 BV Class A[(a)] | EUR | 4,065 % | 22/03/2035 | 801.105,54 | 0,13 |
| 800.000 | Bumper NL 2024-1 BV Class A[(a)] | EUR | 4,035 % | 21/03/2036 | 800.907,37 | 0,13 |
| 384.147 | Candide Financing 2021-1 BV Class A[(a)] | EUR | 4,260 % | 20/11/2060 | 386.565,78 | 0,06 |
| 406.613 | Delphinus 2023-I BV Class A[(a)] | EUR | 3,915 % | 22/03/2102 | 406.682,43 | 0,07 |
| 412.822 | Domi 2023-1 BV Class A[(a)] | EUR | 4,662 % | 15/02/2055 | 417.726,62 | 0,07 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Obligaciones con garantía de activos no emitidos ni garantizados por agencias - 7,12 % (continuación)** | | | | | | |
| **Países Bajos (continuación)** | | | | | | |
| 200.000 | Globaldrive Auto Receivables 2021-A BV Class B[(a)] | EUR | 4,198 % | 20/02/2029 | 200.139,24 | 0,03 |
| 522.417 | Green Apple 2021-I BV Class A[(a)] | EUR | 4,362 % | 17/01/2060 | 525.629,88 | 0,09 |
| 682.000 | Green Lion 2023-1 BV Class A[(a)] | EUR | 4,148 % | 23/07/2065 | 682.661,27 | 0,11 |
| 500.000 | Green STORM 2023 BV Class A[(a)] | EUR | 3,918 % | 22/02/2070 | 499.316,00 | 0,08 |
| 742.750 | Hill FL 2023-1 BV Class A[(a)] | EUR | 4,172 % | 18/05/2031 | 744.380,08 | 0,12 |
| 600.000 | Hill FL 2024-1BV Class A[(a)] | EUR | 4,142 % | 18/02/2032 | 601.387,11 | 0,10 |
| 310.000 | Mila 2024-1 BV Class A[(a)] | EUR | 4,104 % | 16/09/2041 | 310.493,81 | 0,05 |
| 731.111 | Vecht Residential 2023-1 BV Class A[(a)] | EUR | 4,538 % | 22/05/2058 | 732.806,54 | 0,12 |
| | | | | | 7.815.615,53 | 1,28 |
| **España** | | | | | | |
| 224.026 | FT RMBS Prado X Class A[(a)] | EUR | 4,181 % | 16/03/2055 | 223.589,11 | 0,04 |
| 544.704 | SABADELL CONSUMO 2 FDT Class B[(a)] | EUR | 6,474 % | 24/12/2034 | 560.215,74 | 0,09 |
| | | | | | 783.804,85 | 0,13 |
| **TOTAL DE OBLIGACIONES CON GARANTÍA DE ACTIVOS NO EMITIDOS NI GARANTIZADOS POR AGENCIAS** | | | | | **43.608.201,91** | **7,12** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Organismos de inversión colectiva** | | | | |
| **Fondos abiertos - 9,50 %** | | | | |
| **Irlanda** | | | | |
| 2.691 | Goldman Sachs Funds PLC - Euro Liquid Reserves | EUR | 28.175.954,33 | 4,60 |
| **Luxemburgo** | | | | |
| 2.630 | Goldman Sachs AAA ABS - Z Cap EUR | EUR | 14.909.114,25 | 2,44 |
| 2.432 | Goldman Sachs European ABS - Z Cap EUR | EUR | 15.058.455,43 | 2,46 |
| | | | 29.967.569,68 | 4,90 |
| **TOTAL DE FONDOS ABIERTOS** | | | **58.143.524,01** | **9,50** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | **627.195.269,12** | **102,44** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | **627.195.269,12** | **102,44** |

**Contratos de futuros - 0,13 %**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **EUR** | | | | |
| 724 | Euro-Bobl Futures 06/12/2024 | Long | 86.916.200,00 | 446.180,00 | 0,07 |
| 53 | Euro-BTP Futures 06/12/2024 | Long | 6.437.910,00 | 154.900,00 | 0,03 |
| 104 | Euro-Bund Futures 06/12/2024 | Long | 14.031.680,00 | 7.280,00 | 0,00 |
| (68) | Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024 | Short | 9.267.040,00 | 24.040,00 | 0,00 |
| 553 | Euro-Schatz Futures 06/12/2024 | Long | 59.267.775,00 | 153.783,42 | 0,03 |
| | | | 157.386.525,00 | 786.183,42 | 0,13 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **786.183,42** | **0,13** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO BOND

**Contratos de swap - 0,24 %**

| Importe teórico | A pagar | A recibir | Divisa | Vencimiento Fecha | Contraparte | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Swaps de tipos de interés** | | | | | | |
| 32.830.000 | Floating | 2,500 % | EUR | 14/05/2028 | J.P. Morgan SE | 261.121,94 | 0,04 |
| 24.470.000 | Floating | 2,000 % | EUR | 25/01/2049 | J.P. Morgan SE | 7.250,95 | 0,00 |
| 29.920.000 | Floating | 3,000 % | EUR | 10/11/2033 | J.P. Morgan SE | 715.414,13 | 0,12 |
| 9.720.000 | 2,000 % | Floating | EUR | 17/05/2053 | J.P. Morgan SE | 103.358,11 | 0,02 |
| 24.760.000 | Floating | 2,500 % | EUR | 18/12/2034 | J.P. Morgan SE | 348.746,58 | 0,06 |
| 41.070.000 | 1,452 % | Floating | EUR | 10/08/2042 | J.P. Morgan SE | 1.525.050,67 | 0,25 |
| 10.280.000 | 2,250 % | Floating | EUR | 18/12/2054 | J.P. Morgan SE | 30.288,89 | 0,00 |
| 19.000.000 | Floating | 3,000 % | EUR | 25/01/2039 | J.P. Morgan SE | 211.540,49 | 0,03 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE SWAPS DE TIPOS DE INTERÉS** | | | | | | **3.202.771,76** | **0,52** |
| **TOTAL DE PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE SWAP** | | | | | | **3.202.771,76** | **0,52** |

| Importe teórico | A pagar | A recibir | Divisa | Vencimiento Fecha | Contraparte | Minusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Swaps de tipos de interés** | | | | | | |
| 15.930.000 | Floating | 2,152 % | EUR | 09/08/2037 | J.P. Morgan SE | (317.666,50) | (0,05) |
| 23.990.000 | Floating | 1,051 % | EUR | 11/08/2047 | J.P. Morgan SE | (754.610,49) | (0,12) |
| 43.840.000 | 2,500 % | Floating | EUR | 25/01/2044 | J.P. Morgan SE | (115.725,76) | (0,02) |
| 15.580.000 | 2,500 % | Floating | EUR | 10/11/2053 | J.P. Morgan SE | (571.745,80) | (0,09) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE SWAPS DE TIPOS DE INTERÉS** | | | | | | **(1.759.748,55)** | **(0,28)** |
| **TOTAL DE MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE SWAP** | | | | | | **(1.759.748,55)** | **(0,28)** |
| **TOTAL SOBRE CONTRATOS DE SWAP** | | | | | | **1.443.023,21** | **0,24** |

| | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **629.424.475,75** | **102,81** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **(17.196.150,25)** | **(2,81)** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **612.228.325,50** | **100,00** |

(a) Los tipos de cupones variables y flotantes son los que se aplicarán a 30 de septiembre de 2024.
(b) Valor de cupón cero.
(c) El valor es perpetuo.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO COVERED BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Bonos - 98,04 %** | | | | | | |
| **Australia** | | | | | | |
| 100.000 | Commonwealth Bank of Australia | EUR | 0,875 % | 19/02/2029 | 92.907,37 | 0,42 |
| 100.000 | Commonwealth Bank of Australia | EUR | 0,125 % | 15/10/2029 | 88.527,60 | 0,40 |
| 250.000 | National Australia Bank Ltd. | EUR | 0,010 % | 06/01/2029 | 224.015,81 | 1,02 |
| 100.000 | Westpac Banking Corp. | EUR | 1,079 % | 05/04/2027 | 96.465,32 | 0,44 |
| 200.000 | Westpac Banking Corp. | EUR | 0,010 % | 22/09/2028 | 180.639,92 | 0,82 |
| | | | | | 682.556,02 | 3,10 |
| **Austria** | | | | | | |
| 200.000 | Erste Group Bank AG | EUR | 3,500 % | 14/05/2029 | 207.806,31 | 0,94 |
| 100.000 | Erste Group Bank AG | EUR | 0,010 % | 11/09/2029 | 88.012,81 | 0,40 |
| 200.000 | Erste Group Bank AG | EUR | 0,100 % | 15/01/2030 | 175.239,39 | 0,79 |
| 200.000 | Erste Group Bank AG | EUR | 2,875 % | 09/01/2031 | 202.490,52 | 0,92 |
| 100.000 | UniCredit Bank Austria AG | EUR | 2,875 % | 10/11/2028 | 100.998,98 | 0,46 |
| 100.000 | UniCredit Bank Austria AG | EUR | 0,625 % | 20/03/2029 | 91.667,29 | 0,42 |
| 100.000 | UniCredit Bank Austria AG | EUR | 3,125 % | 21/09/2029 | 102.248,71 | 0,46 |
| 100.000 | UniCredit Bank Austria AG | EUR | 0,250 % | 21/06/2030 | 87.389,42 | 0,40 |
| | | | | | 1.055.853,43 | 4,79 |
| **Bélgica** | | | | | | |
| 200.000 | BNP Paribas Fortis S.A. | EUR | 3,750 % | 30/10/2028 | 209.215,61 | 0,95 |
| 200.000 | ING Belgium S.A. | EUR | 0,010 % | 20/02/2030 | 174.485,16 | 0,79 |
| 100.000 | KBC Group NV[(a)] | EUR | 4,500 % | 06/06/2026 | 100.687,35 | 0,46 |
| | | | | | 484.388,12 | 2,20 |
| **Canadá** | | | | | | |
| 200.000 | Bank of Montreal | EUR | 2,750 % | 13/10/2026 | 201.445,02 | 0,91 |
| 200.000 | Bank of Montreal | EUR | 0,125 % | 26/01/2027 | 189.366,25 | 0,86 |
| 200.000 | Bank of Nova Scotia/The | EUR | 0,010 % | 18/03/2025 | 197.123,44 | 0,89 |
| 150.000 | Bank of Nova Scotia/The | EUR | 3,250 % | 18/01/2028 | 153.240,96 | 0,70 |
| 200.000 | Canadian Imperial Bank of Commerce | EUR | 0,040 % | 09/07/2027 | 186.442,05 | 0,85 |
| 200.000 | Royal Bank of Canada | EUR | 0,050 % | 19/06/2026 | 191.878,88 | 0,87 |
| 100.000 | Royal Bank of Canada | EUR | 0,010 % | 21/01/2027 | 94.507,37 | 0,43 |
| 300.000 | Royal Bank of Canada | EUR | 3,500 % | 25/07/2028 | 310.558,65 | 1,41 |
| 200.000 | Royal Bank of Canada | EUR | 0,010 % | 05/10/2028 | 180.837,30 | 0,82 |
| 100.000 | Royal Bank of Canada/Toronto | EUR | 0,010 % | 14/09/2026 | 95.465,37 | 0,43 |
| 200.000 | Toronto-Dominion Bank/The | EUR | 1,707 % | 28/07/2025 | 198.246,20 | 0,90 |
| 100.000 | Toronto-Dominion Bank/The | EUR | 3,879 % | 13/03/2026 | 101.893,14 | 0,46 |
| 150.000 | Toronto-Dominion Bank/The | EUR | 3,765 % | 08/09/2026 | 153.676,99 | 0,70 |
| 200.000 | Toronto-Dominion Bank/The | EUR | 3,191 % | 16/02/2029 | 205.096,27 | 0,93 |
| 300.000 | Toronto-Dominion Bank/The | EUR | 3,715 % | 13/03/2030 | 316.164,11 | 1,44 |
| | | | | | 2.775.942,00 | 12,60 |
| **Finlandia** | | | | | | |
| 200.000 | Nordea Kiinnitysluottopankki OYJ | EUR | 3,625 % | 26/10/2028 | 209.098,50 | 0,95 |
| 130.000 | Nordea Kiinnitysluottopankki OYJ | EUR | 3,000 % | 12/04/2034 | 133.095,02 | 0,61 |
| 150.000 | OP Mortgage Bank | EUR | 2,750 % | 22/06/2026 | 150.704,07 | 0,68 |
| 150.000 | OP Mortgage Bank | EUR | 3,375 % | 15/02/2027 | 153.175,18 | 0,70 |
| 100.000 | OP Mortgage Bank | EUR | 3,000 % | 17/07/2031 | 102.230,94 | 0,46 |
| | | | | | 748.303,71 | 3,40 |
| **Francia** | | | | | | |
| 200.000 | Arkea Home Loans SFH S.A. | EUR | 1,750 % | 16/05/2032 | 185.960,79 | 0,84 |
| 100.000 | AXA Bank Europe SCF | EUR | 0,010 % | 22/01/2027 | 94.494,55 | 0,43 |
| 300.000 | AXA Home Loan SFH S.A. | EUR | 0,050 % | 05/07/2027 | 280.289,40 | 1,27 |
| 100.000 | AXA Home Loan SFH S.A. | EUR | 0,125 % | 25/06/2035 | 74.647,50 | 0,34 |
| 100.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 4,125 % | 13/03/2029 | 104.737,98 | 0,48 |
| 100.000 | BNP Paribas Home Loan SFH S.A. | EUR | 3,000 % | 31/01/2030 | 101.981,19 | 0,46 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO COVERED BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 98,04 % (continuación)** | | | | | | |
| **Francia (continuación)** | | | | | | |
| 400.000 | BPCE SFH S.A. | EUR | 3,250 % | 12/04/2028 | 409.422,72 | 1,86 |
| 100.000 | BPCE SFH S.A. | EUR | 0,010 % | 27/05/2030 | 86.135,55 | 0,39 |
| 100.000 | BPCE SFH S.A. | EUR | 0,125 % | 03/12/2030 | 85.543,23 | 0,39 |
| 200.000 | BPCE SFH S.A. | EUR | 0,625 % | 29/05/2031 | 174.500,60 | 0,79 |
| 100.000 | BPCE SFH S.A. | EUR | 3,375 % | 27/06/2033 | 104.199,93 | 0,47 |
| 100.000 | BPCE SFH S.A. | EUR | 0,500 % | 23/01/2035 | 78.789,44 | 0,36 |
| 300.000 | Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A. | EUR | 0,125 % | 30/04/2027 | 282.363,75 | 1,28 |
| 100.000 | Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A. | EUR | 0,010 % | 08/10/2029 | 87.981,54 | 0,40 |
| 100.000 | Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A. | EUR | 2,875 % | 25/03/2031 | 100.953,44 | 0,46 |
| 200.000 | Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A. | EUR | 3,000 % | 12/01/2034 | 202.215,83 | 0,92 |
| 300.000 | Caisse Francaise de Financement Local | EUR | 3,625 % | 17/01/2029 | 312.843,22 | 1,42 |
| 200.000 | Caisse Francaise de Financement Local | EUR | 1,250 % | 11/05/2032 | 178.694,16 | 0,81 |
| 100.000 | Caisse Francaise de Financement Local | EUR | 0,625 % | 20/01/2042 | 67.147,37 | 0,31 |
| 200.000 | Cie de Financement Foncier S.A. | EUR | 0,225 % | 14/09/2026 | 191.473,22 | 0,87 |
| 300.000 | Cie de Financement Foncier S.A. | EUR | 3,125 % | 17/05/2029 | 306.459,90 | 1,39 |
| 100.000 | Cie de Financement Foncier S.A. | EUR | 0,010 % | 29/10/2035 | 72.633,20 | 0,33 |
| 21.000 | Cie de Financement Foncier S.A. | EUR | 3,875 % | 25/04/2055 | 23.790,17 | 0,11 |
| 100.000 | Credit Agricole Home Loan SFH S.A. | EUR | 0,875 % | 11/08/2028 | 93.925,85 | 0,43 |
| 100.000 | Credit Agricole Home Loan SFH S.A. | EUR | 1,625 % | 31/05/2030 | 94.610,43 | 0,43 |
| 200.000 | Credit Agricole Home Loan SFH S.A. | EUR | 1,250 % | 24/03/2031 | 182.879,04 | 0,83 |
| 100.000 | Credit Agricole Home Loan SFH S.A. | EUR | 1,375 % | 03/02/2032 | 90.902,13 | 0,41 |
| 200.000 | Credit Agricole Home Loan SFH S.A. | EUR | 3,000 % | 11/12/2032 | 203.344,36 | 0,92 |
| 200.000 | Credit Agricole Home Loan SFH S.A. | EUR | 0,375 % | 01/02/2033 | 164.162,32 | 0,75 |
| 100.000 | Credit Agricole Home Loan SFH S.A. | EUR | 1,500 % | 28/09/2038 | 82.396,18 | 0,37 |
| 100.000 | Credit Agricole S.A. | EUR | 3,875 % | 20/04/2031 | 104.523,69 | 0,47 |
| 100.000 | Credit Mutuel Home Loan SFH S.A. | EUR | 1,000 % | 30/01/2029 | 93.517,97 | 0,43 |
| 200.000 | La Banque Postale Home Loan SFH S.A. | EUR | 0,625 % | 23/06/2027 | 190.452,72 | 0,87 |
| 100.000 | Societe Generale SFH S.A. | EUR | 3,625 % | 31/07/2026 | 102.058,04 | 0,46 |
| 100.000 | Societe Generale SFH S.A. | EUR | 0,010 % | 29/10/2029 | 87.879,07 | 0,40 |
| 300.000 | Societe Generale SFH S.A. | EUR | 3,375 % | 31/07/2030 | 311.465,71 | 1,41 |
| 100.000 | Societe Generale SFH S.A. | EUR | 3,125 % | 24/02/2032 | 102.487,46 | 0,47 |
| | | | | | 5.511.863,65 | 25,03 |
| **Alemania** | | | | | | |
| 300.000 | Commerzbank AG | EUR | 0,500 % | 09/06/2026 | 290.186,32 | 1,32 |
| 100.000 | Commerzbank AG | EUR | 0,010 % | 11/03/2030 | 87.332,91 | 0,40 |
| 109.000 | Deutsche Kreditbank AG | EUR | 3,000 % | 02/07/2030 | 111.821,69 | 0,51 |
| 100.000 | Deutsche Kreditbank AG | EUR | 3,000 % | 31/01/2035 | 101.936,09 | 0,46 |
| 218.000 | DZ HYP AG | EUR | 0,010 % | 12/11/2027 | 202.300,49 | 0,92 |
| 100.000 | ING-DiBa AG | EUR | 0,625 % | 25/02/2029 | 92.379,95 | 0,42 |
| 200.000 | ING-DiBa AG | EUR | 2,375 % | 13/09/2030 | 198.295,60 | 0,90 |
| 182.000 | Landesbank Baden-Wuerttemberg | EUR | 3,250 % | 27/09/2027 | 186.870,28 | 0,85 |
| 250.000 | Muenchener Hypothekenbank eG | EUR | 3,000 % | 14/08/2030 | 256.972,31 | 1,17 |
| 200.000 | Muenchener Hypothekenbank eG | EUR | 3,000 % | 11/07/2031 | 205.856,07 | 0,93 |
| 440.000 | UniCredit Bank GmbH | EUR | 0,625 % | 20/11/2025 | 430.074,29 | 1,95 |
| 220.000 | UniCredit Bank GmbH | EUR | 3,125 % | 24/02/2028 | 224.797,78 | 1,02 |
| | | | | | 2.388.823,78 | 10,85 |
| **Islandia** | | | | | | |
| 150.000 | Arion Banki HF | EUR | 0,050 % | 05/10/2026 | 142.068,07 | 0,65 |
| 150.000 | Islandsbanki HF | EUR | 3,000 % | 20/09/2027 | 150.097,72 | 0,68 |
| | | | | | 292.165,79 | 1,33 |
| **Italia** | | | | | | |
| 140.000 | Banco BPM SpA | EUR | 3,375 % | 24/01/2030 | 143.420,12 | 0,65 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO COVERED BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 98,04 % (continuación)** | | | | | | |
| **Italia (continuación)** | | | | | | |
| 100.000 | BPER Banca SPA | EUR | 3,250 % | 22/01/2031 | 102.637,67 | 0,47 |
| | | | | | 246.057,79 | 1,12 |
| **Japón** | | | | | | |
| 100.000 | Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. | EUR | 4,086 % | 19/04/2028 | 104.159,64 | 0,47 |
| 100.000 | Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. | EUR | 0,277 % | 25/10/2028 | 90.296,68 | 0,41 |
| | | | | | 194.456,32 | 0,88 |
| **Países Bajos** | | | | | | |
| 100.000 | ABN AMRO Bank NV | EUR | 0,375 % | 14/01/2035 | 78.419,26 | 0,36 |
| 100.000 | ABN AMRO Bank NV | EUR | 1,375 % | 12/01/2037 | 84.215,38 | 0,38 |
| 100.000 | ABN AMRO Bank NV | EUR | 0,625 % | 24/01/2037 | 76.373,34 | 0,35 |
| 100.000 | ABN AMRO Bank NV | EUR | 0,400 % | 17/09/2041 | 64.469,65 | 0,29 |
| 100.000 | Achmea Bank NV | EUR | 3,000 % | 07/02/2034 | 101.578,30 | 0,46 |
| 100.000 | Cooperatieve Rabobank UA | EUR | 3,202 % | 06/05/2036 | 103.099,19 | 0,47 |
| 100.000 | Cooperatieve Rabobank UA | EUR | 0,010 % | 27/11/2040 | 61.818,07 | 0,28 |
| 200.000 | de Volksbank NV | EUR | 0,500 % | 30/01/2026 | 194.612,54 | 0,88 |
| 200.000 | ING Bank NV | EUR | 0,750 % | 18/02/2029 | 185.888,31 | 0,84 |
| 200.000 | ING Bank NV | EUR | 2,500 % | 21/02/2030 | 199.443,31 | 0,91 |
| 200.000 | ING Bank NV | EUR | 3,000 % | 21/05/2034 | 204.215,47 | 0,93 |
| 100.000 | Knab NV | EUR | 0,010 % | 16/11/2025 | 96.972,69 | 0,44 |
| | | | | | 1.451.105,51 | 6,59 |
| **Nueva Zelanda** | | | | | | |
| 100.000 | ANZ New Zealand Int'l Ltd./London | EUR | 3,951 % | 17/07/2026 | 102.568,91 | 0,47 |
| 100.000 | ANZ New Zealand Int'l Ltd./London | EUR | 0,895 % | 23/03/2027 | 96.293,95 | 0,44 |
| 100.000 | ASB Bank Ltd. | EUR | 0,250 % | 21/05/2031 | 84.546,46 | 0,38 |
| 100.000 | Bank of New Zealand | EUR | 2,552 % | 29/06/2027 | 99.741,30 | 0,45 |
| 200.000 | Bank of New Zealand | EUR | 3,708 % | 20/12/2028 | 207.800,88 | 0,94 |
| 400.000 | Westpac Securities NZ Ltd./London | EUR | 0,010 % | 08/06/2028 | 363.049,44 | 1,65 |
| | | | | | 954.000,94 | 4,33 |
| **Noruega** | | | | | | |
| 100.000 | DNB Boligkreditt AS | EUR | 0,010 % | 08/10/2027 | 93.122,79 | 0,42 |
| 433.000 | DNB Boligkreditt AS | EUR | 0,010 % | 21/01/2031 | 368.839,19 | 1,68 |
| 200.000 | SpareBank 1 Boligkreditt AS | EUR | 0,125 % | 05/11/2029 | 177.295,00 | 0,81 |
| 200.000 | SpareBank 1 SR-Bank ASA | EUR | 3,375 % | 14/11/2029 | 203.335,68 | 0,92 |
| 100.000 | SR-Boligkreditt AS | EUR | 0,010 % | 08/09/2028 | 90.795,24 | 0,41 |
| 200.000 | SR-Boligkreditt AS | EUR | 0,010 % | 10/03/2031 | 169.053,45 | 0,77 |
| | | | | | 1.102.441,35 | 5,01 |
| **Portugal** | | | | | | |
| 100.000 | Banco Santander Totta S.A. | EUR | 3,250 % | 15/02/2031 | 102.856,47 | 0,47 |
| **Singapur** | | | | | | |
| 200.000 | DBS Bank Ltd. | EUR | 2,812 % | 13/10/2025 | 199.916,00 | 0,91 |
| 150.000 | United Overseas Bank Ltd. | EUR | 0,010 % | 01/12/2027 | 138.124,50 | 0,63 |
| 100.000 | United Overseas Bank Ltd. | EUR | 0,100 % | 25/05/2029 | 88.632,00 | 0,40 |
| | | | | | 426.672,50 | 1,94 |
| **Corea del Sur** | | | | | | |
| 100.000 | KEB Hana Bank | EUR | 0,010 % | 26/01/2026 | 96.365,00 | 0,44 |
| 118.000 | Kookmin Bank | EUR | 0,052 % | 15/07/2025 | 115.186,88 | 0,52 |
| 100.000 | Kookmin Bank | EUR | 0,048 % | 19/10/2026 | 94.727,00 | 0,43 |
| 100.000 | Kookmin Bank | EUR | 4,000 % | 13/04/2027 | 102.794,00 | 0,47 |
| 100.000 | Korea Housing Finance Corp. | EUR | 0,010 % | 07/07/2025 | 97.805,71 | 0,44 |
| 200.000 | Korea Housing Finance Corp. | EUR | 1,963 % | 19/07/2026 | 197.882,00 | 0,90 |
| 100.000 | Korea Housing Finance Corp. | EUR | 4,082 % | 25/09/2027 | 104.089,00 | 0,47 |
| 140.000 | Korea Housing Finance Corp. | EUR | 3,124 % | 18/03/2029 | 142.979,20 | 0,65 |
| | | | | | 951.828,79 | 4,32 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO COVERED BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 98,04 % (continuación)** | | | | | | |
| **España** | | | | | | |
| 100.000 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. | EUR | 3,125 % | 17/07/2027 | 101.701,19 | 0,46 |
| 100.000 | Banco de Sabadell S.A. | EUR | 3,500 % | 28/08/2026 | 101.662,05 | 0,46 |
| 200.000 | Banco de Sabadell S.A. | EUR | 3,250 % | 05/06/2034 | 206.908,56 | 0,94 |
| 400.000 | Banco Santander S.A. | EUR | 3,250 % | 14/02/2028 | 409.084,68 | 1,86 |
| 100.000 | Banco Santander S.A. | EUR | 3,125 % | 28/05/2029 | 102.436,01 | 0,47 |
| 200.000 | Banco Santander S.A. | EUR | 2,750 % | 08/09/2032 | 199.170,57 | 0,90 |
| 100.000 | Bankinter S.A.(a) | EUR | 4,375 % | 03/05/2030 | 105.353,96 | 0,48 |
| 100.000 | CaixaBank S.A. | EUR | 4,125 % | 24/03/2036 | 110.411,00 | 0,50 |
| 200.000 | Programa Cedulas TDA Fondo de Titulizacion de Activos | EUR | 4,250 % | 28/03/2027 | 208.053,79 | 0,94 |
| | | | | | 1.544.781,81 | 7,01 |
| **Suecia** | | | | | | |
| 100.000 | Sveriges Sakerstallda Obligationer AB | EUR | 1,750 % | 10/02/2032 | 93.721,48 | 0,42 |
| **Reino Unido** | | | | | | |
| 130.000 | Coventry Building Society | EUR | 2,625 % | 07/12/2026 | 130.026,91 | 0,59 |
| 200.000 | Lloyds Bank PLC | EUR | 3,250 % | 02/02/2026 | 201.611,01 | 0,92 |
| 130.000 | Santander UK PLC | EUR | 1,125 % | 12/03/2027 | 125.715,42 | 0,57 |
| 124.000 | Santander UK PLC | EUR | 3,000 % | 12/03/2029 | 126.306,00 | 0,57 |
| | | | | | 583.659,34 | 2,65 |
| **TOTAL DE BONOS** | | | | | **21.591.478,80** | **98,04** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | | | **21.591.478,80** | **98,04** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | | | **21.591.478,80** | **98,04** |

**Contratos de futuros – (0,01) %**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **EUR** | | | | |
| 1 | Euro-Bund Futures 06/12/2024 | Long | 134.920,00 | 2.120,00 | 0,01 |
| 12 | Euro-Schatz Futures 06/12/2024 | Long | 1.286.100,00 | 6.960,00 | 0,03 |
| | | | 1.421.020,00 | 9.080,00 | 0,04 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **9.080,00** | **0,04** |

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **EUR** | | | | |
| (9) | Euro-Bobl Futures 06/12/2024 | Short | 1.080.450,00 | (11.925,00) | (0,05) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **(11.925,00)** | **(0,05)** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO COVERED BOND

| | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **21.588.633,80** | **98,03** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **434.309,97** | **1,97** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **22.022.943,77** | **100,00** |

(a) Los tipos de cupones variables y flotantes son los que se aplicarán a 30 de septiembre de 2024.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Bonos - 97,81 %** | | | | | | |
| **Australia** | | | | | | |
| 2.500.000 | Australia & New Zealand Banking Group Ltd.[a] | EUR | 5,101 % | 03/02/2033 | 2.620.139,68 | 0,13 |
| 2.000.000 | Commonwealth Bank of Australia[a] | EUR | 4,266 % | 04/06/2034 | 2.051.312,70 | 0,10 |
| 18.945.000 | National Australia Bank Ltd. | EUR | 3,125 % | 28/02/2030 | 19.133.699,78 | 0,95 |
| 8.880.000 | Telstra Group Ltd. | EUR | 3,500 % | 03/09/2036 | 9.036.430,52 | 0,45 |
| 5.966.000 | Toyota Finance Australia Ltd. | EUR | 3,386 % | 18/03/2030 | 6.018.434,46 | 0,30 |
| 5.753.000 | Westpac Banking Corp.[a] | EUR | 0,766 % | 13/05/2031 | 5.500.415,17 | 0,28 |
| | | | | | 44.360.432,31 | 2,21 |
| **Austria** | | | | | | |
| 8.700.000 | Erste Group Bank AG[a] | EUR | 0,100 % | 16/11/2028 | 8.016.481,72 | 0,40 |
| 2.400.000 | Erste Group Bank AG[a] | EUR | 4,250 % | 30/05/2030 | 2.527.527,98 | 0,13 |
| 4.400.000 | Erste Group Bank AG[a] | EUR | 1,000 % | 10/06/2030 | 4.301.489,63 | 0,21 |
| 4.200.000 | Erste Group Bank AG[a] | EUR | 4,000 % | 16/01/2031 | 4.401.475,30 | 0,22 |
| 5.500.000 | Erste Group Bank AG[a] | EUR | 1,625 % | 08/09/2031 | 5.299.486,83 | 0,26 |
| 4.000.000 | Erste Group Bank AG[a] | EUR | 3,250 % | 27/08/2032 | 4.011.245,36 | 0,20 |
| 1.400.000 | Erste Group Bank AG[a] | EUR | 0,875 % | 15/11/2032 | 1.289.778,34 | 0,06 |
| 1.300.000 | Raiffeisen Bank International AG | EUR | 0,375 % | 25/09/2026 | 1.237.164,55 | 0,06 |
| 3.400.000 | Raiffeisen Bank International AG[a] | EUR | 1,500 % | 12/03/2030 | 3.360.945,70 | 0,17 |
| 400.000 | Raiffeisen Bank International AG[a] | EUR | 2,875 % | 18/06/2032 | 379.329,33 | 0,02 |
| 7.100.000 | Raiffeisen Bank International AG[a] | EUR | 5,250 % | 02/01/2035 | 7.144.381,32 | 0,36 |
| | | | | | 41.969.306,06 | 2,09 |
| **Bélgica** | | | | | | |
| 1.800.000 | Aliaxis Finance S.A. | EUR | 0,875 % | 08/11/2028 | 1.603.184,65 | 0,08 |
| 1.000.000 | Anheuser-Busch InBev S.A./NV | EUR | 1,650 % | 28/03/2031 | 928.184,27 | 0,05 |
| 7.570.000 | Anheuser-Busch InBev S.A./NV | EUR | 2,875 % | 02/04/2032 | 7.505.325,40 | 0,37 |
| 3.000.000 | Anheuser-Busch InBev S.A./NV | EUR | 2,750 % | 17/03/2036 | 2.827.102,68 | 0,14 |
| 15.050.000 | Anheuser-Busch InBev S.A./NV | EUR | 3,750 % | 22/03/2037 | 15.397.681,64 | 0,77 |
| 2.000.000 | Belfius Bank S.A. | EUR | 3,750 % | 22/01/2029 | 2.050.110,88 | 0,10 |
| 3.800.000 | Belfius Bank S.A. | EUR | 3,625 % | 11/06/2030 | 3.903.685,36 | 0,20 |
| 2.100.000 | KBC Group NV[a] | EUR | 4,375 % | 23/11/2027 | 2.162.141,27 | 0,11 |
| 3.700.000 | KBC Group NV[a] | EUR | 4,250 % | 28/11/2029 | 3.858.407,29 | 0,19 |
| 1.100.000 | KBC Group NV[a] | EUR | 0,500 % | 03/12/2029 | 1.092.983,41 | 0,05 |
| 5.600.000 | KBC Group NV[a] | EUR | 4,375 % | 19/04/2030 | 5.875.311,46 | 0,29 |
| 1.400.000 | KBC Group NV | EUR | 3,000 % | 25/08/2030 | 1.378.291,35 | 0,07 |
| 4.100.000 | KBC Group NV | EUR | 4,375 % | 06/12/2031 | 4.396.211,31 | 0,22 |
| 10.800.000 | KBC Group NV[a] | EUR | 4,750 % | 17/04/2035 | 11.214.967,86 | 0,56 |
| 1.700.000 | Proximus SADP | EUR | 4,000 % | 08/03/2030 | 1.779.354,44 | 0,09 |
| | | | | | 65.972.943,27 | 3,29 |
| **Bermudas** | | | | | | |
| 4.450.000 | Aegon Ltd.[a],[b] | EUR | 5,625 % | Perp. | 4.383.729,84 | 0,22 |
| **Islas Vírgenes Británicas** | | | | | | |
| 3.534.000 | Global Switch Holdings Ltd. | EUR | 2,250 % | 31/05/2027 | 3.476.773,51 | 0,17 |
| **Canadá** | | | | | | |
| 9.329.000 | Fairfax Financial Holdings Ltd. | EUR | 2,750 % | 29/03/2028 | 9.189.039,07 | 0,46 |
| 7.089.000 | Federation des Caisses Desjardins du Quebec | EUR | 3,467 % | 05/09/2029 | 7.208.307,73 | 0,36 |
| 7.970.000 | Great-West Lifeco, Inc. | EUR | 4,700 % | 16/11/2029 | 8.567.234,50 | 0,43 |
| 1.400.000 | Royal Bank of Canada | EUR | 0,010 % | 05/10/2028 | 1.265.861,07 | 0,06 |
| 835.000 | Toronto-Dominion Bank/The | EUR | 2,551 % | 03/08/2027 | 829.833,15 | 0,04 |
| 2.200.000 | Toronto-Dominion Bank/The | EUR | 3,631 % | 13/12/2029 | 2.255.779,94 | 0,11 |
| | | | | | 29.316.055,46 | 1,46 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 97,81 % (continuación)** | | | | | | |
| **República Checa** | | | | | | |
| 2.200.000 | Ceska sporitelna AS[a] | EUR | 5,737 % | 08/03/2028 | 2.288.330,00 | 0,12 |
| 2.800.000 | Ceska sporitelna AS[a] | EUR | 4,570 % | 03/07/2031 | 2.855.888,00 | 0,14 |
| | | | | | 5.144.218,00 | 0,26 |
| **Dinamarca** | | | | | | |
| 6.742.000 | Carlsberg Breweries AS | EUR | 0,375 % | 30/06/2027 | 6.312.986,04 | 0,32 |
| 3.800.000 | Carlsberg Breweries AS | EUR | 0,875 % | 01/07/2029 | 3.450.064,84 | 0,17 |
| 5.288.000 | Danske Bank A/S[a] | EUR | 4,750 % | 21/06/2030 | 5.639.533,02 | 0,28 |
| 1.400.000 | Danske Bank A/S[a] | EUR | 4,125 % | 10/01/2031 | 1.472.288,44 | 0,07 |
| 3.600.000 | Jyske Bank A/S[a] | EUR | 5,125 % | 01/05/2035 | 3.789.460,98 | 0,19 |
| | | | | | 20.664.333,32 | 1,03 |
| **Finlandia** | | | | | | |
| 1.677.000 | Balder Finland OYJ | EUR | 1,000 % | 20/01/2029 | 1.488.414,63 | 0,07 |
| 1.500.000 | Kojamo OYJ | EUR | 1,625 % | 07/03/2025 | 1.485.651,30 | 0,07 |
| 1.019.000 | Metso OYJ | EUR | 4,875 % | 07/12/2027 | 1.068.378,89 | 0,05 |
| 430.000 | Metso OYJ | EUR | 0,875 % | 26/05/2028 | 396.686,00 | 0,02 |
| 4.477.000 | Neste OYJ | EUR | 3,875 % | 21/05/2031 | 4.584.847,93 | 0,23 |
| 3.918.000 | OP Corporate Bank PLC[a] | EUR | 1,625 % | 09/06/2030 | 3.853.907,48 | 0,19 |
| 3.170.000 | Sampo OYJ[a] | EUR | 3,375 % | 23/05/2049 | 3.105.984,23 | 0,16 |
| 4.500.000 | Teollisuuden Voima OYJ | EUR | 2,625 % | 31/03/2027 | 4.458.786,71 | 0,22 |
| 7.000.000 | Teollisuuden Voima OYJ | EUR | 1,375 % | 23/06/2028 | 6.561.888,20 | 0,33 |
| 7.540.000 | Teollisuuden Voima OYJ | EUR | 4,750 % | 01/06/2030 | 7.972.860,69 | 0,40 |
| | | | | | 34.977.406,06 | 1,74 |
| **Francia** | | | | | | |
| 1.506.000 | AXA S.A.[a],[b] | EUR | 6,375 % | Perp. | 1.574.049,65 | 0,08 |
| 3.200.000 | Ayvens S.A. | EUR | 3,875 % | 24/01/2028 | 3.259.242,08 | 0,16 |
| 4.700.000 | Ayvens S.A. | EUR | 4,875 % | 06/10/2028 | 4.975.034,65 | 0,25 |
| 3.100.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 3,875 % | 26/01/2028 | 3.173.547,53 | 0,16 |
| 400.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 0,250 % | 19/07/2028 | 360.096,96 | 0,02 |
| 900.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 0,625 % | 03/11/2028 | 814.271,59 | 0,04 |
| 2.700.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 4,125 % | 13/03/2029 | 2.827.925,51 | 0,14 |
| 5.200.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 4,375 % | 02/05/2030 | 5.437.780,97 | 0,27 |
| 2.600.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 4,125 % | 18/09/2030 | 2.746.824,26 | 0,14 |
| 4.800.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 4,750 % | 10/11/2031 | 5.163.683,86 | 0,26 |
| 1.500.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 1,125 % | 19/11/2031 | 1.247.503,80 | 0,06 |
| 4.800.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A.[a] | EUR | 3,875 % | 16/06/2032 | 4.818.321,79 | 0,24 |
| 5.900.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 3,750 % | 01/02/2033 | 6.107.347,77 | 0,30 |
| 2.500.000 | Banque Stellantis France SACA | EUR | 3,500 % | 19/07/2027 | 2.525.692,85 | 0,13 |
| 1.000.000 | BNP Paribas S.A.[a] | EUR | 0,250 % | 13/04/2027 | 957.612,64 | 0,05 |
| 6.500.000 | BNP Paribas S.A.[a] | EUR | 0,500 % | 19/02/2028 | 6.113.867,37 | 0,31 |
| 5.300.000 | BNP Paribas S.A. | EUR | 3,625 % | 01/09/2029 | 5.397.696,97 | 0,27 |
| 600.000 | BNP Paribas S.A.[a] | EUR | 0,500 % | 19/01/2030 | 532.158,75 | 0,03 |
| 1.200.000 | BNP Paribas S.A.[a] | EUR | 2,375 % | 20/11/2030 | 1.181.504,15 | 0,06 |
| 5.000.000 | BNP Paribas S.A.[a] | EUR | 1,125 % | 15/01/2032 | 4.713.952,40 | 0,24 |
| 5.000.000 | BNP Paribas S.A.[a] | EUR | 4,125 % | 26/09/2032 | 5.296.973,60 | 0,26 |
| 4.700.000 | Bouygues S.A. | EUR | 3,875 % | 17/07/2031 | 4.878.723,19 | 0,24 |
| 1.100.000 | Bouygues S.A. | EUR | 4,625 % | 07/06/2032 | 1.192.292,00 | 0,06 |
| 4.200.000 | BPCE S.A. | EUR | 4,125 % | 10/07/2028 | 4.378.621,72 | 0,22 |
| 1.000.000 | BPCE S.A.[a] | EUR | 4,125 % | 08/03/2033 | 1.030.258,13 | 0,05 |
| 4.000.000 | Carrefour S.A. | EUR | 4,375 % | 14/11/2031 | 4.256.161,68 | 0,21 |
| 900.000 | CNP Assurances SACA[a] | EUR | 2,500 % | 30/06/2051 | 818.748,49 | 0,04 |
| 4.800.000 | Covivio S.A./France | EUR | 4,625 % | 05/06/2032 | 5.039.073,65 | 0,25 |
| 1.600.000 | Credit Agricole Assurances S.A.[a] | EUR | 4,750 % | 27/09/2048 | 1.654.928,18 | 0,08 |
| 3.700.000 | Credit Agricole S.A.[a] | EUR | 1,625 % | 05/06/2030 | 3.643.978,67 | 0,18 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 97,81 % (continuación)** | | | | | | |
| **Francia (continuación)** | | | | | | |
| 2.600.000 | Credit Agricole S.A.[a] | EUR | 3,750 % | 23/01/2031 | 2.647.758,41 | 0,13 |
| 2.900.000 | Credit Agricole S.A. | EUR | 3,875 % | 20/04/2031 | 3.031.187,13 | 0,15 |
| 2.300.000 | Credit Agricole S.A.[a] | EUR | 5,500 % | 28/08/2033 | 2.444.667,42 | 0,12 |
| 1.800.000 | Credit Agricole S.A. | EUR | 3,750 % | 22/01/2034 | 1.866.659,42 | 0,09 |
| 6.300.000 | Credit Mutuel Arkea S.A. | EUR | 3,375 % | 19/09/2027 | 6.392.198,86 | 0,32 |
| 2.100.000 | Credit Mutuel Arkea S.A.[a] | EUR | 1,875 % | 25/10/2029 | 2.097.187,07 | 0,11 |
| 5.000.000 | Elis S.A. | EUR | 1,625 % | 03/04/2028 | 4.697.724,75 | 0,23 |
| 5.700.000 | Elis S.A. | EUR | 3,750 % | 21/03/2030 | 5.741.663,75 | 0,29 |
| 3.100.000 | Engie S.A. | EUR | 4,250 % | 11/01/2043 | 3.157.736,69 | 0,16 |
| 4.600.000 | Kering S.A. | EUR | 3,625 % | 05/09/2031 | 4.706.497,68 | 0,24 |
| 3.000.000 | Kering S.A. | EUR | 3,875 % | 05/09/2035 | 3.073.842,48 | 0,15 |
| 5.500.000 | Kering S.A. | EUR | 3,625 % | 11/03/2036 | 5.462.049,51 | 0,27 |
| 2.000.000 | Klepierre S.A. | EUR | 3,875 % | 23/09/2033 | 2.028.329,00 | 0,10 |
| 3.900.000 | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 3,500 % | 07/09/2033 | 4.046.564,93 | 0,20 |
| 9.100.000 | Pernod Ricard S.A. | EUR | 3,750 % | 15/09/2033 | 9.373.683,50 | 0,47 |
| 2.300.000 | Praemia Healthcare SACA | EUR | 5,500 % | 19/09/2028 | 2.443.121,23 | 0,12 |
| 800.000 | Praemia Healthcare SACA | EUR | 1,375 % | 17/09/2030 | 703.415,90 | 0,04 |
| 2.120.000 | RCI Banque S.A. | EUR | 1,750 % | 10/04/2026 | 2.071.658,66 | 0,10 |
| 2.174.000 | RCI Banque S.A. | EUR | 4,625 % | 13/07/2026 | 2.213.832,55 | 0,11 |
| 7.100.000 | Schneider Electric SE | EUR | 3,000 % | 03/09/2030 | 7.169.688,77 | 0,36 |
| 1.000.000 | Schneider Electric SE | EUR | 3,500 % | 12/06/2033 | 1.034.181,79 | 0,05 |
| 2.700.000 | Societe Generale S.A.[a] | EUR | 4,250 % | 06/12/2030 | 2.774.721,37 | 0,14 |
| 3.500.000 | Societe Generale S.A.[a] | EUR | 4,875 % | 21/11/2031 | 3.700.280,54 | 0,18 |
| 1.600.000 | Societe Generale S.A. | EUR | 5,625 % | 02/06/2033 | 1.723.397,58 | 0,09 |
| 700.000 | Sogecap S.A.[a] | EUR | 6,500 % | 16/05/2044 | 774.521,98 | 0,04 |
| 7.400.000 | SuezSACA | EUR | 2,375 % | 24/05/2030 | 7.054.612,03 | 0,35 |
| 700.000 | TDF Infrastructure SASU | EUR | 1,750 % | 01/12/2029 | 632.769,88 | 0,03 |
| 1.500.000 | TotalEnergies Capital International S.A. | EUR | 1,994 % | 08/04/2032 | 1.400.658,45 | 0,07 |
| 1.000.000 | TotalEnergies Capital International S.A. | EUR | 1,535 % | 31/05/2039 | 783.947,24 | 0,04 |
| 5.900.000 | TotalEnergies SE[a],[b] | EUR | 2,000 % | Perp. | 5.468.282,51 | 0,27 |
| 13.748.000 | TotalEnergies SE[a],[b] | EUR | 2,625 % | Perp. | 13.660.552,96 | 0,68 |
| 11.750.000 | TotalEnergies SE[a],[b] | EUR | 3,369 % | Perp. | 11.649.011,34 | 0,58 |
| 7.100.000 | Veolia Environnement S.A.[a],[b] | EUR | 2,250 % | Perp. | 6.912.439,66 | 0,35 |
| 3.400.000 | Veolia Environnement S.A.[a],[b] | EUR | 5,993 % | Perp. | 3.616.579,29 | 0,18 |
| 500.000 | Veolia Environnement S.A. | EUR | 1,250 % | 15/04/2028 | 474.287,02 | 0,02 |
| | | | | | 233.147.586,21 | 11,63 |
| **Alemania** | | | | | | |
| 2.200.000 | Allianz SE[a] | EUR | 1,301 % | 25/09/2049 | 1.969.771,34 | 0,10 |
| 3.000.000 | Amprion GmbH | EUR | 3,971 % | 22/09/2032 | 3.134.785,98 | 0,16 |
| 1.500.000 | Commerzbank AG[a] | EUR | 5,250 % | 25/03/2029 | 1.597.795,76 | 0,08 |
| 3.800.000 | Commerzbank AG[a] | EUR | 4,875 % | 16/10/2034 | 3.916.537,53 | 0,19 |
| 988.000 | Deutsche Bank AG[a] | EUR | 1,375 % | 10/06/2026 | 974.658,34 | 0,05 |
| 2.100.000 | Deutsche Bank AG | EUR | 1,625 % | 20/01/2027 | 2.031.804,52 | 0,10 |
| 1.700.000 | Deutsche Bank AG[a] | EUR | 4,000 % | 12/07/2028 | 1.734.268,26 | 0,09 |
| 6.000.000 | Deutsche Bank AG[a] | EUR | 4,125 % | 04/04/2030 | 6.151.669,92 | 0,31 |
| 3.300.000 | Deutsche Bank AG[a] | EUR | 1,750 % | 19/11/2030 | 3.014.816,48 | 0,15 |
| 1.400.000 | Deutsche Bank AG[a] | EUR | 1,375 % | 17/02/2032 | 1.215.560,61 | 0,06 |
| 200.000 | Deutsche Lufthansa AG | EUR | 3,000 % | 29/05/2026 | 199.100,76 | 0,01 |
| 3.500.000 | Deutsche Lufthansa AG | EUR | 2,875 % | 16/05/2027 | 3.466.443,93 | 0,17 |
| 2.251.000 | E.ON SE | EUR | 4,125 % | 25/03/2044 | 2.311.827,58 | 0,11 |
| 4.400.000 | Eurogrid GmbH | EUR | 1,500 % | 18/04/2028 | 4.195.415,18 | 0,21 |
| 1.500.000 | Eurogrid GmbH | EUR | 3,279 % | 05/09/2031 | 1.495.535,49 | 0,07 |
| 1.000.000 | Evonik Industries AG[a] | EUR | 1,375 % | 02/09/2081 | 941.915,11 | 0,05 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 97,81 % (continuación)** | | | | | | |
| **Alemania (continuación)** | | | | | | |
| 3.000.000 | Hannover Rueck SE[(a)] | EUR | 1,125 % | 09/10/2039 | 2.677.784,55 | 0,13 |
| 2.800.000 | Hannover Rueck SE[(a)] | EUR | 1,750 % | 08/10/2040 | 2.532.930,82 | 0,13 |
| 4.427.000 | Knorr-Bremse AG | EUR | 3,000 % | 30/09/2029 | 4.428.045,61 | 0,22 |
| 5.776.000 | Knorr-Bremse AG | EUR | 3,250 % | 30/09/2032 | 5.743.976,99 | 0,29 |
| 700.000 | LEG Immobilien SE | EUR | 0,875 % | 17/01/2029 | 632.046,45 | 0,03 |
| 2.700.000 | LEG Immobilien SE | EUR | 1,000 % | 19/11/2032 | 2.185.933,42 | 0,11 |
| 3.600.000 | Robert Bosch GmbH | EUR | 4,000 % | 02/06/2035 | 3.715.541,68 | 0,18 |
| 800.000 | Robert Bosch GmbH | EUR | 4,375 % | 02/06/2043 | 827.963,24 | 0,04 |
| 2.499.000 | RWE AG | EUR | 3,625 % | 13/02/2029 | 2.585.293,42 | 0,13 |
| 12.823.000 | RWE AG | EUR | 2,750 % | 24/05/2030 | 12.574.437,56 | 0,63 |
| 6.300.000 | Santander Consumer Bank AG | EUR | 4,500 % | 30/06/2026 | 6.457.661,91 | 0,32 |
| 6.100.000 | Santander Consumer Bank AG | EUR | 4,375 % | 13/09/2027 | 6.359.986,64 | 0,32 |
| 12.000.000 | Schaeffler AG | EUR | 4,500 % | 28/03/2030 | 11.829.216,36 | 0,59 |
| 565.000 | Symrise AG | EUR | 1,250 % | 29/11/2025 | 551.959,17 | 0,03 |
| 7.800.000 | Talanx AG[(a)] | EUR | 2,250 % | 05/12/2047 | 7.475.626,00 | 0,37 |
| 100.000 | Volkswagen Bank GmbH | EUR | 4,250 % | 07/01/2026 | 101.204,12 | 0,00 |
| 4.001.000 | Volkswagen Financial Services Overseas AG | EUR | 3,875 % | 10/09/2030 | 4.021.491,64 | 0,20 |
| 13.150.000 | Volkswagen Leasing GmbH | EUR | 3,875 % | 11/10/2028 | 13.323.517,67 | 0,66 |
| 1.500.000 | Vonovia SE | EUR | 4,750 % | 23/05/2027 | 1.564.689,11 | 0,08 |
| 1.100.000 | Vonovia SE | EUR | 0,375 % | 16/06/2027 | 1.027.871,09 | 0,05 |
| 2.300.000 | Vonovia SE | EUR | 0,625 % | 07/10/2027 | 2.145.811,17 | 0,11 |
| 4.400.000 | Vonovia SE | EUR | 0,250 % | 01/09/2028 | 3.918.777,98 | 0,19 |
| 1.300.000 | Vonovia SE | EUR | 0,500 % | 14/09/2029 | 1.137.051,64 | 0,06 |
| 5.200.000 | Vonovia SE | EUR | 0,625 % | 14/12/2029 | 4.542.266,40 | 0,23 |
| 2.200.000 | Vonovia SE | EUR | 1,000 % | 09/07/2030 | 1.920.175,84 | 0,10 |
| 500.000 | Vonovia SE | EUR | 0,625 % | 24/03/2031 | 415.765,00 | 0,02 |
| 1.500.000 | Vonovia SE | EUR | 0,750 % | 01/09/2032 | 1.205.264,03 | 0,06 |
| 3.500.000 | Vonovia SE | EUR | 4,250 % | 10/04/2034 | 3.596.380,94 | 0,18 |
| 1.000.000 | Vonovia SE | EUR | 1,000 % | 28/01/2041 | 629.525,09 | 0,03 |
| 500.000 | Vonovia SE | EUR | 1,625 % | 01/09/2051 | 294.543,42 | 0,01 |
| 1.700.000 | ZF Finance GmbH | EUR | 2,250 % | 03/05/2028 | 1.534.250,00 | 0,08 |
| | | | | | 150.308.895,75 | 7,49 |
| **Grecia** | | | | | | |
| 2.300.000 | National Bank of Greece S.A.[(a)] | EUR | 4,500 % | 29/01/2029 | 2.364.879,34 | 0,12 |
| 3.219.000 | Piraeus Bank S.A.[(a)] | EUR | 4,625 % | 17/07/2029 | 3.302.509,10 | 0,16 |
| | | | | | 5.667.388,44 | 0,28 |
| **Hungría** | | | | | | |
| 2.400.000 | OTP Bank Nyrt[(a)] | EUR | 6,125 % | 05/10/2027 | 2.494.536,00 | 0,12 |
| **Islandia** | | | | | | |
| 3.000.000 | Arion Banki HF | EUR | 0,375 % | 14/07/2025 | 2.929.446,27 | 0,15 |
| 1.300.000 | Arion Banki HF | EUR | 7,250 % | 25/05/2026 | 1.382.145,95 | 0,07 |
| 2.795.000 | Arion Banki HF | EUR | 4,625 % | 21/11/2028 | 2.909.502,12 | 0,14 |
| 2.438.000 | Landsbankinn HF | EUR | 6,375 % | 12/03/2027 | 2.596.126,63 | 0,13 |
| | | | | | 9.817.220,97 | 0,49 |
| **Irlanda** | | | | | | |
| 1.076.000 | AIB Group PLC[(a)] | EUR | 0,500 % | 17/11/2027 | 1.021.629,06 | 0,05 |
| 4.180.000 | AIB Group PLC[(a)] | EUR | 2,250 % | 04/04/2028 | 4.099.905,35 | 0,20 |
| 2.000.000 | AIB Group PLC[(a)] | EUR | 4,625 % | 23/07/2029 | 2.100.761,10 | 0,11 |
| 2.700.000 | AIB Group PLC[(a)] | EUR | 2,875 % | 30/05/2031 | 2.664.529,80 | 0,13 |
| 1.481.000 | AIB Group PLC[(a)] | EUR | 4,625 % | 20/05/2035 | 1.516.571,00 | 0,08 |
| 2.144.000 | Bank of Ireland Group PLC[(a)] | EUR | 0,375 % | 10/05/2027 | 2.059.374,26 | 0,10 |
| 1.309.000 | Bank of Ireland Group PLC[(a)] | EUR | 5,000 % | 04/07/2031 | 1.420.259,65 | 0,07 |
| 2.344.000 | CCEP Finance Ireland DAC | EUR | 0,875 % | 06/05/2033 | 1.929.563,95 | 0,10 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 97,81 % (continuación)** | | | | | | |
| **Irlanda (continuación)** | | | | | | |
| 1.653.000 | ESB Finance DAC | EUR | 3,750 % | 25/01/2043 | 1.616.139,46 | 0,08 |
| 6.853.000 | Glencore Capital Finance DAC | EUR | 4,154 % | 29/04/2031 | 7.065.674,08 | 0,35 |
| 13.800.000 | Linde PLC | EUR | 3,625 % | 12/06/2034 | 14.295.839,80 | 0,71 |
| 12.200.000 | Linde PLC | EUR | 3,400 % | 14/02/2036 | 12.260.305,70 | 0,61 |
| 8.850.000 | PartnerRe Ireland Finance DAC | EUR | 1,250 % | 15/09/2026 | 8.559.985,50 | 0,43 |
| 13.300.000 | Permanent TSB Group Holdings PLC[(a)] | EUR | 6,625 % | 25/04/2028 | 14.280.903,20 | 0,71 |
| 1.250.000 | Permanent TSB Group Holdings PLC[(a)] | EUR | 6,625 % | 30/06/2029 | 1.383.419,69 | 0,07 |
| 2.691.000 | Permanent TSB Group Holdings PLC[(a)] | EUR | 4,250 % | 10/07/2030 | 2.768.117,84 | 0,14 |
| 4.595.000 | Smurfit Kappa Acquisitions ULC | EUR | 2,875 % | 15/01/2026 | 4.579.146,84 | 0,23 |
| 1.230.000 | Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.[(a)] | USD | 3,000 % | 19/04/2051 | 967.669,82 | 0,05 |
| | | | | | 84.589.796,10 | 4,22 |
| **Italia** | | | | | | |
| 2.228.000 | Autostrade per l'Italia SpA | EUR | 4,750 % | 24/01/2031 | 2.361.747,62 | 0,12 |
| 2.000.000 | Enel SpA[(a),(b)] | EUR | 3,375 % | Perp. | 1.969.082,88 | 0,10 |
| 3.489.000 | Enel SpA[(a),(b)] | EUR | 6,375 % | Perp. | 3.729.616,37 | 0,19 |
| 9.000.000 | Infrastrutture Wireless Italiane SpA | EUR | 1,875 % | 08/07/2026 | 8.790.859,17 | 0,44 |
| 3.500.000 | Infrastrutture Wireless Italiane SpA | EUR | 1,750 % | 19/04/2031 | 3.199.495,71 | 0,16 |
| 575.000 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 1,000 % | 19/11/2026 | 553.604,76 | 0,03 |
| 750.000 | Intesa Sanpaolo SpA | USD | 4,000 % | 23/09/2029 | 646.633,78 | 0,03 |
| 2.029.000 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 5,125 % | 29/08/2031 | 2.242.999,48 | 0,11 |
| 2.917.000 | Terna - Rete Elettrica Nazionale[(a),(b)] | EUR | 4,750 % | Perp. | 2.982.574,22 | 0,15 |
| 10.373.000 | Terna - Rete Elettrica Nazionale | EUR | 3,500 % | 17/01/2031 | 10.542.260,60 | 0,52 |
| | | | | | 37.018.874,59 | 1,85 |
| **Japón** | | | | | | |
| 9.103.000 | Asahi Group Holdings Ltd. | EUR | 0,336 % | 19/04/2027 | 8.557.806,13 | 0,43 |
| 4.000.000 | Asahi Group Holdings Ltd. | EUR | 0,541 % | 23/10/2028 | 3.640.515,88 | 0,18 |
| 2.222.000 | East Japan Railway Co. | EUR | 3,976 % | 05/09/2032 | 2.362.945,15 | 0,12 |
| 4.448.000 | East Japan Railway Co. | EUR | 1,850 % | 13/04/2033 | 4.047.920,24 | 0,20 |
| 8.000.000 | East Japan Railway Co. | EUR | 3,533 % | 04/09/2036 | 8.109.707,20 | 0,40 |
| 903.000 | Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.[(a)] | EUR | 4,636 % | 07/06/2031 | 966.743,62 | 0,05 |
| 8.410.000 | Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.[(a)] | EUR | 3,556 % | 05/09/2032 | 8.517.010,61 | 0,42 |
| 1.500.000 | Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. | EUR | 1,413 % | 14/06/2027 | 1.446.101,85 | 0,07 |
| 9.389.000 | Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. | EUR | 0,632 % | 23/10/2029 | 8.291.493,41 | 0,41 |
| 7.075.000 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | EUR | 2,250 % | 21/11/2026 | 7.003.223,49 | 0,35 |
| 3.922.000 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | EUR | 0,750 % | 09/07/2027 | 3.715.733,55 | 0,19 |
| 2.300.000 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | EUR | 1,000 % | 09/07/2029 | 2.108.839,02 | 0,11 |
| 4.800.000 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | EUR | 3,000 % | 21/11/2030 | 4.789.175,09 | 0,24 |
| | | | | | 63.557.215,24 | 3,17 |
| **Luxemburgo** | | | | | | |
| 700.000 | Aroundtown S.A. | EUR | 1,625 % | 31/01/2028 | 645.475,54 | 0,03 |
| 400.000 | Aroundtown S.A. | EUR | 1,450 % | 09/07/2028 | 363.057,67 | 0,02 |
| 11.605.000 | Becton Dickinson Euro Finance Sarl | EUR | 4,029 % | 07/06/2036 | 12.029.160,66 | 0,60 |
| 1.600.000 | Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl | EUR | 3,625 % | 29/10/2029 | 1.579.533,58 | 0,08 |
| 300.000 | CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund | EUR | 0,500 % | 27/01/2028 | 273.611,21 | 0,01 |
| 1.200.000 | CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund | EUR | 0,900 % | 12/10/2029 | 1.059.448,67 | 0,05 |
| 1.000.000 | CNH Industrial Finance Europe S.A. | EUR | 1,875 % | 19/01/2026 | 983.168,91 | 0,05 |
| 2.000.000 | CNH Industrial Finance Europe S.A. | EUR | 1,625 % | 03/07/2029 | 1.861.866,08 | 0,09 |
| 5.495.000 | DH Europe Finance II Sarl | EUR | 0,750 % | 18/09/2031 | 4.735.546,16 | 0,24 |
| 300.000 | DH Europe Finance II Sarl | EUR | 1,800 % | 18/09/2049 | 211.833,15 | 0,01 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 97,81 % (continuación)** | | | | | | |
| **Luxemburgo (continuación)** | | | | | | |
| 200.000 | Grand City Properties S.A.[(a),(b)] | EUR | 1,500 % | Perp. | 178.639,81 | 0,01 |
| 600.000 | Grand City Properties S.A. | EUR | 0,125 % | 11/01/2028 | 536.248,73 | 0,03 |
| 1.100.000 | Grand City Properties S.A. | EUR | 4,375 % | 09/01/2030 | 1.120.905,45 | 0,06 |
| 2.175.000 | Highland Holdings Sarl | EUR | 0,318 % | 15/12/2026 | 2.060.915,05 | 0,10 |
| 2.000.000 | Logicor Financing Sarl | EUR | 1,500 % | 13/07/2026 | 1.935.766,46 | 0,10 |
| 4.002.000 | Logicor Financing Sarl | EUR | 1,625 % | 15/07/2027 | 3.819.677,88 | 0,19 |
| 500.000 | Logicor Financing Sarl | EUR | 0,875 % | 14/01/2031 | 415.406,70 | 0,02 |
| 7.630.000 | Medtronic Global Holdings SCA | EUR | 0,375 % | 15/10/2028 | 6.957.780,06 | 0,35 |
| 8.262.000 | Medtronic Global Holdings SCA | EUR | 3,375 % | 15/10/2034 | 8.398.526,41 | 0,42 |
| 1.974.000 | Medtronic Global Holdings SCA | EUR | 2,250 % | 07/03/2039 | 1.677.751,14 | 0,08 |
| 1.000.000 | Medtronic Global Holdings SCA | EUR | 1,500 % | 02/07/2039 | 758.833,91 | 0,04 |
| 1.600.000 | P3 Group Sarl | EUR | 1,625 % | 26/01/2029 | 1.472.063,58 | 0,07 |
| 200.000 | Prologis International Funding II S.A. | EUR | 0,875 % | 09/07/2029 | 178.987,71 | 0,01 |
| 1.500.000 | Prologis International Funding II S.A. | EUR | 3,625 % | 07/03/2030 | 1.517.557,47 | 0,08 |
| 268.000 | Prologis International Funding II S.A. | EUR | 1,625 % | 17/06/2032 | 234.283,41 | 0,01 |
| 7.381.000 | Prologis International Funding II S.A. | EUR | 3,700 % | 07/10/2034 | 7.345.073,79 | 0,37 |
| 1.500.000 | Repsol Europe Finance Sarl | EUR | 0,375 % | 06/07/2029 | 1.334.016,42 | 0,07 |
| 1.600.000 | Repsol Europe Finance Sarl | EUR | 0,875 % | 06/07/2033 | 1.316.897,50 | 0,06 |
| 8.900.000 | Repsol Europe Finance Sarl | EUR | 3,625 % | 05/09/2034 | 8.934.850,18 | 0,44 |
| 445.000 | SELP Finance Sarl | EUR | 1,500 % | 20/12/2026 | 430.044,48 | 0,02 |
| 567.000 | SES S.A. | EUR | 1,625 % | 22/03/2026 | 555.365,93 | 0,03 |
| 11.675.000 | SES S.A.[(a)] | EUR | 6,000 % | 12/09/2054 | 10.993.994,33 | 0,55 |
| 12.000.000 | Traton Finance Luxembourg S.A. | EUR | 4,000 % | 16/09/2025 | 12.056.456,88 | 0,60 |
| 8.300.000 | Traton Finance Luxembourg S.A. | EUR | 4,500 % | 23/11/2026 | 8.516.849,12 | 0,42 |
| | | | | | 106.489.594,03 | 5,31 |
| **Países Bajos** | | | | | | |
| 6.000.000 | Abertis Infraestructuras Finance BV[(a),(b)] | EUR | 2,625 % | Perp. | 5.739.964,62 | 0,29 |
| 1.500.000 | ABN AMRO Bank NV | EUR | 4,000 % | 16/01/2028 | 1.545.431,33 | 0,08 |
| 4.400.000 | ABN AMRO Bank NV[(a)] | EUR | 5,500 % | 21/09/2033 | 4.665.246,39 | 0,23 |
| 1.150.000 | Achmea BV[(a)] | EUR | 5,625 % | 02/11/2044 | 1.210.633,16 | 0,06 |
| 2.874.000 | AGCO International Holdings BV | EUR | 0,800 % | 06/10/2028 | 2.604.903,90 | 0,13 |
| 695.000 | Alliander NV[(a),(b)] | EUR | 1,625 % | Perp. | 682.704,71 | 0,03 |
| 12.656.000 | American Medical Systems Europe BV | EUR | 3,500 % | 08/03/2032 | 12.883.857,48 | 0,64 |
| 16.620.000 | Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd.[(a)] | USD | 5,750 % | 15/08/2050 | 14.904.750,18 | 0,74 |
| 4.630.000 | ASR Nederland NV[(a),(b)] | EUR | 6,625 % | Perp. | 4.686.484,94 | 0,23 |
| 17.328.000 | BMW International Investment BV | EUR | 3,125 % | 27/08/2030 | 17.393.941,01 | 0,87 |
| 6.466.000 | BNI Finance BV | EUR | 3,875 % | 01/12/2030 | 6.709.583,21 | 0,34 |
| 1.300.000 | Brenntag Finance BV | EUR | 0,500 % | 06/10/2029 | 1.143.528,79 | 0,06 |
| 5.707.000 | CNH Industrial NV | EUR | 3,750 % | 11/06/2031 | 5.784.416,77 | 0,29 |
| 150.000 | CTP NV | EUR | 0,500 % | 21/06/2025 | 146.625,05 | 0,01 |
| 410.000 | CTP NV | EUR | 0,875 % | 20/01/2026 | 396.914,14 | 0,02 |
| 2.837.000 | CTP NV | EUR | 0,750 % | 18/02/2027 | 2.680.084,31 | 0,13 |
| 4.487.000 | CTP NV | EUR | 4,750 % | 05/02/2030 | 4.645.893,69 | 0,23 |
| 1.567.000 | CTP NV | EUR | 1,500 % | 27/09/2031 | 1.336.268,71 | 0,07 |
| 5.000.000 | Daimler Truck International Finance BV | EUR | 3,375 % | 23/09/2030 | 5.003.847,95 | 0,25 |
| 1.968.000 | Danfoss Finance I BV | EUR | 0,375 % | 28/10/2028 | 1.763.251,48 | 0,09 |
| 3.478.000 | Danfoss Finance II BV | EUR | 4,125 % | 02/12/2029 | 3.619.935,41 | 0,18 |
| 2.200.000 | de Volksbank NV[(a)] | EUR | 1,750 % | 22/10/2030 | 2.157.751,07 | 0,11 |
| 5.835.000 | DSM BV | EUR | 3,625 % | 02/07/2034 | 5.991.472,59 | 0,30 |
| 300.000 | E.ON International Finance BV | EUR | 1,500 % | 31/07/2029 | 282.842,60 | 0,01 |
| 3.623.000 | E.ON International Finance BV | GBP | 6,375 % | 07/06/2032 | 4.703.133,24 | 0,23 |
| 3.200.000 | E.ON International Finance BV | EUR | 5,750 % | 14/02/2033 | 3.753.743,36 | 0,19 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 97,81 % (continuación)** | | | | | | |
| **Países Bajos (continuación)** | | | | | | |
| 1.900.000 | EDP Finance BV | EUR | 3,875 % | 11/03/2030 | 1.969.669,20 | 0,10 |
| 3.218.000 | ELM BV for Firmenich International S.A.[(a),(b)] | EUR | 3,750 % | Perp. | 3.199.137,08 | 0,16 |
| 385.000 | ELM BV for Swiss Reinsurance Co. Ltd.[(a),(b)] | EUR | 2,600 % | Perp. | 379.538,48 | 0,02 |
| 6.076.000 | EnBW International Finance BV | EUR | 3,500 % | 22/07/2031 | 6.203.717,03 | 0,31 |
| 5.542.000 | EnBW International Finance BV | EUR | 4,300 % | 23/05/2034 | 5.874.497,67 | 0,29 |
| 3.500.000 | Enel Finance International NV[(c)] | EUR | 0,750 % | 17/06/2030 | 3.071.811,58 | 0,15 |
| 2.849.000 | Enel Finance International NV | EUR | 0,875 % | 17/06/2036 | 2.101.518,55 | 0,11 |
| 6.200.000 | Global Switch Finance BV | EUR | 1,375 % | 07/10/2030 | 5.691.365,14 | 0,28 |
| 1.000.000 | Heimstaden Bostad Treasury BV | EUR | 0,625 % | 24/07/2025 | 970.273,16 | 0,05 |
| 400.000 | Heimstaden Bostad Treasury BV | EUR | 1,000 % | 13/04/2028 | 352.501,95 | 0,02 |
| 300.000 | Heimstaden Bostad Treasury BV | EUR | 0,750 % | 06/09/2029 | 246.797,41 | 0,01 |
| 2.098.000 | Heimstaden Bostad Treasury BV | EUR | 1,625 % | 13/10/2031 | 1.672.215,22 | 0,08 |
| 2.236.000 | IMCD NV | EUR | 4,875 % | 18/09/2028 | 2.355.478,04 | 0,12 |
| 3.885.000 | IMCD NV | EUR | 3,625 % | 30/04/2030 | 3.895.086,51 | 0,19 |
| 3.100.000 | ING Groep NV[(a)] | EUR | 4,875 % | 14/11/2027 | 3.218.584,61 | 0,16 |
| 5.300.000 | ING Groep NV[(a)] | EUR | 0,250 % | 18/02/2029 | 4.813.390,52 | 0,24 |
| 2.400.000 | ING Groep NV[(a)] | EUR | 4,500 % | 23/05/2029 | 2.508.618,38 | 0,13 |
| 1.900.000 | ING Groep NV[(a)] | EUR | 2,000 % | 22/03/2030 | 1.879.490,45 | 0,09 |
| 17.900.000 | ING Groep NV[(a)] | EUR | 3,500 % | 03/09/2030 | 18.115.514,57 | 0,90 |
| 6.000.000 | ING Groep NV[(a)] | EUR | 1,000 % | 13/11/2030 | 5.815.211,16 | 0,29 |
| 1.000.000 | ING Groep NV[(a)] | EUR | 0,875 % | 29/11/2030 | 889.455,17 | 0,04 |
| 7.300.000 | ING Groep NV[(a)] | EUR | 2,125 % | 26/05/2031 | 7.144.656,95 | 0,36 |
| 1.800.000 | ING Groep NV[(a)] | EUR | 5,000 % | 20/02/2035 | 1.894.455,79 | 0,09 |
| 7.900.000 | ING Groep NV[(a)] | EUR | 4,250 % | 26/08/2035 | 8.022.458,37 | 0,40 |
| 2.120.000 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 1,750 % | 02/04/2027 | 2.070.290,54 | 0,10 |
| 8.200.000 | Koninklijke KPN NV | EUR | 3,875 % | 16/02/2036 | 8.387.426,74 | 0,42 |
| 8.000.000 | Koninklijke Philips NV | EUR | 4,250 % | 08/09/2031 | 8.407.071,12 | 0,42 |
| 9.253.000 | MSD Netherlands Capital BV | EUR | 3,250 % | 30/05/2032 | 9.447.656,01 | 0,47 |
| 800.000 | NIBC Bank NV | EUR | 0,875 % | 08/07/2025 | 784.445,98 | 0,04 |
| 1.200.000 | NIBC Bank NV | EUR | 0,250 % | 09/09/2026 | 1.136.962,40 | 0,06 |
| 2.200.000 | NIBC Bank NV | EUR | 6,000 % | 16/11/2028 | 2.412.512,59 | 0,12 |
| 6.684.000 | Novo Nordisk Finance Netherlands BV | EUR | 3,375 % | 21/05/2034 | 6.862.676,62 | 0,34 |
| 3.500.000 | Prosus NV | EUR | 2,085 % | 19/01/2030 | 3.211.250,00 | 0,16 |
| 2.221.000 | RELX Finance BV | EUR | 3,750 % | 12/06/2031 | 2.312.285,32 | 0,12 |
| 6.240.000 | RELX Finance BV | EUR | 3,375 % | 20/03/2033 | 6.320.171,58 | 0,32 |
| 10.946.000 | Repsol International Finance BV[(a),(b)] | EUR | 2,500 % | Perp. | 10.568.656,68 | 0,53 |
| 2.000.000 | Repsol International Finance BV | EUR | 0,250 % | 02/08/2027 | 1.863.155,90 | 0,09 |
| 1.196.000 | Sagax Euro Mtn NL BV | EUR | 0,750 % | 26/01/2028 | 1.100.214,14 | 0,06 |
| 2.000.000 | Sartorius Finance BV | EUR | 4,375 % | 14/09/2029 | 2.090.875,68 | 0,10 |
| 8.700.000 | Siemens Financieringsmaatschappij NV | EUR | 3,375 % | 22/02/2037 | 8.755.857,83 | 0,44 |
| 666.000 | Sika Capital BV | EUR | 3,750 % | 03/05/2030 | 688.791,23 | 0,03 |
| 5.708.000 | Swisscom Finance BV | EUR | 3,625 % | 29/11/2036 | 5.857.126,87 | 0,29 |
| 4.588.000 | TenneT Holding BV[(a),(b)] | EUR | 4,625 % | Perp. | 4.640.024,98 | 0,23 |
| 200.000 | Thermo Fisher Scientific Finance I BV | EUR | 1,625 % | 18/10/2041 | 149.248,18 | 0,01 |
| 4.240.000 | Toyota Motor Finance Netherlands BV | EUR | 3,125 % | 11/07/2029 | 4.257.979,97 | 0,21 |
| 2.257.000 | Viterra Finance BV | EUR | 0,375 % | 24/09/2025 | 2.193.274,89 | 0,11 |
| 6.237.000 | Viterra Finance BV | EUR | 1,000 % | 24/09/2028 | 5.751.124,79 | 0,29 |
| 2.000.000 | Volkswagen International Finance NV[(a),(b)] | EUR | 3,875 % | Perp. | 1.862.337,86 | 0,09 |
| 2.300.000 | Volkswagen International Finance NV[(a),(b)] | EUR | 4,375 % | Perp. | 2.110.565,28 | 0,11 |
| 7.900.000 | ZF Europe Finance BV | EUR | 4,750 % | 31/01/2029 | 7.659.456,61 | 0,38 |
| | | | | | 319.624.092,87 | 15,94 |
| **Nueva Zelanda** | | | | | | |
| 2.841.000 | ANZ New Zealand Int'l Ltd./London | EUR | 0,200 % | 23/09/2027 | 2.635.896,25 | 0,13 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 97,81 % (continuación)** | | | | | | |
| **Nueva Zelanda (continuación)** | | | | | | |
| 2.337.000 | ANZ New Zealand Int'l Ltd./London | EUR | 3,527 % | 24/01/2028 | 2.382.963,41 | 0,12 |
| 10.000.000 | ASB Bank Ltd. | EUR | 0,250 % | 08/09/2028 | 9.032.878,30 | 0,45 |
| 5.512.000 | Bank of New Zealand | EUR | 3,661 % | 17/07/2029 | 5.641.704,53 | 0,28 |
| 400.000 | Westpac Securities NZ Ltd./London | EUR | 1,099 % | 24/03/2026 | 389.695,36 | 0,02 |
| 8.254.000 | Westpac Securities NZ Ltd./London | EUR | 0,427 % | 14/12/2026 | 7.844.059,48 | 0,39 |
| 1.341.000 | Westpac Securities NZ Ltd./London | EUR | 0,100 % | 13/07/2027 | 1.246.531,90 | 0,06 |
| | | | | | 29.173.729,23 | 1,45 |
| **Noruega** | | | | | | |
| 5.076.000 | DNB Bank ASA[(a)] | EUR | 3,625 % | 16/02/2027 | 5.122.682,20 | 0,25 |
| 6.098.000 | DNB Bank ASA[(a)] | EUR | 3,125 % | 21/09/2027 | 6.135.355,86 | 0,31 |
| 3.771.000 | DNB Bank ASA[(a)] | EUR | 4,500 % | 19/07/2028 | 3.930.618,70 | 0,20 |
| 4.605.000 | DNB Bank ASA[(a)] | EUR | 4,000 % | 14/03/2029 | 4.776.044,48 | 0,24 |
| 3.520.000 | DNB Bank ASA[(a)] | EUR | 4,625 % | 28/02/2033 | 3.641.622,16 | 0,18 |
| 1.839.000 | DNB Bank ASA[(a)] | EUR | 5,000 % | 13/09/2033 | 1.936.924,91 | 0,10 |
| 4.660.000 | SpareBank 1 SR-Bank ASA | EUR | 0,250 % | 09/11/2026 | 4.423.915,59 | 0,22 |
| 1.721.000 | SpareBank 1 SR-Bank ASA[(a)] | EUR | 0,375 % | 15/07/2027 | 1.641.845,19 | 0,08 |
| 4.200.000 | SpareBank 1 SR-Bank ASA | EUR | 3,625 % | 12/03/2029 | 4.317.180,34 | 0,21 |
| 3.000.000 | SpareBank 1 SR-Bank ASA | EUR | 3,375 % | 14/11/2029 | 3.050.035,26 | 0,15 |
| | | | | | 38.976.224,69 | 1,94 |
| **Polonia** | | | | | | |
| 9.474.000 | Bank Polska Kasa Opieki S.A.[(a)] | EUR | 4,000 % | 24/09/2030 | 9.450.409,74 | 0,47 |
| **Portugal** | | | | | | |
| 4.300.000 | Brisa-Concessao Rodoviaria S.A. | EUR | 2,375 % | 10/05/2027 | 4.237.142,26 | 0,21 |
| 2.800.000 | EDP S.A. | EUR | 3,875 % | 26/06/2028 | 2.890.857,28 | 0,15 |
| 9.000.000 | EDP S.A.[(a)] | EUR | 1,700 % | 20/07/2080 | 8.841.473,82 | 0,44 |
| 5.300.000 | Galp Energia SGPS S.A. | EUR | 2,000 % | 15/01/2026 | 5.193.587,34 | 0,26 |
| | | | | | 21.163.060,70 | 1,06 |
| **Eslovaquia** | | | | | | |
| 1.600.000 | Slovenska Sporitelna AS[(a)] | EUR | 5,375 % | 04/10/2028 | 1.673.456,00 | 0,08 |
| **Corea del Sur** | | | | | | |
| 1.747.000 | Kookmin Bank | EUR | 4,000 % | 13/04/2027 | 1.795.811,18 | 0,09 |
| **España** | | | | | | |
| 6.100.000 | Atradius Credito y Caucion SA de Seguros y Reaseguros | EUR | 5,000 % | 17/04/2034 | 6.341.888,18 | 0,32 |
| 1.600.000 | Banco de Sabadell S.A.[(a)] | EUR | 5,125 % | 10/11/2028 | 1.698.719,41 | 0,08 |
| 1.400.000 | Banco de Sabadell S.A.[(a)] | EUR | 5,000 % | 07/06/2029 | 1.494.274,08 | 0,07 |
| 8.600.000 | Banco Santander S.A.[(a)] | EUR | 3,500 % | 09/01/2028 | 8.709.999,68 | 0,43 |
| 1.900.000 | Banco Santander S.A. | EUR | 0,200 % | 11/02/2028 | 1.738.908,08 | 0,09 |
| 7.600.000 | Banco Santander S.A. | EUR | 4,875 % | 18/10/2031 | 8.246.057,08 | 0,41 |
| 5.000.000 | Banco Santander S.A.[(a)] | EUR | 5,750 % | 23/08/2033 | 5.326.638,10 | 0,27 |
| 2.500.000 | Bankinter S.A.[(a)] | EUR | 4,375 % | 03/05/2030 | 2.633.848,95 | 0,13 |
| 5.300.000 | CaixaBank S.A.[(a)] | EUR | 5,375 % | 14/11/2030 | 5.806.846,37 | 0,29 |
| 3.900.000 | CaixaBank S.A.[(a)] | EUR | 4,125 % | 09/02/2032 | 4.038.885,86 | 0,20 |
| 1.400.000 | CaixaBank S.A.[(a)] | EUR | 6,250 % | 23/02/2033 | 1.505.485,95 | 0,08 |
| 6.900.000 | CaixaBank S.A.[(a)] | EUR | 6,125 % | 30/05/2034 | 7.501.642,53 | 0,37 |
| 4.000.000 | Cellnex Finance Co. S.A. | EUR | 1,000 % | 15/09/2027 | 3.777.846,20 | 0,19 |
| 3.502.000 | EDP Servicios Financieros Espana S.A. | EUR | 4,375 % | 04/04/2032 | 3.737.042,26 | 0,19 |
| 2.000.000 | Iberdrola Finanzas S.A.[(a),(b)] | EUR | 1,575 % | Perp. | 1.865.193,44 | 0,09 |
| 9.200.000 | Iberdrola Finanzas S.A. | EUR | 3,625 % | 13/07/2033 | 9.493.824,36 | 0,47 |
| 7.000.000 | International Consolidated Airlines Group S.A. | EUR | 3,750 % | 25/03/2029 | 7.074.012,40 | 0,35 |
| 1.000.000 | Naturgy Finance Iberia S.A. | EUR | 0,750 % | 28/11/2029 | 897.514,63 | 0,05 |
| 6.400.000 | Naturgy Finance Iberia S.A. | EUR | 3,625 % | 02/10/2034 | 6.343.185,41 | 0,32 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 97,81 % (continuación)** | | | | | | |
| **España (continuación)** | | | | | | |
| 1.600.000 | Santander Consumer Finance S.A. | EUR | 0,500 % | 14/11/2026 | 1.523.378,48 | 0,08 |
| 9.000.000 | Santander Consumer Finance S.A. | EUR | 3,750 % | 17/01/2029 | 9.270.362,07 | 0,46 |
| 2.500.000 | Werfen S.A./Spain | EUR | 4,250 % | 03/05/2030 | 2.577.950,98 | 0,13 |
| | | | | | 101.603.504,50 | 5,07 |
| **Suecia** | | | | | | |
| 2.334.000 | Sagax AB | EUR | 4,375 % | 29/05/2030 | 2.411.503,76 | 0,12 |
| 3.100.000 | Sandvik AB | EUR | 3,750 % | 27/09/2029 | 3.214.194,33 | 0,16 |
| 819.000 | Svenska Handelsbanken AB | EUR | 0,125 % | 03/11/2026 | 776.001,25 | 0,04 |
| 1.457.000 | Volvo Treasury AB | EUR | 3,125 % | 08/02/2029 | 1.469.502,87 | 0,07 |
| 9.899.000 | Volvo Treasury AB | EUR | 3,125 % | 26/08/2029 | 9.966.833,10 | 0,50 |
| | | | | | 17.838.035,31 | 0,89 |
| **Suiza** | | | | | | |
| 5.500.000 | Raiffeisen Schweiz Genossenschaft[(a)] | EUR | 3,852 % | 03/09/2032 | 5.634.220,30 | 0,28 |
| 3.544.000 | UBS AG/London | EUR | 0,010 % | 31/03/2026 | 3.400.178,21 | 0,17 |
| 2.900.000 | UBS AG/London | EUR | 1,500 % | 10/04/2026 | 2.840.426,00 | 0,14 |
| 5.100.000 | UBS AG/London | EUR | 0,250 % | 01/09/2028 | 4.609.761,68 | 0,23 |
| 7.613.000 | UBS AG/London | EUR | 0,500 % | 31/03/2031 | 6.475.905,50 | 0,32 |
| 4.150.000 | UBS Group AG[(a)] | EUR | 2,125 % | 13/10/2026 | 4.104.498,78 | 0,21 |
| 1.400.000 | UBS Group AG[(a)] | EUR | 0,250 % | 03/11/2026 | 1.354.534,75 | 0,07 |
| 6.200.000 | UBS Group AG[(a)] | EUR | 1,000 % | 24/06/2027 | 5.989.562,39 | 0,30 |
| 2.977.000 | UBS Group AG[(a)] | EUR | 7,750 % | 01/03/2029 | 3.407.847,75 | 0,17 |
| 3.480.000 | UBS Group AG[(a)] | EUR | 3,125 % | 15/06/2030 | 3.471.012,31 | 0,17 |
| 6.300.000 | UBS Group AG[(a)] | EUR | 4,375 % | 11/01/2031 | 6.625.546,14 | 0,33 |
| 1.290.000 | UBS Group AG[(a)] | EUR | 2,875 % | 02/04/2032 | 1.249.583,50 | 0,06 |
| 5.725.000 | UBS Group AG[(a)] | EUR | 4,125 % | 09/06/2033 | 5.966.959,57 | 0,30 |
| | | | | | 55.130.036,88 | 2,75 |
| **Reino Unido** | | | | | | |
| 1.595.000 | Anglo American Capital PLC | EUR | 4,500 % | 15/09/2028 | 1.665.211,90 | 0,08 |
| 1.700.000 | Anglo American Capital PLC | EUR | 5,000 % | 15/03/2031 | 1.827.517,00 | 0,09 |
| 1.555.000 | Anglo American Capital PLC | EUR | 4,750 % | 21/09/2032 | 1.660.973,25 | 0,08 |
| 10.020.000 | Aviva PLC[(a)] | EUR | 3,375 % | 04/12/2045 | 9.963.759,74 | 0,50 |
| 4.400.000 | Barclays PLC[(a)] | EUR | 0,577 % | 09/08/2029 | 3.998.219,54 | 0,20 |
| 1.000.000 | Barclays PLC[(a)] | EUR | 1,106 % | 12/05/2032 | 860.215,05 | 0,04 |
| 3.020.000 | Barclays PLC[(a)] | EUR | 5,262 % | 29/01/2034 | 3.339.476,68 | 0,17 |
| 2.536.000 | Barclays PLC[(a)] | EUR | 4,347 % | 08/05/2035 | 2.636.059,05 | 0,13 |
| 2.534.000 | Barclays PLC[(a)] | EUR | 4,973 % | 31/05/2036 | 2.642.528,31 | 0,13 |
| 3.397.000 | British Telecommunications PLC | EUR | 3,750 % | 13/05/2031 | 3.514.635,97 | 0,18 |
| 3.744.000 | British Telecommunications PLC[(a)] | USD | 4,250 % | 23/11/2081 | 3.248.539,46 | 0,16 |
| 3.343.000 | BUPA Finance PLC | EUR | 5,000 % | 12/10/2030 | 3.599.853,89 | 0,18 |
| 2.361.000 | Coca-Cola Europacific Partners PLC | EUR | 0,700 % | 12/09/2031 | 2.013.296,71 | 0,10 |
| 4.067.000 | Compass Group PLC | EUR | 3,250 % | 06/02/2031 | 4.107.747,19 | 0,20 |
| 7.547.000 | Experian Finance PLC | EUR | 3,375 % | 10/10/2034 | 7.595.418,84 | 0,38 |
| 1.500.000 | HSBC Holdings PLC[(a)] | EUR | 3,019 % | 15/06/2027 | 1.500.774,38 | 0,07 |
| 2.335.000 | Informa PLC | EUR | 2,125 % | 06/10/2025 | 2.307.740,00 | 0,11 |
| 2.500.000 | Informa PLC | EUR | 1,250 % | 22/04/2028 | 2.350.146,80 | 0,12 |
| 4.200.000 | Lloyds Bank Corporate Markets PLC | EUR | 4,125 % | 30/05/2027 | 4.342.205,91 | 0,22 |
| 2.391.000 | Mondi Finance PLC | EUR | 3,750 % | 31/05/2032 | 2.461.759,37 | 0,12 |
| 5.601.000 | Motability Operations Group PLC | EUR | 3,625 % | 24/07/2029 | 5.746.910,64 | 0,29 |
| 10.084.000 | Motability Operations Group PLC | EUR | 3,875 % | 24/01/2034 | 10.381.314,54 | 0,52 |
| 5.278.000 | Motability Operations Group PLC | EUR | 4,250 % | 17/06/2035 | 5.547.691,71 | 0,28 |
| 8.044.000 | National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC | EUR | 3,530 % | 20/09/2028 | 8.177.512,54 | 0,41 |
| 2.000.000 | NatWest Group PLC[(a)] | EUR | 0,670 % | 14/09/2029 | 1.819.809,22 | 0,09 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 97,81 % (continuación)** | | | | | | |
| **Reino Unido (continuación)** | | | | | | |
| 2.019.000 | NatWest Group PLC[a] | EUR | 0,780 % | 26/02/2030 | 1.820.347,99 | 0,09 |
| 955.000 | NatWest Group PLC[a] | EUR | 1,043 % | 14/09/2032 | 888.831,03 | 0,04 |
| 1.700.000 | NatWest Markets PLC | EUR | 0,125 % | 12/11/2025 | 1.646.440,79 | 0,08 |
| 4.300.000 | Segro PLC | EUR | 3,500 % | 24/09/2032 | 4.310.681,72 | 0,21 |
| 2.700.000 | SSEPLC | EUR | 1,750 % | 16/04/2030 | 2.522.776,91 | 0,13 |
| 8.400.000 | SSEPLC | EUR | 4,000 % | 05/09/2031 | 8.805.517,31 | 0,44 |
| 2.100.000 | Swiss Re Finance UK PLC[a] | EUR | 2,714 % | 04/06/2052 | 1.941.792,13 | 0,10 |
| 5.881.000 | Tesco Corporate Treasury Services PLC | GBP | 2,500 % | 02/05/2025 | 6.950.474,39 | 0,35 |
| 7.805.000 | Tesco Corporate Treasury Services PLC | EUR | 0,875 % | 29/05/2026 | 7.567.277,50 | 0,38 |
| 8.117.000 | WPP Finance 2013 | EUR | 4,000 % | 12/09/2033 | 8.291.521,26 | 0,41 |
| | | | | | 142.054.978,72 | 7,08 |
| **Estados Unidos** | | | | | | |
| 2.500.000 | Air Products & Chemicals, Inc. | EUR | 0,500 % | 05/05/2028 | 2.313.081,20 | 0,12 |
| 3.500.000 | American Tower Corp. | EUR | 0,450 % | 15/01/2027 | 3.308.998,07 | 0,16 |
| 1.462.000 | American Tower Corp. | EUR | 4,625 % | 16/05/2031 | 1.564.794,23 | 0,08 |
| 2.000.000 | Bank of America Corp.[a] | EUR | 1,776 % | 04/05/2027 | 1.963.870,08 | 0,10 |
| 1.500.000 | Bank of America Corp. | EUR | 4,134 % | 12/06/2028 | 1.559.142,24 | 0,08 |
| 4.100.000 | Bank of America Corp.[a] | EUR | 0,583 % | 24/08/2028 | 3.837.881,59 | 0,19 |
| 9.600.000 | Bank of America Corp.[a] | EUR | 1,381 % | 09/05/2030 | 8.905.663,68 | 0,44 |
| 2.500.000 | Berkshire Hathaway, Inc. | EUR | 1,625 % | 16/03/2035 | 2.147.333,48 | 0,11 |
| 1.868.000 | BMW US Capital LLC | EUR | 3,375 % | 02/02/2034 | 1.861.280,21 | 0,09 |
| 4.730.000 | Booking Holdings, Inc. | EUR | 4,500 % | 15/11/2031 | 5.135.662,25 | 0,26 |
| 5.614.000 | Booking Holdings, Inc. | EUR | 4,000 % | 01/03/2044 | 5.702.178,14 | 0,28 |
| 10.587.000 | Celanese US Holdings LLC | EUR | 4,777 % | 19/07/2026 | 10.842.446,95 | 0,54 |
| 4.900.000 | Citigroup, Inc.[a] | EUR | 3,750 % | 14/05/2032 | 5.004.385,93 | 0,25 |
| 3.200.000 | Coca-Cola Co./The | EUR | 1,625 % | 09/03/2035 | 2.779.919,42 | 0,14 |
| 2.521.000 | Coca-Cola Co./The | EUR | 3,750 % | 15/08/2053 | 2.506.893,16 | 0,13 |
| 2.500.000 | Digital Euro Finco LLC | EUR | 1,125 % | 09/04/2028 | 2.322.359,25 | 0,12 |
| 5.000.000 | Ford Motor Credit Co. LLC | USD | 2,300 % | 10/02/2025 | 4.427.216,43 | 0,22 |
| 6.850.000 | Ford Motor Credit Co. LLC | USD | 5,125 % | 16/06/2025 | 6.131.183,63 | 0,31 |
| 12.775.000 | Honeywell International, Inc. | EUR | 3,750 % | 01/03/2036 | 12.962.195,01 | 0,65 |
| 4.052.000 | Hyundai Capital America | USD | 5,800 % | 26/06/2025 | 3.656.883,65 | 0,18 |
| 3.702.000 | International Business Machines Corp. | EUR | 1,750 % | 31/01/2031 | 3.449.363,97 | 0,17 |
| 810.000 | International Flavors & Fragrances, Inc. | EUR | 1,800 % | 25/09/2026 | 789.754,37 | 0,04 |
| 2.695.000 | JPMorgan Chase & Co.[a] | EUR | 0,389 % | 24/02/2028 | 2.543.134,16 | 0,13 |
| 7.500.000 | JPMorgan Chase & Co.[a] | EUR | 1,638 % | 18/05/2028 | 7.263.207,75 | 0,36 |
| 3.400.000 | JPMorgan Chase & Co.[a] | EUR | 3,674 % | 06/06/2028 | 3.466.446,98 | 0,17 |
| 5.100.000 | JPMorgan Chase & Co.[a] | EUR | 1,963 % | 23/03/2030 | 4.863.989,14 | 0,24 |
| 9.037.000 | JPMorgan Chase & Co.[a] | EUR | 4,457 % | 13/11/2031 | 9.665.499,76 | 0,48 |
| 15.184.000 | MassMutual Global Funding II | EUR | 3,750 % | 19/01/2030 | 15.731.809,87 | 0,78 |
| 6.000.000 | Medtronic, Inc. | EUR | 3,650 % | 15/10/2029 | 6.216.222,18 | 0,31 |
| 9.174.000 | Metropolitan Life Global Funding I | EUR | 3,625 % | 26/03/2034 | 9.445.811,31 | 0,47 |
| 1.466.000 | Morgan Stanley[a] | EUR | 1,342 % | 23/10/2026 | 1.439.223,77 | 0,07 |
| 7.900.000 | Morgan Stanley[a] | EUR | 0,406 % | 29/10/2027 | 7.500.748,93 | 0,37 |
| 5.590.000 | Morgan Stanley[a] | EUR | 4,813 % | 25/10/2028 | 5.897.064,29 | 0,29 |
| 5.100.000 | Morgan Stanley[a] | EUR | 4,656 % | 02/03/2029 | 5.360.105,97 | 0,27 |
| 3.400.000 | Morgan Stanley[a] | EUR | 0,495 % | 26/10/2029 | 3.067.880,66 | 0,15 |
| 5.643.000 | Morgan Stanley[a] | EUR | 3,790 % | 21/03/2030 | 5.790.792,71 | 0,29 |
| 3.500.000 | Morgan Stanley[a] | EUR | 2,950 % | 07/05/2032 | 3.421.355,56 | 0,17 |
| 400.000 | Morgan Stanley[a] | EUR | 5,148 % | 25/01/2034 | 447.511,99 | 0,02 |
| 7.796.000 | Morgan Stanley[a] | EUR | 3,955 % | 21/03/2035 | 8.020.626,15 | 0,40 |
| 7.500.000 | Netflix, Inc. | EUR | 4,625 % | 15/05/2029 | 8.035.086,08 | 0,40 |
| 1.500.000 | Netflix, Inc. | EUR | 3,875 % | 15/11/2029 | 1.561.346,91 | 0,08 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 97,81 % (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 10.500.000 | Netflix, Inc. | EUR | 3,625 % | 15/06/2030 | 10.806.846,86 | 0,54 |
| 14.015.000 | New York Life Global Funding | EUR | 3,450 % | 30/01/2031 | 14.374.761,41 | 0,72 |
| 3.450.000 | Northwestern Mutual Global Funding | EUR | 4,109 % | 15/03/2030 | 3.634.520,77 | 0,18 |
| 4.472.000 | PepsiCo, Inc. | EUR | 0,500 % | 06/05/2028 | 4.156.700,12 | 0,21 |
| 6.500.000 | PepsiCo, Inc. | EUR | 0,400 % | 09/10/2032 | 5.376.447,18 | 0,27 |
| 2.000.000 | Procter & Gamble Co./The | EUR | 3,200 % | 29/04/2034 | 2.040.542,52 | 0,10 |
| 2.000.000 | Prologis Euro Finance LLC | EUR | 4,625 % | 23/05/2033 | 2.153.953,88 | 0,11 |
| 2.324.000 | Prologis Euro Finance LLC | EUR | 4,000 % | 05/05/2034 | 2.377.425,90 | 0,12 |
| 4.585.000 | Stryker Corp. | EUR | 3,375 % | 11/12/2028 | 4.670.177,79 | 0,23 |
| 2.124.000 | Thermo Fisher Scientific, Inc. | EUR | 3,650 % | 21/11/2034 | 2.211.753,10 | 0,11 |
| 2.500.000 | Thermo Fisher Scientific, Inc. | EUR | 1,500 % | 01/10/2039 | 1.909.721,48 | 0,10 |
| 3.000.000 | T-Mobile USA, Inc. | EUR | 3,700 % | 08/05/2032 | 3.081.217,50 | 0,15 |
| 8.378.000 | T-Mobile USA, Inc. | EUR | 3,850 % | 08/05/2036 | 8.556.432,05 | 0,43 |
| 1.180.000 | Toyota Motor Credit Corp. | EUR | 4,050 % | 13/09/2029 | 1.230.485,08 | 0,06 |
| 8.331.000 | Toyota Motor Credit Corp. | EUR | 3,625 % | 15/07/2031 | 8.497.958,99 | 0,42 |
| 600.000 | VF Corp. | EUR | 0,250 % | 25/02/2028 | 524.239,55 | 0,03 |
| 1.395.000 | VF Corp. | EUR | 4,250 % | 07/03/2029 | 1.369.844,05 | 0,07 |
| | | | | | 279.883.379,34 | 13,96 |
| **TOTAL DE BONOS** | | | | | **1.961.723.024,32** | **97,81** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Organismos de inversión colectiva** | | | | |
| **Fondos abiertos - 1,12 %** | | | | |
| **Luxemburgo** | | | | |
| 21.292 | Liquid Euro - Z Cap EUR | EUR | 22.417.564,36 | 1,12 |
| **TOTAL DE FONDOS ABIERTOS** | | | **22.417.564,36** | **1,12** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | **1.984.140.588,68** | **98,93** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | **1.984.140.588,68** | **98,93** |

**Contratos de futuros - (0,06) %**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **EUR** | | | | |
| 45 | Euro-Bobl Futures 06/12/2024 | Long | 5.402.250,00 | 6.750,00 | 0,00 |
| 76 | Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024 | Long | 10.357.280,00 | 221.857,60 | 0,01 |
| 1.508 | Euro-Schatz Futures 06/12/2024 | Long | 161.619.900,00 | 874.640,00 | 0,05 |
| | | | 177.379.430,00 | 1.103.247,60 | 0,06 |
| | **GBP** | | | | |
| (30) | UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2024 | Short | 3.549.009,61 | 15.504,16 | 0,00 |
| | **USD** | | | | |
| (49) | US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024 | Short | 5.017.500,34 | 4.116,08 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **1.122.867,84** | **0,06** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

**Contratos de futuros - (0,06) % (continuación)**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **EUR** | | | | |
| (1.293) | Euro-Bund Futures 06/12/2024 | Short | 174.451.560,00 | (2.368.496,80) | (0,12) |
| | **USD** | | | | |
| (33) | US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Short | 6.157.423,24 | (10.626,22) | (0,00) |
| (35) | US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Short | 3.445.991,18 | (984,66) | (0,00) |
| | | | 9.603.414,42 | (11.610,88) | (0,00) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **(2.380.107,68)** | **(0,12)** |

**Contratos de divisas a plazo - (0,01) %**

| Divisa | Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CZK | 56.153.659 | EUR | 2.236.896 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (10.755,12) | (0,00) |
| EUR | 11.715.852 | GBP | 9.835.000 | Morgan Stanley Europe SE | 31/12/2024 | (57.176,53) | (0,00) |
| EUR | 34.599.298 | USD | 38.826.000 | Morgan Stanley Europe SE | 31/12/2024 | (59.748,91) | (0,01) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(127.680,56)** | **(0,01)** |

**Contratos de swap - (0,72) %**

| Importe teórico | A pagar | A recibir | Divisa | Vencimiento Fecha | Contraparte | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Swaps de incumplimiento crediticio** | | | | | | |
| 1.410.000 | CDS CNH Industrial NV 3.850% 15/11/2027 | 5,000 % | EUR | 20/06/2027 | J.P. Morgan SE | 165.002,12 | 0,01 |
| 3.300.000 | CDS Holcim AG 2.375% 09/04/2025 | 1,000 % | EUR | 20/06/2027 | J.P. Morgan SE | 57.270,74 | 0,00 |
| 800.000 | CDS Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.000% 20/12/2027 | 1,000 % | EUR | 20/12/2027 | J.P. Morgan SE | 11.953,20 | 0,00 |
| 10.300.000 | CDS Zuerich Versicherungs-Gesellschaft AG 0.500% 18/12/2024 | 1,000 % | EUR | 20/06/2028 | J.P. Morgan SE | 234.587,24 | 0,01 |
| 4.750.000 | CDS Zuerich Versicherungs-Gesellschaft AG 0.500% 18/12/2024 | 1,000 % | EUR | 20/06/2028 | J.P. Morgan SE | 108.183,44 | 0,01 |
| 4.250.000 | CDS Alstom SA 1.000% 20/12/2029 | 1,000 % | EUR | 20/06/2029 | J.P. Morgan SE | 8.940,81 | 0,00 |
| 4.250.000 | CDS Alstom SA 1.000% 20/12/2029 | 1,000 % | EUR | 20/06/2029 | J.P. Morgan SE | 8.940,81 | 0,00 |
| 8.500.000 | CDS Air France-KLM 5.000% 20/12/2029 | 5,000 % | EUR | 20/06/2029 | J.P. Morgan SE | 1.075.079,49 | 0,05 |
| 2.250.000 | 1,000 % | CDS Generali 1.000% 20/12/2029 | EUR | 20/12/2029 | Morgan Stanley Europe SE | 14.053,46 | 0,00 |
| 7.500.000 | 1,000 % | CDS Generali 1.000% 20/12/2029 | EUR | 20/12/2029 | J.P. Morgan SE | 46.844,85 | 0,00 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

**Contratos de swap - (0,72) % (continuación)**

| Importe teórico | A pagar | A recibir | Divisa | Vencimiento Fecha | Contraparte | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Swaps de incumplimiento crediticio (continuación)** | | | | | | |
| 16.400.000 | 1,000 % | CDS Volkswagen AG 1.000% 20/12/2029 | EUR | 20/12/2029 | J.P. Morgan SE | 120.066,37 | 0,01 |
| 8.000.000 | 1,000 % | CDS Renault SA 1,000 % 20/12/2029 | EUR | 20/12/2029 | J.P. Morgan SE | 297.442,64 | 0,01 |
| 8.500.000 | 1,000 % | CDS Deutsche Lufthansa AG 1.000% 20/12/2029 | EUR | 20/12/2029 | J.P. Morgan SE | 116.161,17 | 0,01 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE SWAPS DE INCUMPLIMIENTO CREDITICIO** | | | | | | **2.264.526,34** | **0,11** |
| **TOTAL DE PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE SWAP** | | | | | | **2.264.526,34** | **0,11** |

| Importe teórico | A pagar | A recibir | Divisa | Vencimiento Fecha | Contraparte | Minusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Swaps de tipos de interés** | | | | | | |
| 3.000.000 | 4,190 % | Floating | EUR | 19/06/2026 | UBS AG | (88.831,74) | (0,00) |
| 5.500.000 | Floating | 0,897 % | EUR | 13/10/2027 | Goldman Sachs Bank Europe SE | (213.213,77) | (0,01) |
| 25.000.000 | Floating | (0,215) % | EUR | 17/11/2024 | Goldman Sachs Bank Europe SE | (133.912,50) | (0,01) |
| 33.000.000 | Floating | (0,148) % | EUR | 16/11/2024 | Morgan Stanley Europe SE | (173.954,55) | (0,01) |
| 38.800.000 | Floating | 0,837 % | EUR | 16/02/2032 | J.P. Morgan SE | (3.816.705,17) | (0,19) |
| 33.500.000 | Floating | 0,852 % | EUR | 25/02/2032 | Morgan Stanley Europe SE | (3.277.685,56) | (0,16) |
| 22.000.000 | Floating | 1,439 % | EUR | 19/04/2031 | J.P. Morgan SE | (1.101.349,48) | (0,06) |
| 26.550.000 | Floating | 1,530 % | EUR | 15/08/2027 | Morgan Stanley Europe SE | (533.749,25) | (0,03) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE SWAPS DE TIPOS DE INTERÉS** | | | | | | **(9.339.402,02)** | **(0,47)** |
| | **Swaps de incumplimiento crediticio** | | | | | | |
| 4.200.000 | 1,000 % | CDS Renault SA 1,000 % 20/12/2029 | EUR | 20/12/2025 | J.P. Morgan Securities Ltd | (29.390,93) | (0,00) |
| 3.500.000 | 1,000 % | CDS Generali 1,000 % 20/12/2029 | EUR | 20/12/2029 | Barclays Bank Ireland PLC | (63.024,11) | (0,00) |
| 5.150.000 | 1,000 % | CDS Generali 1,000 % 20/12/2029 | EUR | 20/12/2029 | J.P. Morgan SE | (92.735,48) | (0,01) |
| 5.150.000 | 1,000 % | CDS Aegon Ltd. 6,125 % 15/12/2031 | EUR | 20/12/2029 | J.P. Morgan SE | (82.501,15) | (0,00) |
| 9.000.000 | 5,000 % | CDS Nokia Oyj 2.000% 11/03/2026 | EUR | 20/12/2029 | J.P. Morgan SE | (1.899.247,32) | (0,10) |
| 4.000.000 | 1,000 % | CDS WPP 2005 Ltd. 1.000% 20/12/2029 | EUR | 20/12/2029 | J.P. Morgan SE | (78.017,32) | (0,00) |
| 4.565.217 | 1,000 % | CDS Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.000% 20/12/2029 | EUR | 20/12/2029 | BofA Securities Europe SA | (141.146,51) | (0,01) |
| 5.000.000 | 1,000 % | CDS Vivendi SE 1,875 % 26/05/2026 | EUR | 20/12/2029 | J.P. Morgan SE | (92.339,35) | (0,00) |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

**Contratos de swap - (0,72) % (continuación)**

| Importe teórico | A pagar | A recibir | Divisa | Vencimiento Fecha | Contraparte | Minusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Swaps de incumplimiento crediticio (continuación)** | | | | | | |
| 5.000.000 | 1,000 % | CDS Vivendi SE 1,875 % 26/05/2026 | EUR | 20/12/2029 | Barclays Bank Ireland PLC | (92.339,35) | (0,00) |
| 5.434.783 | 1,000 % | CDS Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.000% 20/12/2029 | EUR | 20/12/2029 | Citigroup Global Markets Europe AG | (168.031,59) | (0,01) |
| 12.000.000 | 5,000 % | CDS Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2.750% 01/02/2025 | EUR | 20/12/2029 | J.P. Morgan SE | (2.601.884,28) | (0,13) |
| 95.000.000 | 1,000 % | CDX iTraxx Europe Series 42 Version 1 | EUR | 20/12/2029 | J.P. Morgan SE | (1.517.924,25) | (0,08) |
| 28.000.000 | 1,000 % | CDX iTraxx Europe Series 42 Version 1 | EUR | 20/12/2029 | Barclays Bank Ireland PLC | (447.388,20) | (0,02) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE SWAPS DE INCUMPLIMIENTO CREDITICIO** | | | | | | **(7.305.969,84)** | **(0,36)** |
| **TOTAL DE MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE SWAP** | | | | | | **(16.645.371,86)** | **(0,83)** |
| **TOTAL SOBRE CONTRATOS DE SWAP** | | | | | | **(14.380.845,52)** | **(0,72)** |

| | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **1.968.374.822,76** | **98,14** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **37.166.372,28** | **1,86** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **2.005.541.195,04** | **100,00** |

(a) Los tipos de cupones variables y flotantes son los que se aplicarán a 30 de septiembre de 2024.
(b) El valor es perpetuo.
(c) Este valor tiene un cupón escalonado que pasará al segundo tipo en una fecha determinada del futuro.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Bonos - 94,44 %** | | | | | | |
| **Australia** | | | | | | |
| 400.000 | Westpac Banking Corp. | EUR | 0,375 % | 22/09/2036 | 293.839,76 | 0,14 |
| **Austria** | | | | | | |
| 940.000 | Republic of Austria Government Bond | EUR | 4,150 % | 15/03/2037 | 1.070.458,25 | 0,53 |
| 1.120.000 | Republic of Austria Government Bond[(a)] | EUR | ZCP | 20/10/2040 | 704.654,29 | 0,35 |
| 550.000 | Republic of Austria Government Bond | EUR | 3,150 % | 20/06/2044 | 562.149,04 | 0,28 |
| 870.000 | Republic of Austria Government Bond | EUR | 1,500 % | 20/02/2047 | 658.194,72 | 0,32 |
| 440.000 | Republic of Austria Government Bond | EUR | 1,850 % | 23/05/2049 | 352.205,49 | 0,17 |
| 900.000 | Republic of Austria Government Bond | EUR | 0,750 % | 20/03/2051 | 537.116,55 | 0,26 |
| 200.000 | Republic of Austria Government Bond | EUR | 3,150 % | 20/10/2053 | 203.489,67 | 0,10 |
| 350.000 | Republic of Austria Government Bond | EUR | 3,800 % | 26/01/2062 | 410.193,58 | 0,20 |
| 350.000 | Republic of Austria Government Bond | EUR | 0,700 % | 20/04/2071 | 164.320,82 | 0,08 |
| 140.000 | Republic of Austria Government Bond | EUR | 1,500 % | 02/11/2086 | 86.894,33 | 0,04 |
| 500.000 | Republic of Austria Government Bond | EUR | 2,100 % | 20/09/2117 | 393.233,16 | 0,19 |
| 400.000 | Republic of Austria Government Bond | EUR | 0,850 % | 30/06/2120 | 187.732,39 | 0,09 |
| 300.000 | UniCredit Bank Austria AG | EUR | 0,050 % | 21/09/2035 | 219.383,53 | 0,11 |
| | | | | | 5.550.025,82 | 2,72 |
| **Bélgica** | | | | | | |
| 850.000 | Anheuser-Busch InBev S.A./NV | EUR | 2,750 % | 17/03/2036 | 801.012,43 | 0,39 |
| 800.000 | Anheuser-Busch InBev S.A./NV | EUR | 3,750 % | 22/03/2037 | 818.481,42 | 0,40 |
| 1.000.000 | Kingdom of Belgium Government Bond | EUR | 5,000 % | 28/03/2035 | 1.197.080,61 | 0,59 |
| 700.000 | Kingdom of Belgium Government Bond | EUR | 1,450 % | 22/06/2037 | 589.532,50 | 0,29 |
| 1.200.000 | Kingdom of Belgium Government Bond | EUR | 1,900 % | 22/06/2038 | 1.050.430,84 | 0,51 |
| 1.510.000 | Kingdom of Belgium Government Bond | EUR | 0,400 % | 22/06/2040 | 1.003.327,84 | 0,49 |
| 1.780.000 | Kingdom of Belgium Government Bond | EUR | 4,250 % | 28/03/2041 | 2.031.850,87 | 0,99 |
| 600.000 | Kingdom of Belgium Government Bond | EUR | 3,750 % | 22/06/2045 | 644.543,31 | 0,32 |
| 600.000 | Kingdom of Belgium Government Bond | EUR | 1,600 % | 22/06/2047 | 439.901,47 | 0,21 |
| 1.300.000 | Kingdom of Belgium Government Bond | EUR | 1,700 % | 22/06/2050 | 936.841,84 | 0,46 |
| 800.000 | Kingdom of Belgium Government Bond | EUR | 1,400 % | 22/06/2053 | 512.613,86 | 0,25 |
| 600.000 | Kingdom of Belgium Government Bond | EUR | 3,300 % | 22/06/2054 | 587.420,36 | 0,29 |
| 970.000 | Kingdom of Belgium Government Bond | EUR | 2,250 % | 22/06/2057 | 752.815,10 | 0,37 |
| 400.000 | Kingdom of Belgium Government Bond | EUR | 2,150 % | 22/06/2066 | 298.574,23 | 0,15 |
| 750.000 | Kingdom of Belgium Government Bond | EUR | 0,650 % | 22/06/2071 | 319.147,82 | 0,16 |
| | | | | | 11.983.574,50 | 5,87 |
| **Bulgaria** | | | | | | |
| 450.000 | Bulgaria Government International Bond | EUR | 3,125 % | 26/03/2035 | 428.656,50 | 0,21 |
| **Chile** | | | | | | |
| 1.380.000 | Chile Government International Bond | EUR | 3,875 % | 09/07/2031 | 1.421.831,25 | 0,70 |
| **Finlandia** | | | | | | |
| 670.000 | Finland Government Bond | EUR | 0,125 % | 15/04/2036 | 496.080,47 | 0,24 |
| 1.200.000 | Finland Government Bond | EUR | 2,625 % | 04/07/2042 | 1.150.356,04 | 0,56 |
| 300.000 | Finland Government Bond | EUR | 1,375 % | 15/04/2047 | 223.478,69 | 0,11 |
| 700.000 | Finland Government Bond | EUR | 0,125 % | 15/04/2052 | 337.110,24 | 0,17 |
| 281.000 | Sampo OYJ[(b)] | EUR | 2,500 % | 03/09/2052 | 253.777,80 | 0,12 |
| | | | | | 2.460.803,24 | 1,20 |
| **Francia** | | | | | | |
| 100.000 | Bouygues S.A. | EUR | 3,250 % | 30/06/2037 | 96.319,28 | 0,05 |
| 500.000 | BPCE SFH S.A. | EUR | 0,375 % | 18/03/2041 | 327.175,25 | 0,16 |
| 500.000 | Caisse Francaise de Financement Local | EUR | 1,250 % | 22/01/2035 | 426.311,88 | 0,21 |
| 200.000 | Cie de Financement Foncier S.A. | EUR | 3,875 % | 25/04/2055 | 226.573,09 | 0,11 |
| 600.000 | Credit Agricole Home Loan SFH S.A. | EUR | 0,875 % | 06/05/2034 | 500.926,14 | 0,24 |
| 1.600.000 | Electricite de France S.A. | EUR | 2,000 % | 09/12/2049 | 1.036.439,78 | 0,51 |
| 800.000 | Engie S.A. | EUR | 1,000 % | 26/10/2036 | 601.918,10 | 0,29 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 94,44 % (continuación)** | | | | | | |
| **Francia (continuación)** | | | | | | |
| 200.000 | Engie S.A. | EUR | 4,250 % | 11/01/2043 | 203.724,95 | 0,10 |
| 4.431.921 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 1,250 % | 25/05/2034 | 3.833.145,07 | 1,88 |
| 2.800.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 4,750 % | 25/04/2035 | 3.260.235,94 | 1,60 |
| 4.000.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 1,250 % | 25/05/2036 | 3.311.375,04 | 1,62 |
| 2.500.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 0,500 % | 25/05/2040 | 1.666.952,28 | 0,82 |
| 2.900.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 4,500 % | 25/04/2041 | 3.358.027,68 | 1,64 |
| 2.000.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 2,500 % | 25/05/2043 | 1.768.442,76 | 0,87 |
| 800.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 0,500 % | 25/06/2044 | 476.858,71 | 0,23 |
| 2.700.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 3,250 % | 25/05/2045 | 2.657.967,86 | 1,30 |
| 3.000.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 2,000 % | 25/05/2048 | 2.318.784,96 | 1,14 |
| 1.340.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 3,000 % | 25/06/2049 | 1.245.940,27 | 0,61 |
| 3.000.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 1,500 % | 25/05/2050 | 2.015.092,17 | 0,99 |
| 4.500.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 0,750 % | 25/05/2052 | 2.362.703,94 | 1,16 |
| 2.410.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 4,000 % | 25/04/2055 | 2.614.903,12 | 1,28 |
| 1.140.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 4,000 % | 25/04/2060 | 1.247.978,53 | 0,61 |
| 2.680.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 0,500 % | 25/05/2072 | 976.471,21 | 0,48 |
| 100.000 | Kering S.A. | EUR | 3,625 % | 11/03/2036 | 99.309,99 | 0,05 |
| 1.400.000 | Orange S.A. | EUR | 3,250 % | 17/01/2035 | 1.403.882,55 | 0,69 |
| 400.000 | RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR | EUR | 2,000 % | 18/04/2036 | 348.231,56 | 0,17 |
| 100.000 | Schneider Electric SE | EUR | 3,375 % | 03/09/2036 | 101.185,23 | 0,05 |
| 2.400.000 | SNCF Reseau | EUR | 3,300 % | 18/12/2042 | 2.264.902,68 | 1,11 |
| 600.000 | TotalEnergies Capital International S.A. | EUR | 1,535 % | 31/05/2039 | 470.368,34 | 0,23 |
| 200.000 | Unibail-Rodamco-Westfield SE | EUR | 2,250 % | 14/05/2038 | 163.682,16 | 0,08 |
| | | | | | 41.385.830,52 | 20,28 |
| **Alemania** | | | | | | |
| 100.000 | Allianz SE[(b)] | EUR | 5,824 % | 25/07/2053 | 112.934,52 | 0,06 |
| 100.000 | BASFSE | EUR | 4,500 % | 08/03/2035 | 108.168,19 | 0,05 |
| 3.800.000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR | 4,000 % | 04/01/2037 | 4.490.127,39 | 2,20 |
| 500.000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR | 4,250 % | 04/07/2039 | 614.619,43 | 0,30 |
| 1.710.000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[(a)] | EUR | ZCP | 15/08/2050 | 920.228,00 | 0,45 |
| 2.400.000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[(a)] | EUR | ZCP | 15/08/2052 | 1.229.296,66 | 0,60 |
| 800.000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR | 1,800 % | 15/08/2053 | 693.680,58 | 0,34 |
| 93.000 | Deutsche Kreditbank AG | EUR | 3,000 % | 31/01/2035 | 94.800,56 | 0,05 |
| 400.000 | DZ HYP AG | EUR | 0,375 % | 10/11/2034 | 316.525,99 | 0,15 |
| 100.000 | E.ON SE | EUR | 4,125 % | 25/03/2044 | 102.702,25 | 0,05 |
| 300.000 | ING-DiBa AG | EUR | 1,250 % | 09/10/2033 | 264.725,41 | 0,13 |
| 400.000 | Robert Bosch GmbH | EUR | 4,000 % | 02/06/2035 | 412.837,96 | 0,20 |
| 200.000 | Robert Bosch GmbH | EUR | 4,375 % | 02/06/2043 | 206.990,81 | 0,10 |
| 100.000 | RWE AG | EUR | 4,125 % | 13/02/2035 | 104.432,27 | 0,05 |
| 3.300.000 | State of North Rhine-Westphalia Germany | EUR | 0,600 % | 04/06/2041 | 2.283.255,84 | 1,12 |
| 2.200.000 | State of North Rhine-Westphalia Germany | EUR | 1,000 % | 16/10/2046 | 1.488.447,22 | 0,73 |
| 600.000 | State of North Rhine-Westphalia Germany | EUR | 1,750 % | 11/07/2068 | 418.795,17 | 0,21 |
| 750.000 | State of North Rhine-Westphalia Germany | EUR | 1,375 % | 15/01/2120 | 399.165,84 | 0,20 |
| 300.000 | Vonovia SE | EUR | 1,125 % | 14/09/2034 | 232.913,94 | 0,11 |
| 300.000 | Vonovia SE | EUR | 1,500 % | 14/06/2041 | 203.660,62 | 0,10 |
| | | | | | 14.698.308,65 | 7,20 |
| **Hungría** | | | | | | |
| 720.000 | Hungary Government International Bond | EUR | 5,375 % | 12/09/2033 | 774.018,00 | 0,38 |
| **Irlanda** | | | | | | |
| 600.000 | Ireland Government Bond | EUR | 0,400 % | 15/05/2035 | 481.606,96 | 0,24 |
| 700.000 | Ireland Government Bond | EUR | 1,700 % | 15/05/2037 | 629.176,11 | 0,31 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 94,44 % (continuación)** | | | | | | |
| **Irlanda (continuación)** | | | | | | |
| 500.000 | Ireland Government Bond | EUR | 3,000 % | 18/10/2043 | 516.590,24 | 0,25 |
| 750.000 | Ireland Government Bond | EUR | 2,000 % | 18/02/2045 | 654.440,30 | 0,32 |
| 750.000 | Ireland Government Bond | EUR | 1,500 % | 15/05/2050 | 572.667,47 | 0,28 |
| 300.000 | Linde PLC | EUR | 3,400 % | 14/02/2036 | 301.482,93 | 0,15 |
| | | | | | 3.155.964,01 | 1,55 |
| **Italia** | | | | | | |
| 200.000 | Credit Agricole Italia SpA | EUR | 1,750 % | 15/01/2038 | 169.209,69 | 0,08 |
| 1.410.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 3,350 % | 01/03/2035 | 1.404.920,94 | 0,69 |
| 1.270.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 1,450 % | 01/03/2036 | 1.030.285,51 | 0,51 |
| 1.020.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 2,250 % | 01/09/2036 | 896.940,96 | 0,44 |
| 3.400.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 4,000 % | 01/02/2037 | 3.574.649,16 | 1,75 |
| 1.780.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 0,950 % | 01/03/2037 | 1.319.633,72 | 0,65 |
| 1.700.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 2,950 % | 01/09/2038 | 1.568.261,08 | 0,77 |
| 2.000.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 5,000 % | 01/08/2039 | 2.280.948,60 | 1,12 |
| 2.200.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 3,100 % | 01/03/2040 | 2.028.632,98 | 0,99 |
| 1.730.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 5,000 % | 01/09/2040 | 1.973.023,77 | 0,97 |
| 2.300.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 1,800 % | 01/03/2041 | 1.740.982,98 | 0,85 |
| 1.000.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 4,750 % | 01/09/2044 | 1.116.032,18 | 0,55 |
| 1.200.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 1,500 % | 30/04/2045 | 804.113,24 | 0,39 |
| 1.500.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 3,250 % | 01/09/2046 | 1.356.228,20 | 0,66 |
| 1.600.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 2,700 % | 01/03/2047 | 1.316.299,58 | 0,65 |
| 1.200.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 3,450 % | 01/03/2048 | 1.112.775,70 | 0,54 |
| 1.000.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 3,850 % | 01/09/2049 | 981.100,48 | 0,48 |
| 1.400.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 2,450 % | 01/09/2050 | 1.063.191,91 | 0,52 |
| 1.400.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 1,700 % | 01/09/2051 | 893.402,48 | 0,44 |
| 470.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 2,150 % | 01/09/2052 | 327.110,26 | 0,16 |
| 750.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 4,500 % | 01/10/2053 | 802.552,52 | 0,39 |
| 1.140.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 2,800 % | 01/03/2067 | 871.992,94 | 0,43 |
| | | | | | 28.632.288,88 | 14,03 |
| **Japón** | | | | | | |
| 100.000 | East Japan Railway Co. | EUR | 4,110 % | 22/02/2043 | 104.520,07 | 0,05 |
| 500.000 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | EUR | 2,000 % | 09/07/2040 | 398.291,91 | 0,20 |
| | | | | | 502.811,98 | 0,25 |
| **Luxemburgo** | | | | | | |
| 300.000 | Becton Dickinson Euro Finance Sarl | EUR | 4,029 % | 07/06/2036 | 310.964,95 | 0,15 |
| 200.000 | DH Europe Finance II Sarl | EUR | 1,800 % | 18/09/2049 | 141.222,10 | 0,07 |
| 1.500.000 | European Financial Stability Facility | EUR | 3,375 % | 03/04/2037 | 1.577.918,25 | 0,77 |
| 1.500.000 | European Financial Stability Facility | EUR | 1,450 % | 05/09/2040 | 1.207.941,23 | 0,59 |
| 1.500.000 | European Financial Stability Facility | EUR | 1,700 % | 13/02/2043 | 1.224.575,51 | 0,60 |
| 2.533.000 | European Financial Stability Facility | EUR | 2,350 % | 29/07/2044 | 2.280.542,25 | 1,12 |
| 1.400.000 | European Financial Stability Facility | EUR | 1,200 % | 17/02/2045 | 1.016.289,97 | 0,50 |
| 2.800.000 | European Financial Stability Facility | EUR | 2,000 % | 28/02/2056 | 2.199.489,74 | 1,08 |
| 100.000 | Logicor Financing Sarl | EUR | 2,000 % | 17/01/2034 | 83.961,43 | 0,04 |
| 1.000.000 | Medtronic Global Holdings SCA | EUR | 1,500 % | 02/07/2039 | 758.833,91 | 0,37 |
| | | | | | 10.801.739,34 | 5,29 |
| **México** | | | | | | |
| 1.220.000 | Mexico Government International Bond | EUR | 2,250 % | 12/08/2036 | 956.175,00 | 0,47 |
| **Países Bajos** | | | | | | |
| 200.000 | ABN AMRO Bank NV | EUR | 1,450 % | 12/04/2038 | 165.693,28 | 0,08 |
| 700.000 | ABN AMRO Bank NV | EUR | 1,125 % | 23/04/2039 | 541.905,45 | 0,27 |
| 100.000 | Cooperatieve Rabobank UA | EUR | 3,822 % | 26/07/2034 | 103.354,43 | 0,05 |
| 400.000 | Cooperatieve Rabobank UA | EUR | 1,500 % | 26/04/2038 | 334.212,34 | 0,16 |
| 200.000 | de Volksbank NV | EUR | 0,125 % | 19/11/2040 | 124.523,21 | 0,06 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 94,44 % (continuación)** | | | | | | |
| **Países Bajos (continuación)** | | | | | | |
| 300.000 | E.ON International Finance BV | EUR | 5,750 % | 14/02/2033 | 351.913,44 | 0,17 |
| 700.000 | Enel Finance International NV | EUR | 0,875 % | 17/06/2036 | 516.343,63 | 0,25 |
| 200.000 | Heineken NV | EUR | 1,750 % | 07/05/2040 | 156.485,20 | 0,08 |
| 300.000 | Mondelez International Holdings Netherlands BV | EUR | 1,250 % | 09/09/2041 | 211.338,86 | 0,10 |
| 1.400.000 | Netherlands Government Bond | EUR | 4,000 % | 15/01/2037 | 1.610.094,44 | 0,79 |
| 600.000 | Netherlands Government Bond[(a)] | EUR | ZCP | 15/01/2038 | 425.252,18 | 0,21 |
| 1.200.000 | Netherlands Government Bond | EUR | 0,500 % | 15/01/2040 | 880.394,20 | 0,43 |
| 1.160.000 | Netherlands Government Bond | EUR | 3,750 % | 15/01/2042 | 1.331.507,51 | 0,65 |
| 700.000 | Netherlands Government Bond | EUR | 3,250 % | 15/01/2044 | 759.411,06 | 0,37 |
| 1.500.000 | Netherlands Government Bond | EUR | 2,750 % | 15/01/2047 | 1.518.735,51 | 0,75 |
| 1.000.000 | Netherlands Government Bond[(a)] | EUR | ZCP | 15/01/2052 | 495.429,37 | 0,24 |
| 1.100.000 | Netherlands Government Bond | EUR | 2,000 % | 15/01/2054 | 950.426,11 | 0,47 |
| 100.000 | Sartorius Finance BV | EUR | 4,875 % | 14/09/2035 | 107.318,95 | 0,05 |
| 200.000 | Siemens Financieringsmaatschappij NV | EUR | 3,375 % | 22/02/2037 | 201.284,09 | 0,10 |
| 100.000 | Siemens Financieringsmaatschappij NV | EUR | 3,625 % | 24/02/2043 | 100.250,74 | 0,05 |
| 250.000 | Stellantis NV | EUR | 2,750 % | 01/04/2032 | 231.959,71 | 0,11 |
| 1.092.000 | Swisscom Finance BV | EUR | 3,625 % | 29/11/2036 | 1.120.529,53 | 0,55 |
| 400.000 | TenneT Holding BV | EUR | 4,750 % | 28/10/2042 | 440.120,00 | 0,22 |
| 200.000 | Thermo Fisher Scientific Finance I BV | EUR | 1,625 % | 18/10/2041 | 149.248,18 | 0,07 |
| 200.000 | Volkswagen International Finance NV | EUR | 4,125 % | 16/11/2038 | 200.867,52 | 0,10 |
| | | | | | 13.028.598,94 | 6,38 |
| **Polonia** | | | | | | |
| 1.470.000 | Republic of Poland Government International Bond | EUR | 2,375 % | 18/01/2036 | 1.313.959,50 | 0,65 |
| 300.000 | Republic of Poland Government International Bond | EUR | 2,000 % | 25/10/2046 | 230.223,00 | 0,11 |
| | | | | | 1.544.182,50 | 0,76 |
| **Rumanía** | | | | | | |
| 1.230.000 | Romanian Government International Bond | EUR | 2,000 % | 28/01/2032 | 998.108,10 | 0,49 |
| 400.000 | Romanian Government International Bond | EUR | 4,625 % | 03/04/2049 | 336.876,00 | 0,16 |
| | | | | | 1.334.984,10 | 0,65 |
| **España** | | | | | | |
| 1.000.000 | Banco Santander S.A.[(b)] | EUR | 3,250 % | 02/04/2029 | 1.002.283,43 | 0,49 |
| 200.000 | Banco Santander S.A. | EUR | 2,000 % | 27/11/2034 | 184.329,91 | 0,09 |
| 200.000 | CaixaBank S.A. | EUR | 4,125 % | 24/03/2036 | 220.822,00 | 0,11 |
| 1.460.000 | Spain Government Bond | EUR | 1,850 % | 30/07/2035 | 1.309.403,54 | 0,64 |
| 2.100.000 | Spain Government Bond | EUR | 4,200 % | 31/01/2037 | 2.335.212,26 | 1,14 |
| 3.000.000 | Spain Government Bond | EUR | 4,900 % | 30/07/2040 | 3.568.891,47 | 1,75 |
| 2.880.000 | Spain Government Bond | EUR | 1,200 % | 31/10/2040 | 2.113.131,69 | 1,04 |
| 2.130.000 | Spain Government Bond | EUR | 4,700 % | 30/07/2041 | 2.489.547,62 | 1,22 |
| 1.220.000 | Spain Government Bond | EUR | 1,000 % | 30/07/2042 | 833.412,95 | 0,41 |
| 1.200.000 | Spain Government Bond | EUR | 3,450 % | 30/07/2043 | 1.192.990,07 | 0,58 |
| 1.400.000 | Spain Government Bond | EUR | 5,150 % | 31/10/2044 | 1.737.564,07 | 0,85 |
| 1.400.000 | Spain Government Bond | EUR | 2,900 % | 31/10/2046 | 1.271.202,18 | 0,62 |
| 1.400.000 | Spain Government Bond | EUR | 2,700 % | 31/10/2048 | 1.210.416,82 | 0,59 |
| 1.670.000 | Spain Government Bond | EUR | 1,000 % | 31/10/2050 | 953.980,72 | 0,47 |
| 1.450.000 | Spain Government Bond | EUR | 1,900 % | 31/10/2052 | 1.016.392,90 | 0,50 |
| 580.000 | Spain Government Bond | EUR | 4,000 % | 31/10/2054 | 610.940,04 | 0,30 |
| 1.000.000 | Spain Government Bond | EUR | 3,450 % | 30/07/2066 | 944.729,40 | 0,46 |
| 670.000 | Spain Government Bond | EUR | 1,450 % | 31/10/2071 | 345.722,12 | 0,17 |
| 400.000 | Telefonica Emisiones S.A. | EUR | 1,957 % | 01/07/2039 | 318.655,04 | 0,16 |
| | | | | | 23.659.628,23 | 11,59 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 94,44 % (continuación)** | | | | | | |
| **Supranacional** | | | | | | |
| 813.000 | European Investment Bank | EUR | 0,200 % | 17/03/2036 | 613.145,60 | 0,30 |
| 1.200.000 | European Investment Bank | EUR | 4,000 % | 15/10/2037 | 1.356.452,95 | 0,66 |
| 3.000.000 | European Investment Bank | EUR | 0,010 % | 15/05/2041 | 1.847.101,77 | 0,91 |
| 1.354.000 | European Investment Bank | EUR | 0,875 % | 13/09/2047 | 887.346,92 | 0,43 |
| 700.000 | European Investment Bank | EUR | 1,500 % | 15/11/2047 | 526.788,64 | 0,26 |
| 1.530.000 | European Investment Bank | EUR | 1,500 % | 16/10/2048 | 1.134.189,09 | 0,56 |
| 700.000 | European Investment Bank | EUR | 0,050 % | 27/01/2051 | 325.897,57 | 0,16 |
| 2.000.000 | European Stability Mechanism | EUR | 1,625 % | 17/11/2036 | 1.764.344,58 | 0,86 |
| 811.986 | European Stability Mechanism | EUR | 0,875 % | 18/07/2042 | 576.930,72 | 0,28 |
| 338.328 | European Stability Mechanism | EUR | 1,850 % | 01/12/2055 | 255.097,80 | 0,12 |
| 2.700.000 | European Union | EUR | 4,000 % | 04/04/2044 | 2.993.998,65 | 1,47 |
| 4.794.000 | European Union | EUR | 0,300 % | 04/11/2050 | 2.468.444,60 | 1,21 |
| 6.330.000 | European Union | EUR | 2,500 % | 04/10/2052 | 5.401.430,33 | 2,65 |
| 5.800.000 | European Union | EUR | 3,000 % | 04/03/2053 | 5.461.246,24 | 2,68 |
| | | | | | 25.612.415,46 | 12,55 |
| **Suecia** | | | | | | |
| 200.000 | Sveriges Sakerstallda Obligationer AB | EUR | 1,250 % | 19/04/2033 | 176.923,48 | 0,09 |
| **Reino Unido** | | | | | | |
| 400.000 | BP Capital Markets PLC | EUR | 1,104 % | 15/11/2034 | 319.499,43 | 0,16 |
| 200.000 | Swiss Re Finance UK PLC[(b)] | EUR | 2,714 % | 04/06/2052 | 184.932,58 | 0,09 |
| 100.000 | Unilever PLC | EUR | 1,500 % | 11/06/2039 | 81.238,40 | 0,04 |
| | | | | | 585.670,41 | 0,29 |
| **Estados Unidos** | | | | | | |
| 800.000 | AT&T, Inc. | EUR | 3,150 % | 04/09/2036 | 762.382,49 | 0,37 |
| 900.000 | Coca-Cola Co./The | EUR | 1,625 % | 09/03/2035 | 781.852,34 | 0,38 |
| 100.000 | Coca-Cola Co./The | EUR | 3,750 % | 15/08/2053 | 99.440,43 | 0,05 |
| 522.000 | Eli Lilly & Co. | EUR | 1,125 % | 14/09/2051 | 320.697,92 | 0,16 |
| 300.000 | Honeywell International, Inc. | EUR | 3,750 % | 01/03/2036 | 304.395,97 | 0,15 |
| 321.000 | Morgan Stanley[(b)] | EUR | 1,102 % | 29/04/2033 | 273.171,71 | 0,13 |
| 300.000 | PepsiCo, Inc. | EUR | 0,875 % | 16/10/2039 | 214.896,81 | 0,11 |
| 100.000 | Procter & Gamble Co./The | EUR | 0,900 % | 04/11/2041 | 69.047,05 | 0,03 |
| 150.000 | Prologis Euro Finance LLC | EUR | 1,500 % | 10/09/2049 | 90.892,14 | 0,04 |
| 353.000 | Thermo Fisher Scientific, Inc. | EUR | 2,875 % | 24/07/2037 | 336.584,50 | 0,17 |
| 300.000 | Verizon Communications, Inc. | EUR | 2,875 % | 15/01/2038 | 276.236,90 | 0,14 |
| 300.000 | Verizon Communications, Inc. | EUR | 1,850 % | 18/05/2040 | 234.191,06 | 0,11 |
| | | | | | 3.763.789,32 | 1,84 |
| **TOTAL DE BONOS** | | | | | **192.752.059,89** | **94,44** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Organismos de inversión colectiva** | | | | |
| **Fondos abiertos - 2,81 %** | | | | |
| **Luxemburgo** | | | | |
| 925 | Goldman Sachs European ABS - Z Cap EUR | EUR | 5.725.412,32 | 2,81 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Organismos de inversión colectiva (continuación)** | | | | |
| **Fondos abiertos - 2,81 % (continuación)** | | | | |
| **Luxemburgo (continuación)** | | | | |
| 1 | Liquid Euro - Z Cap EUR | EUR | 29,48 | 0,00 |
| | | | 5.725.441,80 | 2,81 |
| **TOTAL DE FONDOS ABIERTOS** | | | **5.725.441,80** | **2,81** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | **198.477.501,69** | **97,25** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | **198.477.501,69** | **97,25** |

**Contratos de futuros - 0,07 %**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **EUR** | | | | |
| 73 | Euro-Bobl Futures 06/12/2024 | Long | 8.763.650,00 | 52.040,00 | 0,02 |
| 115 | Euro-Bund Futures 06/12/2024 | Long | 15.515.800,00 | 101.461,80 | 0,05 |
| 4 | Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024 | Long | 545.120,00 | 1.120,00 | 0,00 |
| 7 | Euro-OAT Futures 06/12/2024 | Long | 887.880,00 | 2.170,00 | 0,00 |
| | | | 25.712.450,00 | 156.791,80 | 0,07 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **156.791,80** | **0,07** |

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **EUR** | | | | |
| (52) | Euro-Schatz Futures 06/12/2024 | Short | 5.573.100,00 | (7.230,00) | (0,00) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **(7.230,00)** | **(0,00)** |

**Contratos de swap - 0,16 %**

| Importe teórico | A pagar | A recibir | Divisa | Vencimiento Fecha | Contraparte | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Swaps de tipos de interés** | | | | | | |
| 7.460.000 | Floating | 2,500 % | EUR | 14/05/2028 | J.P. Morgan SE | 59.335,05 | 0,03 |
| 5.530.000 | Floating | 2,000 % | EUR | 25/01/2049 | J.P. Morgan SE | 1.638,65 | 0,00 |
| 6.760.000 | Floating | 3,000 % | EUR | 10/11/2033 | J.P. Morgan SE | 161.637,68 | 0,08 |
| 2.210.000 | 2,000 % | Floating | EUR | 17/05/2053 | J.P. Morgan SE | 23.500,15 | 0,01 |
| 5.500.000 | Floating | 2,500 % | EUR | 18/12/2034 | J.P. Morgan SE | 77.467,94 | 0,04 |
| 9.280.000 | 1,452 % | Floating | EUR | 10/08/2042 | J.P. Morgan SE | 344.593,87 | 0,17 |
| 2.280.000 | 2,250 % | Floating | EUR | 18/12/2054 | J.P. Morgan SE | 6.717,77 | 0,00 |
| 4.290.000 | Floating | 3,000 % | EUR | 25/01/2039 | J.P. Morgan SE | 47.763,62 | 0,02 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE SWAPS DE TIPOS DE INTERÉS** | | | | | | **722.654,73** | **0,35** |
| **TOTAL DE PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE SWAP** | | | | | | **722.654,73** | **0,35** |

| Importe teórico | A pagar | A recibir | Divisa | Vencimiento Fecha | Contraparte | Minusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Swaps de tipos de interés** | | | | | | |
| 3.600.000 | Floating | 2,152 % | EUR | 09/08/2037 | J.P. Morgan SE | (71.789,04) | (0,04) |
| 5.420.000 | Floating | 1,051 % | EUR | 11/08/2047 | J.P. Morgan SE | (170.487,24) | (0,08) |
| 9.900.000 | 2,500 % | Floating | EUR | 25/01/2044 | J.P. Morgan SE | (26.133,33) | (0,01) |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

**Contratos de swap - 0,16 % (continuación)**

| Importe teórico | A pagar | A recibir | Divisa | Vencimiento Fecha | Contraparte | Minusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Swaps de tipos de interés (continuación)** | | | | | | |
| 3.520.000 | 2,500 % | Floating | EUR | 10/11/2053 | J.P. Morgan SE | (129.174,92) | (0,06) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE SWAPS DE TIPOS DE INTERÉS** | | | | | | **(397.584,53)** | **(0,19)** |
| **TOTAL DE MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE SWAP** | | | | | | **(397.584,53)** | **(0,19)** |
| **TOTAL SOBRE CONTRATOS DE SWAP** | | | | | | **325.070,20** | **0,16** |

| | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **198.952.133,69** | **97,48** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **5.142.733,72** | **2,52** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **204.094.867,41** | **100,00** |

(a) Valor de cupón cero.

(b) Los tipos de cupones variables y flotantes son los que se aplicarán a 30 de septiembre de 2024.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO SHORT DURATION BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Bonos - 97,40 %** | | | | | | |
| **Austria** | | | | | | |
| 1.500.000 | Republic of Austria Government Bond | EUR | 1,200 % | 20/10/2025 | 1.480.759,85 | 0,66 |
| **Canadá** | | | | | | |
| 2.000.000 | Bank of Nova Scotia/The | EUR | 0,125 % | 04/09/2026 | 1.901.620,68 | 0,84 |
| 5.000.000 | Toronto-Dominion Bank/The | EUR | 0,500 % | 18/01/2027 | 4.744.277,80 | 2,11 |
| | | | | | 6.645.898,48 | 2,95 |
| **Dinamarca** | | | | | | |
| 2.500.000 | Danske Bank A/S | EUR | 0,625 % | 26/05/2025 | 2.457.634,48 | 1,09 |
| **Finlandia** | | | | | | |
| 7.700.000 | Finland Government Bond | EUR | 1,375 % | 15/04/2027 | 7.550.627,55 | 3,35 |
| **Francia** | | | | | | |
| 5.000.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 0,010 % | 11/05/2026 | 4.781.366,30 | 2,12 |
| 2.000.000 | Dexia S.A. | EUR | 0,500 % | 17/01/2025 | 1.983.579,32 | 0,88 |
| 8.500.000 | Dexia S.A. | EUR | 0,010 % | 22/01/2027 | 8.050.298,92 | 3,58 |
| 9.200.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 2,500 % | 24/09/2026 | 9.235.123,02 | 4,10 |
| 3.000.000 | French Republic Government Bond OAT[a] | EUR | ZCP | 25/02/2027 | 2.841.201,99 | 1,26 |
| 18.100.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 0,750 % | 25/02/2028 | 17.165.902,08 | 7,62 |
| 3.000.000 | Societe Generale S.A. | EUR | 4,250 % | 28/09/2026 | 3.079.239,18 | 1,37 |
| | | | | | 47.136.710,81 | 20,93 |
| **Alemania** | | | | | | |
| 3.090.000 | Volkswagen Financial Services Overseas AG | EUR | 3,750 % | 10/09/2026 | 3.129.680,20 | 1,39 |
| **Italia** | | | | | | |
| 31.500.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 3,400 % | 28/03/2025 | 31.547.908,35 | 14,01 |
| 9.950.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 4,500 % | 01/03/2026 | 10.224.316,82 | 4,54 |
| 3.800.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro[a] | EUR | ZCP | 01/04/2026 | 3.664.443,17 | 1,63 |
| 1.900.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 3,800 % | 15/04/2026 | 1.936.913,37 | 0,86 |
| 7.000.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 3,850 % | 15/09/2026 | 7.186.308,36 | 3,19 |
| 17.000.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 3,450 % | 15/07/2027 | 17.442.042,84 | 7,74 |
| | | | | | 72.001.932,91 | 31,97 |
| **Países Bajos** | | | | | | |
| 5.000.000 | ING Groep NV[b] | EUR | 2,125 % | 23/05/2026 | 4.962.656,70 | 2,20 |
| 2.000.000 | Netherlands Government Bond | EUR | 0,750 % | 15/07/2028 | 1.904.258,86 | 0,85 |
| 1.000.000 | Toyota Motor Finance Netherlands BV | EUR | 3,375 % | 13/01/2026 | 1.004.735,56 | 0,45 |
| 2.000.000 | Toyota Motor Finance Netherlands BV | EUR | 3,125 % | 11/01/2027 | 2.011.949,04 | 0,89 |
| 3.000.000 | Volkswagen International Finance NV | EUR | 3,875 % | 29/03/2026 | 3.025.303,38 | 1,34 |
| | | | | | 12.908.903,54 | 5,73 |
| **Nueva Zelanda** | | | | | | |
| 2.000.000 | ANZ New Zealand Int'l Ltd./London | EUR | 0,200 % | 23/09/2027 | 1.855.611,58 | 0,82 |
| 3.000.000 | Westpac Securities NZ Ltd./London | EUR | 1,099 % | 24/03/2026 | 2.922.715,17 | 1,30 |
| 2.000.000 | Westpac Securities NZ Ltd./London | EUR | 0,100 % | 13/07/2027 | 1.859.107,98 | 0,83 |
| | | | | | 6.637.434,73 | 2,95 |
| **España** | | | | | | |
| 1.500.000 | Banco Santander S.A.[b] | EUR | 3,625 % | 27/09/2026 | 1.507.768,65 | 0,67 |
| 3.000.000 | Spain Government Bond[a] | EUR | ZCP | 31/05/2025 | 2.943.634,59 | 1,31 |
| 19.800.000 | Spain Government Bond | EUR | 2,800 % | 31/05/2026 | 19.935.075,80 | 8,86 |
| 4.500.000 | Spain Government Bond | EUR | 5,900 % | 30/07/2026 | 4.783.960,31 | 2,12 |
| 10.000.000 | Spain Government Bond | EUR | 0,800 % | 30/07/2027 | 9.597.044,90 | 4,26 |
| | | | | | 38.767.484,25 | 17,22 |
| **Suiza** | | | | | | |
| 5.000.000 | UBS AG/London | EUR | 5,500 % | 20/08/2026 | 5.240.786,70 | 2,33 |
| **Reino Unido** | | | | | | |
| 3.000.000 | Lloyds Bank Corporate Markets PLC[b] | EUR | 4,405 % | 24/01/2025 | 2.995.158,36 | 1,33 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO SHORT DURATION BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 97,40 % (continuación)** | | | | | | |
| **Reino Unido (continuación)** | | | | | | |
| 3.000.000 | Lloyds Bank Corporate Markets PLC | EUR | 2,375 % | 09/04/2026 | 2.982.246,99 | 1,32 |
| | | | | | 5.977.405,35 | 2,65 |
| **Estados Unidos** | | | | | | |
| 5.000.000 | Citigroup, Inc. | EUR | 2,125 % | 10/09/2026 | 4.948.074,90 | 2,20 |
| 2.000.000 | National Grid North America, Inc. | EUR | 4,151 % | 12/09/2027 | 2.065.490,12 | 0,92 |
| 2.500.000 | Toyota Motor Credit Corp. | EUR | 0,250 % | 16/07/2026 | 2.388.213,50 | 1,06 |
| | | | | | 9.401.778,52 | 4,18 |
| **TOTAL DE BONOS** | | | | | **219.337.037,37** | **97,40** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Instrumentos del mercado monetario - 1,77 %** | | | | | | |
| **Bélgica** | | | | | | |
| 4.000.000 | Barry Callebaut Services NV [(a)] | EUR | ZCP | 09/12/2024 | 3.974.205,20 | 1,77 |
| **TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO** | | | | | **3.974.205,20** | **1,77** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | | | **223.311.242,57** | **99,17** |

| | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **223.311.242,57** | **99,17** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **1.873.353,72** | **0,83** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **225.184.596,29** | **100,00** |

[(a)] Valor de cupón cero.

[(b)] Los tipos de cupones variables y flotantes son los que se aplicarán a 30 de septiembre de 2024.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Bonos - 95,96 %** | | | | | | |
| **Australia** | | | | | | |
| 1.776.000 | Telstra Group Ltd. | EUR | 3,500 % | 03/09/2036 | 1.807.286,10 | 0,53 |
| 1.087.000 | Toyota Finance Australia Ltd. | EUR | 3,386 % | 18/03/2030 | 1.096.553,51 | 0,32 |
| 1.200.000 | Transurban Finance Co. Pty Ltd. | EUR | 1,750 % | 29/03/2028 | 1.154.179,09 | 0,34 |
| | | | | | 4.058.018,70 | 1,19 |
| **Bélgica** | | | | | | |
| 800.000 | Aliaxis Finance S.A. | EUR | 0,875 % | 08/11/2028 | 712.526,51 | 0,21 |
| 4.205.000 | Anheuser-Busch InBev S.A./NV | EUR | 1,150 % | 22/01/2027 | 4.072.419,71 | 1,19 |
| 1.500.000 | Anheuser-Busch InBev S.A./NV | EUR | 2,875 % | 02/04/2032 | 1.487.184,69 | 0,43 |
| 1.040.000 | Anheuser-Busch InBev S.A./NV | EUR | 2,750 % | 17/03/2036 | 980.062,26 | 0,29 |
| 2.729.000 | Anheuser-Busch InBev S.A./NV | EUR | 3,750 % | 22/03/2037 | 2.792.044,73 | 0,82 |
| 1.200.000 | Proximus SADP | EUR | 4,000 % | 08/03/2030 | 1.256.014,90 | 0,37 |
| 300.000 | Solvay S.A. | EUR | 4,250 % | 03/10/2031 | 310.289,84 | 0,09 |
| | | | | | 11.610.542,64 | 3,40 |
| **Dinamarca** | | | | | | |
| 1.142.000 | Carlsberg Breweries AS | EUR | 0,375 % | 30/06/2027 | 1.069.331,07 | 0,31 |
| 1.500.000 | Carlsberg Breweries AS | EUR | 0,875 % | 01/07/2029 | 1.361.867,70 | 0,40 |
| | | | | | 2.431.198,77 | 0,71 |
| **Finlandia** | | | | | | |
| 964.000 | Fingrid OYJ | EUR | 3,250 % | 20/03/2034 | 975.521,77 | 0,29 |
| 764.000 | Metso OYJ | EUR | 4,875 % | 07/12/2027 | 801.022,05 | 0,24 |
| 435.000 | Metso OYJ | EUR | 0,875 % | 26/05/2028 | 401.298,63 | 0,12 |
| 2.011.000 | Neste OYJ | EUR | 3,875 % | 21/05/2031 | 2.059.443,64 | 0,60 |
| 780.000 | UPM-Kymmene OYJ | EUR | 0,125 % | 19/11/2028 | 697.919,70 | 0,20 |
| 850.000 | UPM-Kymmene OYJ | EUR | 2,250 % | 23/05/2029 | 824.743,75 | 0,24 |
| | | | | | 5.759.949,54 | 1,69 |
| **Francia** | | | | | | |
| 700.000 | Alstom S.A.[(a),(b)] | EUR | 5,868 % | Perp. | 722.882,66 | 0,21 |
| 1.200.000 | Alstom S.A.[(c)] | EUR | ZCP | 11/01/2029 | 1.056.164,12 | 0,31 |
| 2.100.000 | APRR S.A. | EUR | 1,875 % | 06/01/2031 | 1.961.277,05 | 0,57 |
| 600.000 | Banque Stellantis France SACA[(c)] | EUR | ZCP | 22/01/2025 | 593.440,91 | 0,17 |
| 1.400.000 | Banque Stellantis France SACA | EUR | 3,500 % | 19/07/2027 | 1.414.388,00 | 0,41 |
| 900.000 | Bouygues S.A. | EUR | 3,875 % | 17/07/2031 | 934.223,59 | 0,27 |
| 1.000.000 | Carrefour S.A. | EUR | 1,000 % | 17/05/2027 | 954.522,05 | 0,28 |
| 500.000 | Carrefour S.A. | EUR | 3,750 % | 10/10/2030 | 513.545,49 | 0,15 |
| 2.000.000 | Carrefour S.A. | EUR | 4,375 % | 14/11/2031 | 2.128.080,84 | 0,62 |
| 1.000.000 | Elis S.A. | EUR | 3,750 % | 21/03/2030 | 1.007.309,43 | 0,30 |
| 300.000 | Engie S.A. | EUR | 1,000 % | 26/10/2036 | 225.719,29 | 0,07 |
| 2.000.000 | Engie S.A. | EUR | 4,250 % | 11/01/2043 | 2.037.249,48 | 0,60 |
| 1.650.000 | Firmenich Productions Participations SAS | EUR | 1,750 % | 30/04/2030 | 1.553.249,64 | 0,46 |
| 2.500.000 | Imerys S.A. | EUR | 1,500 % | 15/01/2027 | 2.418.219,55 | 0,71 |
| 1.100.000 | Kering S.A. | EUR | 3,625 % | 05/09/2031 | 1.125.466,84 | 0,33 |
| 1.100.000 | Kering S.A. | EUR | 3,875 % | 05/09/2035 | 1.127.075,58 | 0,33 |
| 1.400.000 | Kering S.A. | EUR | 3,625 % | 11/03/2036 | 1.390.339,87 | 0,41 |
| 1.100.000 | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 3,500 % | 07/09/2033 | 1.141.338,83 | 0,33 |
| 500.000 | Opmobi lity | EUR | 4,875 % | 13/03/2029 | 498.228,46 | 0,15 |
| 1.100.000 | Orange S.A.[(a),(b)] | EUR | 2,375 % | Perp. | 1.090.317,54 | 0,32 |
| 250.000 | Orange S.A.[(a),(b)] | EUR | 5,000 % | Perp. | 256.014,77 | 0,08 |
| 800.000 | Pernod Ricard S.A. | EUR | 1,125 % | 07/04/2025 | 790.384,62 | 0,23 |
| 2.300.000 | Pernod Ricard S.A. | EUR | 3,750 % | 15/09/2033 | 2.369.172,75 | 0,69 |
| 4.508.000 | RCI Banque S.A. | EUR | 4,500 % | 06/04/2027 | 4.621.575,27 | 1,35 |
| 1.440.000 | RCI Banque S.A. | EUR | 4,875 % | 14/06/2028 | 1.506.918,07 | 0,44 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 95,96 % (continuación)** | | | | | | |
| **Francia (continuación)** | | | | | | |
| 450.000 | RCI Banque S.A. | EUR | 4,875 % | 02/10/2029 | 473.586,84 | 0,14 |
| 1.200.000 | Schneider Electric SE | EUR | 3,000 % | 03/09/2030 | 1.211.778,38 | 0,36 |
| 1.500.000 | Schneider Electric SE | EUR | 3,500 % | 12/06/2033 | 1.551.272,69 | 0,45 |
| 2.400.000 | Suez SACA | EUR | 2,375 % | 24/05/2030 | 2.287.982,28 | 0,67 |
| 300.000 | TDF Infrastructure SASU | EUR | 1,750 % | 01/12/2029 | 271.187,09 | 0,08 |
| 900.000 | Veolia Environnement S.A.[a],[b] | EUR | 2,250 % | Perp. | 876.224,75 | 0,26 |
| 1.200.000 | Veolia Environnement S.A. | EUR | 1,625 % | 17/09/2030 | 1.108.863,32 | 0,32 |
| 1.000.000 | Veolia Environnement S.A. | EUR | 0,800 % | 15/01/2032 | 846.646,03 | 0,25 |
| | | | | | 42.064.646,08 | 12,32 |
| **Alemania** | | | | | | |
| 700.000 | Amprion GmbH | EUR | 3,971 % | 22/09/2032 | 731.450,06 | 0,22 |
| 100.000 | Deutsche Lufthansa AG | EUR | 3,000 % | 29/05/2026 | 99.550,38 | 0,03 |
| 1.000.000 | Deutsche Lufthansa AG | EUR | 2,875 % | 16/05/2027 | 990.412,55 | 0,29 |
| 1.150.000 | E.ON SE | EUR | 0,350 % | 28/02/2030 | 1.011.009,72 | 0,30 |
| 1.651.000 | E.ON SE | EUR | 1,625 % | 29/03/2031 | 1.516.388,85 | 0,44 |
| 365.000 | E.ON SE | EUR | 4,125 % | 25/03/2044 | 374.863,20 | 0,11 |
| 1.900.000 | Eurogrid GmbH | EUR | 1,875 % | 10/06/2025 | 1.882.021,71 | 0,55 |
| 1.800.000 | Eurogrid GmbH | EUR | 1,500 % | 18/04/2028 | 1.716.306,21 | 0,50 |
| 300.000 | Evonik Industries AG[a] | EUR | 1,375 % | 02/09/2081 | 282.574,53 | 0,08 |
| 1.000.000 | Fresenius SE & Co. KGaA | EUR | 2,875 % | 24/05/2030 | 980.432,82 | 0,29 |
| 853.000 | Heidelberg Materials AG | EUR | 3,750 % | 31/05/2032 | 868.032,09 | 0,26 |
| 492.000 | Knorr-Bremse AG | EUR | 3,000 % | 30/09/2029 | 492.116,21 | 0,14 |
| 652.000 | Knorr-Bremse AG | EUR | 3,250 % | 30/09/2032 | 648.385,21 | 0,19 |
| 400.000 | LANXESS AG | EUR | 1,750 % | 22/03/2028 | 379.483,68 | 0,11 |
| 1.200.000 | Merck Financial Services GmbH | EUR | 0,500 % | 16/07/2028 | 1.104.230,28 | 0,32 |
| 2.500.000 | Merck KGaA[a] | EUR | 1,625 % | 09/09/2080 | 2.406.990,40 | 0,71 |
| 1.400.000 | Robert Bosch GmbH | EUR | 3,625 % | 02/06/2030 | 1.438.235,15 | 0,42 |
| 900.000 | Robert Bosch GmbH | EUR | 4,000 % | 02/06/2035 | 928.885,42 | 0,27 |
| 100.000 | Robert Bosch GmbH | EUR | 4,375 % | 02/06/2043 | 103.495,41 | 0,03 |
| 800.000 | Schaeffler AG | EUR | 2,750 % | 12/10/2025 | 791.991,00 | 0,23 |
| 1.500.000 | Schaeffler AG | EUR | 4,500 % | 28/03/2030 | 1.478.652,05 | 0,43 |
| 1.300.000 | ZF Finance GmbH | EUR | 5,750 % | 03/08/2026 | 1.321.427,91 | 0,39 |
| 200.000 | ZF Finance GmbH | EUR | 2,750 % | 25/05/2027 | 189.327,68 | 0,06 |
| | | | | | 21.736.262,52 | 6,37 |
| **Irlanda** | | | | | | |
| 1.450.000 | Atlas Copco Finance DAC | EUR | 0,750 % | 08/02/2032 | 1.238.672,14 | 0,36 |
| 1.510.000 | CRH SMW Finance DAC | EUR | 4,000 % | 11/07/2027 | 1.553.254,01 | 0,45 |
| 4.500.000 | Kerry Group Financial Services Unltd Co. | EUR | 2,375 % | 10/09/2025 | 4.469.308,79 | 1,31 |
| 1.635.000 | Kerry Group Financial Services Unltd Co. | EUR | 0,625 % | 20/09/2029 | 1.472.270,94 | 0,43 |
| 3.100.000 | Linde PLC | EUR | 3,625 % | 12/06/2034 | 3.211.384,30 | 0,94 |
| 2.300.000 | Linde PLC | EUR | 3,400 % | 14/02/2036 | 2.311.369,11 | 0,68 |
| 1.320.000 | Smurfit Kappa Acquisitions ULC | EUR | 2,875 % | 15/01/2026 | 1.315.445,88 | 0,39 |
| 1.200.000 | Smurfit Kappa Treasury ULC | EUR | 1,500 % | 15/09/2027 | 1.152.274,86 | 0,34 |
| 315.000 | Vodafone International Financing DAC | EUR | 3,750 % | 02/12/2034 | 325.170,04 | 0,09 |
| | | | | | 17.049.150,07 | 4,99 |
| **Italia** | | | | | | |
| 2.100.000 | Autostrade per l'Italia SpA | EUR | 1,625 % | 25/01/2028 | 2.000.716,22 | 0,59 |
| 900.000 | Autostrade per l'Italia SpA | EUR | 2,000 % | 04/12/2028 | 856.381,25 | 0,25 |
| 504.000 | Autostrade per l'Italia SpA | EUR | 4,750 % | 24/01/2031 | 534.255,30 | 0,16 |
| 2.000.000 | Enel SpA[a],[b] | EUR | 3,500 % | Perp. | 1.991.568,64 | 0,58 |
| 1.218.000 | Enel SpA[a],[b] | EUR | 6,375 % | Perp. | 1.301.998,49 | 0,38 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 95,96 % (continuación)** | | | | | | |
| **Italia (continuación)** | | | | | | |
| 1.670.000 | Terna - Rete Elettrica Nazionale[a],[b] | EUR | 4,750 % | Perp. | 1.707.541,63 | 0,50 |
| 1.850.000 | Terna - Rete Elettrica Nazionale | EUR | 3,500 % | 17/01/2031 | 1.880.187,23 | 0,55 |
| | | | | | 10.272.648,76 | 3,01 |
| **Japón** | | | | | | |
| 1.604.000 | Asahi Group Holdings Ltd. | EUR | 0,336 % | 19/04/2027 | 1.507.933,76 | 0,44 |
| 2.725.000 | Asahi Group Holdings Ltd. | EUR | 0,541 % | 23/10/2028 | 2.480.101,44 | 0,73 |
| 694.000 | East Japan Railway Co. | EUR | 2,614 % | 08/09/2025 | 691.507,86 | 0,20 |
| 1.000.000 | East Japan Railway Co. | EUR | 3,245 % | 08/09/2030 | 1.014.546,90 | 0,30 |
| 1.167.000 | East Japan Railway Co. | EUR | 3,976 % | 05/09/2032 | 1.241.024,75 | 0,36 |
| 1.615.000 | East Japan Railway Co. | EUR | 1,850 % | 13/04/2033 | 1.469.737,23 | 0,43 |
| 850.000 | East Japan Railway Co. | EUR | 3,533 % | 04/09/2036 | 861.656,39 | 0,25 |
| 5.315.000 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | EUR | 2,250 % | 21/11/2026 | 5.261.078,85 | 1,54 |
| 2.000.000 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | EUR | 3,000 % | 21/11/2030 | 1.995.489,62 | 0,59 |
| 1.500.000 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | EUR | 2,000 % | 09/07/2040 | 1.194.875,72 | 0,35 |
| | | | | | 17.717.952,52 | 5,19 |
| **Jersey, Islas del Canal** | | | | | | |
| 3.558.000 | Aptiv PLC | EUR | 1,500 % | 10/03/2025 | 3.525.981,17 | 1,03 |
| **Luxemburgo** | | | | | | |
| 2.000.000 | Becton Dickinson Euro Finance Sarl | EUR | 3,553 % | 13/09/2029 | 2.044.069,34 | 0,60 |
| 3.020.000 | Becton Dickinson Euro Finance Sarl | EUR | 4,029 % | 07/06/2036 | 3.130.380,46 | 0,92 |
| 1.215.000 | CNH Industrial Finance Europe S.A. | EUR | 1,875 % | 19/01/2026 | 1.194.550,23 | 0,35 |
| 3.616.000 | DH Europe Finance II Sarl | EUR | 0,750 % | 18/09/2031 | 3.116.239,29 | 0,91 |
| 3.300.000 | Holcim Finance Luxembourg S.A. | EUR | 0,500 % | 03/09/2030 | 2.818.197,79 | 0,82 |
| 3.655.000 | Medtronic Global Holdings SCA | EUR | 0,375 % | 15/10/2028 | 3.332.986,39 | 0,98 |
| 2.150.000 | Medtronic Global Holdings SCA | EUR | 3,375 % | 15/10/2034 | 2.185.527,93 | 0,64 |
| 283.000 | SES S.A. | EUR | 1,625 % | 22/03/2026 | 277.193,22 | 0,08 |
| | | | | | 18.099.144,65 | 5,30 |
| **Países Bajos** | | | | | | |
| 455.000 | AGCO International Holdings BV | EUR | 0,800 % | 06/10/2028 | 412.397,80 | 0,12 |
| 3.665.000 | Alliander NV[a],[b] | EUR | 1,625 % | Perp. | 3.600.162,27 | 1,06 |
| 1.820.000 | Alliander NV[a],[b] | EUR | 4,500 % | Perp. | 1.881.094,87 | 0,55 |
| 2.100.000 | Alliander NV | EUR | 0,875 % | 22/04/2026 | 2.041.024,82 | 0,60 |
| 1.570.000 | Alliander NV | EUR | 0,375 % | 10/06/2030 | 1.374.665,72 | 0,40 |
| 2.897.000 | American Medical Systems Europe BV | EUR | 3,500 % | 08/03/2032 | 2.949.157,33 | 0,86 |
| 3.948.000 | BMW International Investment BV | EUR | 3,125 % | 27/08/2030 | 3.963.023,96 | 1,16 |
| 1.255.000 | BNI Finance BV | EUR | 3,875 % | 01/12/2030 | 1.302.277,59 | 0,38 |
| 700.000 | Brenntag Finance BV | EUR | 0,500 % | 06/10/2029 | 615.746,27 | 0,18 |
| 600.000 | Brenntag Finance BV | EUR | 3,875 % | 24/04/2032 | 611.281,99 | 0,18 |
| 1.426.000 | CNH Industrial NV | EUR | 3,750 % | 11/06/2031 | 1.445.344,02 | 0,42 |
| 1.000.000 | Daimler Truck International Finance BV | EUR | 3,875 % | 19/06/2029 | 1.030.275,19 | 0,30 |
| 900.000 | Daimler Truck International Finance BV | EUR | 3,375 % | 23/09/2030 | 900.692,63 | 0,26 |
| 328.000 | Danfoss Finance I BV | EUR | 0,375 % | 28/10/2028 | 293.875,25 | 0,09 |
| 2.689.000 | Danfoss Finance II BV | EUR | 4,125 % | 02/12/2029 | 2.798.736,72 | 0,82 |
| 999.000 | Danfoss Finance II BV | EUR | 0,750 % | 28/04/2031 | 843.718,11 | 0,25 |
| 630.000 | DSM BV | EUR | 0,625 % | 23/06/2032 | 530.446,95 | 0,16 |
| 1.094.000 | DSM BV | EUR | 3,625 % | 02/07/2034 | 1.123.336,93 | 0,33 |
| 516.000 | E.ON International Finance BV | GBP | 6,375 % | 07/06/2032 | 669.836,26 | 0,20 |
| 1.300.000 | E.ON International Finance BV | EUR | 5,750 % | 14/02/2033 | 1.524.958,24 | 0,45 |
| 1.600.000 | EDP Finance BV | EUR | 1,875 % | 21/09/2029 | 1.513.312,72 | 0,44 |
| 2.262.000 | Enel Finance International NV | EUR | 0,875 % | 28/09/2034 | 1.768.224,83 | 0,52 |
| 5.100.000 | Enexis Holding NV | EUR | 0,875 % | 28/04/2026 | 4.953.604,40 | 1,45 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 95,96 % (continuación)** | | | | | | |
| **Países Bajos (continuación)** | | | | | | |
| 5.556.000 | Enexis Holding NV | EUR | 0,750 % | 02/07/2031 | 4.861.696,90 | 1,42 |
| 1.000.000 | Enexis Holding NV | EUR | 0,625 % | 17/06/2032 | 845.211,26 | 0,25 |
| 1.580.000 | Essity Capital BV | EUR | 3,000 % | 21/09/2026 | 1.584.622,08 | 0,46 |
| 2.000.000 | Global Switch Finance BV | EUR | 1,375 % | 07/10/2030 | 1.835.924,24 | 0,54 |
| 1.000.000 | Haleon Netherlands Capital BV | EUR | 2,125 % | 29/03/2034 | 899.415,00 | 0,26 |
| 200.000 | Heineken NV | EUR | 1,750 % | 07/05/2040 | 156.485,20 | 0,05 |
| 500.000 | Iberdrola International BV[(a),(b)] | EUR | 1,825 % | Perp. | 449.599,21 | 0,13 |
| 2.000.000 | Iberdrola International BV[(a),(b)] | EUR | 1,874 % | Perp. | 1.947.500,00 | 0,57 |
| 1.221.000 | IMCD NV | EUR | 4,875 % | 18/09/2028 | 1.286.242,71 | 0,38 |
| 583.000 | IMCD NV | EUR | 3,625 % | 30/04/2030 | 584.513,63 | 0,17 |
| 1.000.000 | JAB Holdings BV | EUR | 5,000 % | 12/06/2033 | 1.086.846,91 | 0,32 |
| 1.400.000 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 0,250 % | 26/06/2025 | 1.371.175,75 | 0,40 |
| 970.000 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 1,750 % | 02/04/2027 | 947.255,58 | 0,28 |
| 2.070.000 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 3,375 % | 11/03/2031 | 2.110.490,96 | 0,62 |
| 2.300.000 | Koninklijke KPN NV | EUR | 3,875 % | 16/02/2036 | 2.352.570,92 | 0,69 |
| 923.000 | Mercedes-Benz International Finance BV | EUR | 1,375 % | 26/06/2026 | 899.993,63 | 0,26 |
| 3.457.000 | Novo Nordisk Finance Netherlands BV | EUR | 1,125 % | 30/09/2027 | 3.326.668,51 | 0,97 |
| 1.066.000 | Novo Nordisk Finance Netherlands BV | EUR | 3,375 % | 21/05/2034 | 1.094.496,30 | 0,32 |
| 1.000.000 | Prosus NV | EUR | 2,085 % | 19/01/2030 | 917.500,00 | 0,27 |
| 868.000 | RELX Finance BV | EUR | 3,750 % | 12/06/2031 | 903.675,67 | 0,27 |
| 936.000 | RELX Finance BV | EUR | 3,375 % | 20/03/2033 | 948.025,74 | 0,28 |
| 200.000 | REWE International Finance BV | EUR | 4,875 % | 13/09/2030 | 213.988,71 | 0,06 |
| 700.000 | Sartorius Finance BV | EUR | 4,500 % | 14/09/2032 | 738.283,26 | 0,22 |
| 1.700.000 | Siemens Financieringsmaatschappij NV | EUR | 3,375 % | 22/02/2037 | 1.710.914,75 | 0,50 |
| 950.000 | Signify NV | EUR | 2,375 % | 11/05/2027 | 936.855,14 | 0,27 |
| 1.038.000 | Sika Capital BV | EUR | 3,750 % | 03/05/2030 | 1.073.521,46 | 0,31 |
| 895.000 | Stellantis NV | EUR | 3,500 % | 19/09/2030 | 884.881,49 | 0,26 |
| 1.318.000 | Stellantis NV | EUR | 3,750 % | 19/03/2036 | 1.268.794,95 | 0,37 |
| 1.141.000 | Swisscom Finance BV | EUR | 3,625 % | 29/11/2036 | 1.170.809,70 | 0,34 |
| 400.000 | Swisscom Finance BV | EUR | 3,875 % | 29/05/2044 | 411.592,91 | 0,12 |
| 1.042.000 | TenneT Holding BV[(a),(b)] | EUR | 4,625 % | Perp. | 1.053.815,61 | 0,31 |
| 631.000 | TenneT Holding BV[(a),(b)] | EUR | 4,875 % | Perp. | 638.565,42 | 0,19 |
| 820.000 | Toyota Motor Finance Netherlands BV | EUR | 3,375 % | 13/01/2026 | 823.883,16 | 0,24 |
| 100.000 | Toyota Motor Finance Netherlands BV | EUR | 3,500 % | 13/01/2028 | 101.715,04 | 0,03 |
| 790.000 | Toyota Motor Finance Netherlands BV | EUR | 3,125 % | 11/07/2029 | 793.350,04 | 0,23 |
| 3.500.000 | Unilever Finance Netherlands BV | EUR | 3,250 % | 23/02/2031 | 3.594.617,57 | 1,05 |
| 2.094.000 | Unilever Finance Netherlands BV | EUR | 3,250 % | 15/02/2032 | 2.148.771,40 | 0,63 |
| 741.000 | Wolters Kluwer NV | EUR | 0,750 % | 03/07/2030 | 656.645,02 | 0,19 |
| 300.000 | ZF Europe Finance BV | EUR | 2,000 % | 23/02/2026 | 289.795,67 | 0,09 |
| 2.000.000 | ZF Europe Finance BV | EUR | 4,750 % | 31/01/2029 | 1.939.102,94 | 0,57 |
| | | | | | 89.007.009,31 | 26,07 |
| **Noruega** | | | | | | |
| 550.000 | Norsk Hydro ASA | EUR | 1,125 % | 11/04/2025 | 542.779,25 | 0,16 |
| **Portugal** | | | | | | |
| 1.600.000 | Brisa-Concessao Rodoviaria S.A. | EUR | 2,375 % | 10/05/2027 | 1.576.611,07 | 0,46 |
| 600.000 | EDP S.A. | EUR | 3,875 % | 26/06/2028 | 619.469,42 | 0,18 |
| 1.700.000 | EDP S.A.[(a)] | EUR | 1,875 % | 14/03/2082 | 1.523.349,60 | 0,45 |
| | | | | | 3.719.430,09 | 1,09 |
| **España** | | | | | | |
| 800.000 | Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. | EUR | 3,750 % | 25/04/2030 | 802.473,98 | 0,24 |
| 1.000.000 | Cellnex Finance Co. S.A. | EUR | 1,000 % | 15/09/2027 | 944.461,55 | 0,28 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 95,96 % (continuación)** | | | | | | |
| **España (continuación)** | | | | | | |
| 1.000.000 | Cellnex Telecom S.A. | EUR | 1,750 % | 23/10/2030 | 913.404,10 | 0,27 |
| 2.725.000 | EDP Servicios Financieros Espana S.A. | EUR | 4,375 % | 04/04/2032 | 2.907.892,68 | 0,85 |
| 1.200.000 | Iberdrola Finanzas S.A.[(a),(b)] | EUR | 1,575 % | Perp. | 1.119.116,06 | 0,33 |
| 2.100.000 | Iberdrola Finanzas S.A. | EUR | 3,625 % | 13/07/2033 | 2.167.068,60 | 0,63 |
| 1.500.000 | International Consolidated Airlines Group S.A. | EUR | 3,750 % | 25/03/2029 | 1.515.859,80 | 0,44 |
| 2.000.000 | Telefonica Emisiones S.A. | EUR | 1,447 % | 22/01/2027 | 1.939.599,70 | 0,57 |
| | | | | | 12.309.876,47 | 3,61 |
| **Suecia** | | | | | | |
| 665.000 | Alfa Laval Treasury International AB | EUR | 0,875 % | 18/02/2026 | 646.249,76 | 0,19 |
| 500.000 | Essity AB | EUR | 1,125 % | 05/03/2025 | 494.891,10 | 0,14 |
| 800.000 | Essity AB | EUR | 1,625 % | 30/03/2027 | 777.257,15 | 0,23 |
| 1.700.000 | Sandvik AB | EUR | 3,750 % | 27/09/2029 | 1.762.622,70 | 0,52 |
| 1.313.000 | Volvo Treasury AB | EUR | 3,625 % | 25/05/2027 | 1.336.001,37 | 0,39 |
| | | | | | 5.017.022,08 | 1,47 |
| **Reino Unido** | | | | | | |
| 1.199.000 | British Telecommunications PLC | EUR | 3,750 % | 13/05/2031 | 1.240.520,61 | 0,36 |
| 800.000 | British Telecommunications PLC[(a)] | USD | 4,250 % | 23/11/2081 | 694.132,36 | 0,20 |
| 1.800.000 | Coca-Cola Europacific Partners PLC | EUR | 1,500 % | 08/11/2027 | 1.734.717,94 | 0,51 |
| 814.000 | Coca-Cola Europacific Partners PLC | EUR | 1,125 % | 12/04/2029 | 754.255,93 | 0,22 |
| 893.000 | Compass Group PLC | EUR | 3,250 % | 06/02/2031 | 901.946,95 | 0,27 |
| 1.358.000 | Informa PLC | EUR | 2,125 % | 06/10/2025 | 1.342.146,00 | 0,39 |
| 495.000 | Mondi Finance PLC | EUR | 3,750 % | 31/05/2032 | 509.649,05 | 0,15 |
| 1.000.000 | Motability Operations Group PLC | EUR | 3,625 % | 24/07/2029 | 1.026.050,82 | 0,30 |
| 2.142.000 | Motability Operations Group PLC | EUR | 3,500 % | 17/07/2031 | 2.174.312,24 | 0,64 |
| 2.014.000 | Motability Operations Group PLC | EUR | 3,875 % | 24/01/2034 | 2.073.380,35 | 0,61 |
| 1.085.000 | Scottish Hydro Electric Transmission PLC | EUR | 3,375 % | 04/09/2032 | 1.095.459,71 | 0,32 |
| 1.000.000 | SSEPLC | EUR | 1,750 % | 16/04/2030 | 934.361,82 | 0,27 |
| 1.965.000 | SSEPLC | EUR | 4,000 % | 05/09/2031 | 2.059.862,08 | 0,60 |
| 2.193.000 | WPP Finance 2013 | EUR | 4,000 % | 12/09/2033 | 2.240.151,06 | 0,66 |
| | | | | | 18.780.946,92 | 5,50 |
| **Estados Unidos** | | | | | | |
| 1.828.000 | American Tower Corp. | EUR | 0,450 % | 15/01/2027 | 1.728.242,42 | 0,51 |
| 872.000 | American Tower Corp. | EUR | 4,125 % | 16/05/2027 | 895.459,08 | 0,26 |
| 573.000 | American Tower Corp. | EUR | 0,950 % | 05/10/2030 | 500.890,48 | 0,15 |
| 621.000 | American Tower Corp. | EUR | 4,625 % | 16/05/2031 | 664.662,94 | 0,19 |
| 1.000.000 | AT&T, Inc. | EUR | 1,600 % | 19/05/2028 | 955.898,32 | 0,28 |
| 600.000 | AT&T, Inc. | EUR | 0,800 % | 04/03/2030 | 532.873,03 | 0,16 |
| 435.000 | AT&T, Inc. | EUR | 3,950 % | 30/04/2031 | 453.193,21 | 0,13 |
| 840.000 | BMW US Capital LLC | EUR | 3,375 % | 02/02/2034 | 836.978,25 | 0,25 |
| 1.500.000 | Booking Holdings, Inc. | EUR | 4,500 % | 15/11/2031 | 1.628.645,54 | 0,48 |
| 1.053.000 | Booking Holdings, Inc. | EUR | 4,000 % | 01/03/2044 | 1.069.539,29 | 0,31 |
| 1.000.000 | Coca-Cola Co./The | EUR | 1,250 % | 08/03/2031 | 913.074,44 | 0,27 |
| 2.545.000 | Coca-Cola Co./The | EUR | 1,625 % | 09/03/2035 | 2.210.904,67 | 0,65 |
| 4.171.000 | Emerson Electric Co. | EUR | 2,000 % | 15/10/2029 | 3.998.147,21 | 1,17 |
| 1.080.000 | Ford Motor Credit Co. LLC | EUR | 4,867 % | 03/08/2027 | 1.115.662,28 | 0,33 |
| 1.101.000 | International Business Machines Corp. | EUR | 1,750 % | 31/01/2031 | 1.025.864,32 | 0,30 |
| 1.193.000 | International Flavors & Fragrances, Inc. | EUR | 1,800 % | 25/09/2026 | 1.163.181,44 | 0,34 |
| 1.250.000 | Medtronic, Inc. | EUR | 3,650 % | 15/10/2029 | 1.295.046,29 | 0,38 |
| 1.000.000 | Netflix, Inc. | EUR | 4,625 % | 15/05/2029 | 1.071.344,81 | 0,31 |
| 1.700.000 | Netflix, Inc. | EUR | 3,875 % | 15/11/2029 | 1.769.526,50 | 0,52 |
| 2.300.000 | Netflix, Inc. | EUR | 3,625 % | 15/06/2030 | 2.367.214,07 | 0,69 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 95,96 % (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 2.386.000 | PepsiCo, Inc. | EUR | 0,500 % | 06/05/2028 | 2.217.774,26 | 0,65 |
| 1.000.000 | PepsiCo, Inc. | EUR | 0,400 % | 09/10/2032 | 827.145,72 | 0,24 |
| 500.000 | PepsiCo, Inc. | EUR | 0,875 % | 16/10/2039 | 358.161,35 | 0,10 |
| 1.000.000 | Procter & Gamble Co./The | EUR | 3,200 % | 29/04/2034 | 1.020.271,26 | 0,30 |
| 1.199.000 | Stryker Corp. | EUR | 3,375 % | 11/12/2028 | 1.221.274,41 | 0,36 |
| 1.000.000 | Thermo Fisher Scientific, Inc. | EUR | 3,650 % | 21/11/2034 | 1.041.315,02 | 0,30 |
| 1.500.000 | Thermo Fisher Scientific, Inc. | EUR | 1,500 % | 01/10/2039 | 1.145.832,89 | 0,34 |
| 2.000.000 | T-Mobile USA, Inc. | EUR | 3,700 % | 08/05/2032 | 2.054.145,00 | 0,60 |
| 1.634.000 | T-Mobile USA, Inc. | EUR | 3,850 % | 08/05/2036 | 1.668.800,43 | 0,49 |
| 751.000 | Toyota Motor Credit Corp. | EUR | 4,050 % | 13/09/2029 | 783.130,76 | 0,23 |
| 940.000 | Toyota Motor Credit Corp. | EUR | 3,625 % | 15/07/2031 | 958.838,25 | 0,28 |
| 800.000 | Verizon Communications, Inc. | EUR | 0,875 % | 19/03/2032 | 677.789,78 | 0,20 |
| 2.333.000 | Verizon Communications, Inc. | EUR | 3,500 % | 28/06/2032 | 2.366.026,93 | 0,69 |
| 749.000 | Verizon Communications, Inc. | EUR | 1,125 % | 19/09/2035 | 587.002,36 | 0,17 |
| 500.000 | Verizon Communications, Inc. | EUR | 3,750 % | 28/02/2036 | 509.634,61 | 0,15 |
| 300.000 | VF Corp. | EUR | 0,250 % | 25/02/2028 | 262.119,77 | 0,08 |
| | | | | | 43.895.611,39 | 12,86 |
| **TOTAL DE BONOS** | | | | | **327.598.170,93** | **95,96** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | | | **327.598.170,93** | **95,96** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | | | **327.598.170,93** | **95,96** |

**Contratos de futuros - (0,03) %**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **EUR** | | | | |
| 68 | Euro-Bobl Futures 06/12/2024 | Long | 8.163.400,00 | 90.440,00 | 0,02 |
| 19 | Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024 | Long | 2.589.320,00 | 56.689,60 | 0,02 |
| 237 | Euro-Schatz Futures 06/12/2024 | Long | 25.400.475,00 | 139.830,00 | 0,04 |
| | | | 36.153.195,00 | 286.959,60 | 0,08 |
| | **GBP** | | | | |
| (6) | UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2024 | Short | 709.801,92 | 3.100,83 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **290.060,43** | **0,08** |

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **EUR** | | | | |
| (183) | Euro-Bund Futures 06/12/2024 | Short | 24.690.360,00 | (384.290,60) | (0,11) |
| | **USD** | | | | |
| (11) | US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Short | 1.083.025,80 | (309,46) | (0,00) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **(384.600,06)** | **(0,11)** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

**Contratos de divisas a plazo - 0,00 %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 713.801 | USD | 801.000 | Morgan Stanley Europe SE | 31/12/2024 | (1.232,65) | (0,00) |
| EUR | 765.968 | GBP | 643.000 | Morgan Stanley Europe SE | 31/12/2024 | (3.738,13) | (0,00) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(4.970,78)** | **(0,00)** |

**Contratos de swap - (0,32) %**

| Importe teórico | A pagar | A recibir | Divisa | Vencimiento Fecha | Contraparte | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Swaps de incumplimiento crediticio** | | | | | | |
| 1.650.000 | CDS CNH Industrial NV 2.875% 17/05/2023 | 5,000 % | EUR | 20/06/2027 | J.P. Morgan SE | 193.087,59 | 0,06 |
| 1.000.000 | CDS Holcim AG 3.000% 22/11/2022 | 1,000 % | EUR | 20/06/2027 | J.P. Morgan SE | 17.354,77 | 0,00 |
| 400.000 | CDS Alstom SA 1.000% 20/12/2029 | 1,000 % | EUR | 20/06/2029 | J.P. Morgan SE | 841,49 | 0,00 |
| 400.000 | CDS Alstom SA 1.000% 20/12/2029 | 1,000 % | EUR | 20/06/2029 | J.P. Morgan SE | 841,49 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE SWAPS DE INCUMPLIMIENTO CREDITICIO** | | | | | | **212.125,34** | **0,06** |
| **TOTAL DE PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE SWAP** | | | | | | **212.125,34** | **0,06** |

| Importe teórico | A pagar | A recibir | Divisa | Vencimiento Fecha | Contraparte | Minusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Swaps de tipos de interés** | | | | | | |
| 10.000.000 | Floating | (0,148) % | EUR | 16/11/2024 | Morgan Stanley Europe SE | (52.713,50) | (0,01) |
| 6.000.000 | Floating | 0,886 % | EUR | 17/02/2032 | J.P. Morgan SE | (570.133,20) | (0,17) |
| 5.000.000 | Floating | 0,432 % | EUR | 25/02/2025 | BNP Paribas SA | (60.510,60) | (0,02) |
| 4.750.000 | Floating | 1,530 % | EUR | 15/08/2027 | Morgan Stanley Europe SE | (95.491,86) | (0,03) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE SWAPS DE TIPOS DE INTERÉS** | | | | | | **(778.849,16)** | **(0,23)** |
| | **Swaps de incumplimiento crediticio** | | | | | | |
| 700.000 | 1,000 % | CDS WPP 2005 Ltd. 1.000% 20/12/2029 | EUR | 20/12/2029 | J.P. Morgan SE | (13.653,03) | (0,00) |
| 684.783 | 1,000 % | CDS Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.000% 20/12/2029 | EUR | 20/12/2029 | BofA Securities Europe SA | (21.171,99) | (0,01) |
| 500.000 | 1,000 % | CDS Vivendi SE 1,875 % 26/05/2026 | EUR | 20/12/2029 | J.P. Morgan SE | (9.233,93) | (0,00) |
| 500.000 | 1,000 % | CDS Vivendi SE 1,875 % 26/05/2026 | EUR | 20/12/2029 | Barclays Bank Ireland PLC | (9.233,93) | (0,00) |
| 815.217 | 1,000 % | CDS Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.000% 20/12/2029 | EUR | 20/12/2029 | Citigroup Global Markets Europe AG | (25.204,72) | (0,01) |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

**Contratos de swap - (0,32) % (continuación)**

| Importe teórico | A pagar | A recibir | Divisa | Vencimiento Fecha | Contraparte | Minusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Swaps de incumplimiento crediticio (continuación)** | | | | | | |
| 2.000.000 | 5,000 % | CDS Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2.750% 01/02/2025 | EUR | 20/12/2029 | J.P. Morgan SE | (433.647,38) | (0,13) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE SWAPS DE INCUMPLIMIENTO CREDITICIO** | | | | | | **(512.144,98)** | **(0,15)** |
| **TOTAL DE MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE SWAP** | | | | | | **(1.290.994,14)** | **(0,38)** |
| **TOTAL SOBRE CONTRATOS DE SWAP** | | | | | | **(1.078.868,80)** | **(0,32)** |

| | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **326.419.791,72** | **95,61** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **14.968.205,06** | **4,39** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **341.387.996,78** | **100,00** |

(a) Los tipos de cupones variables y flotantes son los que se aplicarán a 30 de septiembre de 2024.
(b) El valor es perpetuo.
(c) Valor de cupón cero.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Bonos - 96,76 %** | | | | | | |
| **Australia** | | | | | | |
| 1.310.000 | Commonwealth Bank of Australia[a] | EUR | 4,266 % | 04/06/2034 | 1.343.609,82 | 0,11 |
| 7.582.000 | National Australia Bank Ltd. | EUR | 3,125 % | 28/02/2030 | 7.657.519,75 | 0,62 |
| 4.736.000 | Telstra Group Ltd. | EUR | 3,500 % | 03/09/2036 | 4.819.429,61 | 0,39 |
| 3.921.000 | Toyota Finance Australia Ltd. | EUR | 3,386 % | 18/03/2030 | 3.955.461,20 | 0,32 |
| 1.100.000 | Transurban Finance Co. Pty Ltd. | EUR | 1,750 % | 29/03/2028 | 1.057.997,50 | 0,09 |
| 3.629.000 | Westpac Banking Corp.[a] | EUR | 0,766 % | 13/05/2031 | 3.469.669,15 | 0,28 |
| | | | | | 22.303.687,03 | 1,81 |
| **Austria** | | | | | | |
| 6.400.000 | Erste Group Bank AG[a] | EUR | 0,100 % | 16/11/2028 | 5.897.181,95 | 0,48 |
| 3.600.000 | Erste Group Bank AG[a] | EUR | 1,000 % | 10/06/2030 | 3.519.400,61 | 0,29 |
| 4.600.000 | Erste Group Bank AG[a] | EUR | 4,000 % | 16/01/2031 | 4.820.663,43 | 0,39 |
| 3.300.000 | Erste Group Bank AG[a] | EUR | 1,625 % | 08/09/2031 | 3.179.692,10 | 0,26 |
| 100.000 | Erste Group Bank AG[a] | EUR | 0,875 % | 15/11/2032 | 92.127,02 | 0,01 |
| 400.000 | Raiffeisen Bank International AG | EUR | 0,375 % | 25/09/2026 | 380.666,02 | 0,03 |
| 300.000 | Raiffeisen Bank International AG[a] | EUR | 2,875 % | 18/06/2032 | 284.497,00 | 0,02 |
| | | | | | 18.174.228,13 | 1,48 |
| **Bélgica** | | | | | | |
| 5.405.000 | Anheuser-Busch InBev S.A./NV | EUR | 1,150 % | 22/01/2027 | 5.234.584,67 | 0,43 |
| 1.290.000 | Anheuser-Busch InBev S.A./NV | EUR | 2,000 % | 17/03/2028 | 1.266.037,58 | 0,10 |
| 2.300.000 | Anheuser-Busch InBev S.A./NV | EUR | 2,750 % | 17/03/2036 | 2.167.445,39 | 0,18 |
| 7.375.000 | Anheuser-Busch InBev S.A./NV | EUR | 3,750 % | 22/03/2037 | 7.545.375,55 | 0,61 |
| 2.300.000 | Belfius Bank S.A. | EUR | 3,625 % | 11/06/2030 | 2.362.756,93 | 0,19 |
| 1.800.000 | KBC Group NV[a] | EUR | 4,375 % | 23/11/2027 | 1.853.263,94 | 0,15 |
| 500.000 | KBC Group NV[a] | EUR | 4,250 % | 28/11/2029 | 521.406,39 | 0,04 |
| 4.200.000 | KBC Group NV[a] | EUR | 0,500 % | 03/12/2029 | 4.173.209,38 | 0,34 |
| 6.000.000 | KBC Group NV[a] | EUR | 4,375 % | 19/04/2030 | 6.294.976,56 | 0,51 |
| 1.500.000 | KBC Group NV | EUR | 3,000 % | 25/08/2030 | 1.476.740,73 | 0,12 |
| 3.600.000 | KBC Group NV[a] | EUR | 0,625 % | 07/12/2031 | 3.396.814,34 | 0,28 |
| 6.500.000 | KBC Group NV[a] | EUR | 4,750 % | 17/04/2035 | 6.749.749,18 | 0,55 |
| 1.400.000 | Proximus SADP | EUR | 4,000 % | 08/03/2030 | 1.465.350,71 | 0,12 |
| 1.300.000 | Solvay S.A. | EUR | 4,250 % | 03/10/2031 | 1.344.589,32 | 0,11 |
| | | | | | 45.852.300,67 | 3,73 |
| **Bermudas** | | | | | | |
| 3.220.000 | Aegon Ltd.[a],[b] | EUR | 5,625 % | Perp. | 3.172.047,21 | 0,26 |
| **Islas Vírgenes Británicas** | | | | | | |
| 400.000 | Global Switch Holdings Ltd. | EUR | 2,250 % | 31/05/2027 | 393.522,75 | 0,03 |
| **Canadá** | | | | | | |
| 2.856.000 | Federation des Caisses Desjardins du Quebec | EUR | 3,467 % | 05/09/2029 | 2.904.066,42 | 0,24 |
| 6.008.000 | Great-West Lifeco, Inc. | EUR | 4,700 % | 16/11/2029 | 6.458.211,40 | 0,52 |
| 3.900.000 | Royal Bank of Canada | EUR | 0,010 % | 05/10/2028 | 3.526.327,27 | 0,29 |
| 400.000 | Toronto-Dominion Bank/The | EUR | 2,551 % | 03/08/2027 | 397.524,86 | 0,03 |
| 2.033.000 | Toronto-Dominion Bank/The | EUR | 3,631 % | 13/12/2029 | 2.084.545,74 | 0,17 |
| | | | | | 15.370.675,69 | 1,25 |
| **República Checa** | | | | | | |
| 1.800.000 | Ceska sporitelna AS[a] | EUR | 5,943 % | 29/06/2027 | 1.863.000,00 | 0,15 |
| 1.500.000 | Ceska sporitelna AS[a] | EUR | 5,737 % | 08/03/2028 | 1.560.225,00 | 0,13 |
| 1.100.000 | Ceska sporitelna AS[a] | EUR | 4,570 % | 03/07/2031 | 1.121.956,00 | 0,09 |
| | | | | | 4.545.181,00 | 0,37 |
| **Dinamarca** | | | | | | |
| 2.742.000 | Carlsberg Breweries AS | EUR | 0,375 % | 30/06/2027 | 2.567.518,20 | 0,21 |
| 2.000.000 | Carlsberg Breweries AS | EUR | 0,875 % | 01/07/2029 | 1.815.823,60 | 0,15 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 96,76 % (continuación)** | | | | | | |
| **Dinamarca (continuación)** | | | | | | |
| 2.120.000 | Jyske Bank A/S[a] | EUR | 5,125 % | 01/05/2035 | 2.231.571,47 | 0,18 |
| | | | | | 6.614.913,27 | 0,54 |
| **Finlandia** | | | | | | |
| 1.200.000 | Balder Finland Oyj | EUR | 1,000 % | 20/01/2029 | 1.065.055,19 | 0,09 |
| 3.584.000 | Fingrid Oyj | EUR | 3,250 % | 20/03/2034 | 3.626.836,11 | 0,29 |
| 1.200.000 | Kojamo Oyj | EUR | 1,625 % | 07/03/2025 | 1.188.521,04 | 0,10 |
| 1.273.000 | Metso Oyj | EUR | 4,875 % | 07/12/2027 | 1.334.687,26 | 0,11 |
| 355.000 | Metso Oyj | EUR | 0,875 % | 26/05/2028 | 327.496,58 | 0,03 |
| 6.413.000 | Neste Oyj | EUR | 3,875 % | 21/05/2031 | 6.567.484,87 | 0,53 |
| 2.694.000 | OP Corporate Bank PLC[a] | EUR | 1,625 % | 09/06/2030 | 2.649.930,25 | 0,21 |
| 1.910.000 | Sampo Oyj[a] | EUR | 3,375 % | 23/05/2049 | 1.871.428,98 | 0,15 |
| 112.000 | Sampo Oyj[a] | EUR | 2,500 % | 03/09/2052 | 101.149,87 | 0,01 |
| 1.095.000 | UPM-Kymmene Oyj | EUR | 0,125 % | 19/11/2028 | 979.771,88 | 0,08 |
| | | | | | 19.712.362,03 | 1,60 |
| **Francia** | | | | | | |
| 2.100.000 | Alstom S.A.[a],[b] | EUR | 5,868 % | Perp. | 2.168.647,97 | 0,18 |
| 1.000.000 | Alstom S.A.[c] | EUR | ZCP | 11/01/2029 | 880.136,77 | 0,07 |
| 1.478.000 | AXA S.A.[a],[b] | EUR | 6,375 % | Perp. | 1.544.784,45 | 0,13 |
| 4.000.000 | Ayvens S.A. | EUR | 4,875 % | 06/10/2028 | 4.234.072,04 | 0,34 |
| 3.300.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 0,010 % | 11/05/2026 | 3.155.701,76 | 0,26 |
| 2.100.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 3,875 % | 26/01/2028 | 2.149.822,52 | 0,17 |
| 500.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 0,250 % | 19/07/2028 | 450.121,21 | 0,04 |
| 3.300.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 0,625 % | 03/11/2028 | 2.985.662,49 | 0,24 |
| 2.500.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 4,125 % | 13/03/2029 | 2.618.449,55 | 0,21 |
| 4.600.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 4,375 % | 02/05/2030 | 4.810.344,71 | 0,39 |
| 1.500.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 4,125 % | 18/09/2030 | 1.584.706,31 | 0,13 |
| 700.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 0,625 % | 21/02/2031 | 589.275,40 | 0,05 |
| 2.500.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 3,500 % | 15/05/2031 | 2.554.406,58 | 0,21 |
| 2.400.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 4,750 % | 10/11/2031 | 2.581.841,93 | 0,21 |
| 1.900.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 1,125 % | 19/11/2031 | 1.580.171,48 | 0,13 |
| 5.800.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A.[a] | EUR | 3,875 % | 16/06/2032 | 5.822.138,83 | 0,47 |
| 500.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 5,125 % | 13/01/2033 | 537.667,88 | 0,04 |
| 4.800.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 3,750 % | 01/02/2033 | 4.968.689,71 | 0,40 |
| 3.000.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 4,125 % | 14/06/2033 | 3.189.082,80 | 0,26 |
| 2.600.000 | Banque Stellantis France SACA | EUR | 3,500 % | 19/07/2027 | 2.626.720,56 | 0,21 |
| 5.100.000 | BNP Paribas S.A.[a] | EUR | 0,500 % | 19/02/2028 | 4.797.034,40 | 0,39 |
| 2.400.000 | BNP Paribas S.A.[a] | EUR | 0,500 % | 30/05/2028 | 2.243.988,58 | 0,18 |
| 1.500.000 | BNP Paribas S.A.[a] | EUR | 2,750 % | 25/07/2028 | 1.484.304,80 | 0,12 |
| 800.000 | BNP Paribas S.A.[a] | EUR | 3,875 % | 23/02/2029 | 825.217,84 | 0,07 |
| 3.500.000 | BNP Paribas S.A. | EUR | 3,625 % | 01/09/2029 | 3.564.516,87 | 0,29 |
| 1.500.000 | BNP Paribas S.A.[a] | EUR | 0,500 % | 19/01/2030 | 1.330.396,88 | 0,11 |
| 3.100.000 | BNP Paribas S.A.[a] | EUR | 0,875 % | 11/07/2030 | 2.759.118,67 | 0,22 |
| 1.300.000 | BNP Paribas S.A.[a] | EUR | 2,375 % | 20/11/2030 | 1.279.962,83 | 0,10 |
| 500.000 | BNP Paribas S.A.[a] | EUR | 4,042 % | 10/01/2032 | 515.035,17 | 0,04 |
| 6.200.000 | BNP Paribas S.A.[a] | EUR | 1,125 % | 15/01/2032 | 5.845.300,98 | 0,48 |
| 1.200.000 | BNP Paribas S.A.[a] | EUR | 2,500 % | 31/03/2032 | 1.163.879,96 | 0,09 |
| 2.400.000 | BNP Paribas S.A.[a] | EUR | 4,125 % | 26/09/2032 | 2.542.547,33 | 0,21 |
| 500.000 | BNP Paribas S.A.[a] | EUR | 4,750 % | 13/11/2032 | 536.596,58 | 0,04 |
| 3.100.000 | Bouygues S.A. | EUR | 3,875 % | 17/07/2031 | 3.217.881,25 | 0,26 |
| 900.000 | Bouygues S.A. | EUR | 4,625 % | 07/06/2032 | 975.511,64 | 0,08 |
| 2.300.000 | BPCE S.A. | EUR | 4,125 % | 10/07/2028 | 2.397.816,65 | 0,20 |
| 3.000.000 | BPCE S.A.[a] | EUR | 4,125 % | 08/03/2033 | 3.090.774,39 | 0,25 |
| 2.000.000 | Carrefour S.A. | EUR | 4,375 % | 14/11/2031 | 2.128.080,84 | 0,17 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 96,76 % (continuación)** | | | | | | |
| **Francia (continuación)** | | | | | | |
| 500.000 | CNP Assurances SACA[a] | EUR | 2,500 % | 30/06/2051 | 454.860,27 | 0,04 |
| 1.000.000 | Credit Agricole Assurances S.A. | EUR | 2,000 % | 17/07/2030 | 910.853,33 | 0,07 |
| 4.300.000 | Credit Agricole S.A.[a] | EUR | 1,625 % | 05/06/2030 | 4.234.894,13 | 0,34 |
| 1.600.000 | Credit Agricole S.A.[a] | EUR | 3,750 % | 23/01/2031 | 1.629.389,79 | 0,13 |
| 4.700.000 | Credit Agricole S.A. | EUR | 3,875 % | 20/04/2031 | 4.912.613,62 | 0,40 |
| 1.000.000 | Credit Agricole S.A.[a] | EUR | 5,500 % | 28/08/2033 | 1.062.898,88 | 0,09 |
| 1.000.000 | Credit Mutuel Arkea S.A. | EUR | 0,010 % | 28/01/2026 | 962.520,76 | 0,08 |
| 1.000.000 | Credit Mutuel Arkea S.A. | EUR | 0,875 % | 07/05/2027 | 951.190,69 | 0,08 |
| 3.200.000 | Credit Mutuel Arkea S.A. | EUR | 3,375 % | 19/09/2027 | 3.246.831,17 | 0,26 |
| 2.800.000 | Credit Mutuel Arkea S.A.[a] | EUR | 1,875 % | 25/10/2029 | 2.796.249,43 | 0,23 |
| 100.000 | Credit Mutuel Arkea S.A.[a] | EUR | 4,810 % | 15/05/2035 | 103.138,85 | 0,01 |
| 1.000.000 | Elis S.A. | EUR | 1,625 % | 03/04/2028 | 939.544,95 | 0,08 |
| 2.700.000 | Elis S.A. | EUR | 3,750 % | 21/03/2030 | 2.719.735,46 | 0,22 |
| 1.900.000 | Engie S.A. | EUR | 4,250 % | 11/01/2043 | 1.935.387,01 | 0,16 |
| 490.000 | Firmenich Productions Participations SAS | EUR | 1,375 % | 30/10/2026 | 478.279,47 | 0,04 |
| 2.100.000 | Imerys S.A. | EUR | 1,500 % | 15/01/2027 | 2.031.304,42 | 0,17 |
| 500.000 | Imerys S.A. | EUR | 1,000 % | 15/07/2031 | 419.354,02 | 0,03 |
| 3.500.000 | Kering S.A. | EUR | 3,625 % | 05/09/2031 | 3.581.030,85 | 0,29 |
| 2.900.000 | Kering S.A. | EUR | 3,875 % | 05/09/2035 | 2.971.381,06 | 0,24 |
| 3.300.000 | Kering S.A. | EUR | 3,625 % | 11/03/2036 | 3.277.229,70 | 0,27 |
| 1.200.000 | Klepierre S.A. | EUR | 3,875 % | 23/09/2033 | 1.216.997,40 | 0,10 |
| 2.900.000 | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 3,500 % | 07/09/2033 | 3.008.984,18 | 0,24 |
| 1.500.000 | Opmobility | EUR | 4,875 % | 13/03/2029 | 1.494.685,38 | 0,12 |
| 400.000 | Orange S.A.[a],[b] | EUR | 2,375 % | Perp. | 396.479,10 | 0,03 |
| 1.000.000 | Orange S.A. | EUR | 1,375 % | 16/01/2030 | 932.713,66 | 0,08 |
| 3.900.000 | Pernod Ricard S.A. | EUR | 3,750 % | 15/09/2033 | 4.017.292,93 | 0,33 |
| 1.500.000 | Praemia Healthcare SACA | EUR | 5,500 % | 19/09/2028 | 1.593.339,93 | 0,13 |
| 800.000 | Praemia Healthcare SACA | EUR | 1,375 % | 17/09/2030 | 703.415,90 | 0,06 |
| 5.867.000 | RCI Banque S.A. | EUR | 4,500 % | 06/04/2027 | 6.014.814,14 | 0,49 |
| 870.000 | RCI Banque S.A. | EUR | 4,875 % | 14/06/2028 | 910.429,67 | 0,07 |
| 1.266.000 | RCI Banque S.A. | EUR | 4,875 % | 02/10/2029 | 1.332.357,66 | 0,11 |
| 4.200.000 | Schneider Electric SE | EUR | 3,000 % | 03/09/2030 | 4.241.224,34 | 0,35 |
| 5.200.000 | Schneider Electric SE | EUR | 3,500 % | 12/06/2033 | 5.377.745,31 | 0,44 |
| 2.300.000 | SCOR SE[a] | EUR | 3,000 % | 08/06/2046 | 2.264.456,90 | 0,18 |
| 2.800.000 | Societe Generale S.A.[a] | EUR | 4,250 % | 06/12/2030 | 2.877.488,82 | 0,23 |
| 1.600.000 | Societe Generale S.A.[a] | EUR | 4,875 % | 21/11/2031 | 1.691.556,82 | 0,14 |
| 1.000.000 | Societe Generale S.A. | EUR | 5,625 % | 02/06/2033 | 1.077.123,49 | 0,09 |
| 3.000.000 | Societe Generale SFH S.A. | EUR | 1,750 % | 05/05/2034 | 2.727.366,69 | 0,22 |
| 700.000 | Sogecap S.A.[a] | EUR | 6,500 % | 16/05/2044 | 774.521,98 | 0,06 |
| 4.000.000 | Suez SACA | EUR | 2,375 % | 24/05/2030 | 3.813.303,80 | 0,31 |
| 700.000 | TDF Infrastructure SASU | EUR | 1,750 % | 01/12/2029 | 632.769,88 | 0,05 |
| 100.000 | Unibail-Rodamco-Westfield SE | EUR | 2,250 % | 14/05/2038 | 81.841,08 | 0,01 |
| 3.200.000 | Veolia Environnement S.A.[a],[b] | EUR | 5,993 % | Perp. | 3.403.839,33 | 0,28 |
| 1.200.000 | Veolia Environnement S.A. | EUR | 0,800 % | 15/01/2032 | 1.015.975,24 | 0,08 |
| | | | | | 182.949.822,10 | 14,87 |
| **Alemania** | | | | | | |
| 1.800.000 | Albemarle New Holding GmbH | EUR | 1,625 % | 25/11/2028 | 1.675.153,12 | 0,14 |
| 1.900.000 | Allianz SE[a] | EUR | 1,301 % | 25/09/2049 | 1.701.166,16 | 0,14 |
| 3.500.000 | Allianz SE[a] | EUR | 4,252 % | 05/07/2052 | 3.587.522,86 | 0,29 |
| 3.000.000 | Amprion GmbH | EUR | 3,971 % | 22/09/2032 | 3.134.785,98 | 0,25 |
| 1.000.000 | Commerzbank AG[a] | EUR | 5,250 % | 25/03/2029 | 1.065.197,17 | 0,09 |
| 2.300.000 | Commerzbank AG[a] | EUR | 4,875 % | 16/10/2034 | 2.370.535,87 | 0,19 |
| 200.000 | Deutsche Lufthansa AG | EUR | 3,000 % | 29/05/2026 | 199.100,76 | 0,02 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 96,76 % (continuación)** | | | | | | |
| **Alemania (continuación)** | | | | | | |
| 1.000.000 | Deutsche Lufthansa AG | EUR | 2,875 % | 16/05/2027 | 990.412,55 | 0,08 |
| 1.430.000 | E.ON SE | EUR | 4,125 % | 25/03/2044 | 1.468.642,13 | 0,12 |
| 4.000.000 | Eurogrid GmbH | EUR | 1,500 % | 18/04/2028 | 3.814.013,80 | 0,31 |
| 1.500.000 | Eurogrid GmbH | EUR | 3,279 % | 05/09/2031 | 1.495.535,49 | 0,12 |
| 500.000 | Hannover Rueck SE[(a)] | EUR | 1,125 % | 09/10/2039 | 446.297,43 | 0,04 |
| 1.600.000 | Hannover Rueck SE[(a)] | EUR | 1,750 % | 08/10/2040 | 1.447.389,04 | 0,12 |
| 2.300.000 | Hannover Rueck SE[(a)] | EUR | 5,875 % | 26/08/2043 | 2.614.726,23 | 0,21 |
| 3.040.000 | Heidelberg Materials AG | EUR | 3,750 % | 31/05/2032 | 3.093.572,73 | 0,25 |
| 1.772.000 | Knorr-Bremse AG | EUR | 3,000 % | 30/09/2029 | 1.772.418,53 | 0,14 |
| 2.351.000 | Knorr-Bremse AG | EUR | 3,250 % | 30/09/2032 | 2.337.965,70 | 0,19 |
| 500.000 | LANXESS AG | EUR | 1,750 % | 22/03/2028 | 474.354,60 | 0,04 |
| 900.000 | LEG Immobilien SE | EUR | 0,875 % | 17/01/2029 | 812.631,15 | 0,07 |
| 900.000 | LEG Immobilien SE | EUR | 0,750 % | 30/06/2031 | 744.470,34 | 0,06 |
| 2.000.000 | LEG Immobilien SE | EUR | 1,000 % | 19/11/2032 | 1.619.209,94 | 0,13 |
| 500.000 | Merck KGaA[(a)] | EUR | 3,375 % | 12/12/2074 | 499.137,10 | 0,04 |
| 1.200.000 | Merck KGaA[(a)] | EUR | 1,625 % | 09/09/2080 | 1.155.355,39 | 0,09 |
| 900.000 | Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen[(a)] | EUR | 3,250 % | 26/05/2049 | 891.343,73 | 0,07 |
| 2.800.000 | Robert Bosch GmbH | EUR | 3,625 % | 02/06/2030 | 2.876.470,30 | 0,23 |
| 1.500.000 | Robert Bosch GmbH | EUR | 4,000 % | 02/06/2035 | 1.548.142,37 | 0,13 |
| 300.000 | Robert Bosch GmbH | EUR | 4,375 % | 02/06/2043 | 310.486,22 | 0,02 |
| 5.100.000 | Santander Consumer Bank AG | EUR | 4,500 % | 30/06/2026 | 5.227.631,07 | 0,42 |
| 4.000.000 | Santander Consumer Bank AG | EUR | 4,375 % | 13/09/2027 | 4.170.483,04 | 0,34 |
| 800.000 | Schaeffler AG | EUR | 2,750 % | 12/10/2025 | 791.991,00 | 0,06 |
| 5.100.000 | Schaeffler AG | EUR | 4,500 % | 28/03/2030 | 5.027.416,95 | 0,41 |
| 3.475.000 | Symrise AG | EUR | 1,250 % | 29/11/2025 | 3.394.793,11 | 0,28 |
| 1.659.000 | Symrise AG | EUR | 1,375 % | 01/07/2027 | 1.588.397,24 | 0,13 |
| 4.700.000 | Talanx AG[(a)] | EUR | 2,250 % | 05/12/2047 | 4.504.543,87 | 0,37 |
| 1.100.000 | Vonovia SE | EUR | 0,375 % | 16/06/2027 | 1.027.871,09 | 0,08 |
| 3.600.000 | Vonovia SE | EUR | 0,625 % | 07/10/2027 | 3.358.660,97 | 0,27 |
| 3.400.000 | Vonovia SE | EUR | 0,250 % | 01/09/2028 | 3.028.146,62 | 0,25 |
| 1.500.000 | Vonovia SE | EUR | 0,500 % | 14/09/2029 | 1.311.982,67 | 0,11 |
| 3.300.000 | Vonovia SE | EUR | 0,625 % | 14/12/2029 | 2.882.592,14 | 0,23 |
| 500.000 | Vonovia SE | EUR | 5,000 % | 23/11/2030 | 538.967,82 | 0,04 |
| 400.000 | Vonovia SE | EUR | 0,625 % | 24/03/2031 | 332.612,00 | 0,03 |
| 1.700.000 | Vonovia SE | EUR | 0,750 % | 01/09/2032 | 1.365.965,90 | 0,11 |
| 2.100.000 | Vonovia SE | EUR | 4,250 % | 10/04/2034 | 2.157.828,56 | 0,18 |
| 400.000 | Vonovia SE | EUR | 1,625 % | 01/09/2051 | 235.634,73 | 0,02 |
| 1.900.000 | ZF Finance GmbH | EUR | 5,750 % | 03/08/2026 | 1.931.317,72 | 0,16 |
| | | | | | 87.022.873,19 | 7,07 |
| **Grecia** | | | | | | |
| 1.100.000 | National Bank of Greece S.A.[(a)] | EUR | 4,500 % | 29/01/2029 | 1.131.029,25 | 0,09 |
| 1.941.000 | Piraeus Bank S.A.[(a)] | EUR | 4,625 % | 17/07/2029 | 1.991.354,51 | 0,16 |
| | | | | | 3.122.383,76 | 0,25 |
| **Hungría** | | | | | | |
| 1.700.000 | OTP Bank Nyrt[(a)] | EUR | 6,125 % | 05/10/2027 | 1.766.963,00 | 0,14 |
| **Islandia** | | | | | | |
| 1.000.000 | Arion Banki HF | EUR | 7,250 % | 25/05/2026 | 1.063.189,19 | 0,09 |
| 1.125.000 | Arion Banki HF | EUR | 4,625 % | 21/11/2028 | 1.171.087,62 | 0,09 |
| 1.763.000 | Landsbankinn HF | EUR | 6,375 % | 12/03/2027 | 1.877.346,70 | 0,15 |
| | | | | | 4.111.623,51 | 0,33 |
| **Irlanda** | | | | | | |
| 1.364.000 | AIB Group PLC[(a)] | EUR | 0,500 % | 17/11/2027 | 1.295.076,25 | 0,11 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 96,76 % (continuación)** | | | | | | |
| **Irlanda (continuación)** | | | | | | |
| 2.080.000 | AIB Group PLC[a] | EUR | 2,250 % | 04/04/2028 | 2.040.144,29 | 0,17 |
| 1.500.000 | AIB Group PLC[a] | EUR | 4,625 % | 23/07/2029 | 1.575.570,83 | 0,13 |
| 1.500.000 | AIB Group PLC[a] | EUR | 2,875 % | 30/05/2031 | 1.480.294,34 | 0,12 |
| 913.000 | AIB Group PLC[a] | EUR | 4,625 % | 20/05/2035 | 934.928,64 | 0,08 |
| 1.725.000 | Atlas Copco Finance DAC | EUR | 0,750 % | 08/02/2032 | 1.473.592,72 | 0,12 |
| 1.453.000 | Bank of Ireland Group PLC[a] | EUR | 0,375 % | 10/05/2027 | 1.395.648,70 | 0,11 |
| 2.201.000 | Bank of Ireland Group PLC[a] | EUR | 5,000 % | 04/07/2031 | 2.388.076,00 | 0,19 |
| 7.893.000 | CCEP Finance Ireland DAC[c] | EUR | ZCP | 06/09/2025 | 7.674.526,73 | 0,62 |
| 4.563.000 | CCEP Finance Ireland DAC | EUR | 0,875 % | 06/05/2033 | 3.756.228,79 | 0,31 |
| 4.528.000 | CRH SMW Finance DAC | EUR | 4,000 % | 11/07/2027 | 4.657.704,74 | 0,38 |
| 6.700.000 | Kerry Group Financial Services Unltd Co. | EUR | 2,375 % | 10/09/2025 | 6.654.304,19 | 0,54 |
| 2.350.000 | Kerry Group Financial Services Unltd Co. | EUR | 0,625 % | 20/09/2029 | 2.116.108,07 | 0,17 |
| 10.100.000 | Linde PLC | EUR | 3,400 % | 14/02/2036 | 10.149.925,21 | 0,83 |
| 2.100.000 | Permanent TSB Group Holdings PLC[a] | EUR | 6,625 % | 30/06/2029 | 2.324.145,08 | 0,19 |
| 1.686.000 | Permanent TSB Group Holdings PLC[a] | EUR | 4,250 % | 10/07/2030 | 1.734.316,87 | 0,14 |
| 2.500.000 | Smurfit Kappa Acquisitions ULC | EUR | 2,875 % | 15/01/2026 | 2.491.374,78 | 0,20 |
| 1.950.000 | Smurfit Kappa Treasury ULC | EUR | 1,500 % | 15/09/2027 | 1.872.446,65 | 0,15 |
| 1.115.000 | Vodafone International Financing DAC | EUR | 3,750 % | 02/12/2034 | 1.150.998,72 | 0,09 |
| | | | | | 57.165.411,60 | 4,65 |
| **Italia** | | | | | | |
| 1.000.000 | Autostrade per l'Italia SpA | EUR | 1,625 % | 25/01/2028 | 952.722,01 | 0,08 |
| 1.000.000 | Autostrade per l'Italia SpA | EUR | 2,000 % | 04/12/2028 | 951.534,72 | 0,07 |
| 1.870.000 | Autostrade per l'Italia SpA | EUR | 4,750 % | 24/01/2031 | 1.982.256,75 | 0,16 |
| 3.800.000 | Enel SpA[a],[b] | EUR | 3,500 % | Perp. | 3.783.980,42 | 0,31 |
| 2.536.000 | Enel SpA[a],[b] | EUR | 6,375 % | Perp. | 2.710.893,41 | 0,22 |
| 1.250.000 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 0,750 % | 16/03/2028 | 1.162.512,26 | 0,09 |
| 758.000 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 1,750 % | 20/03/2028 | 729.057,34 | 0,06 |
| 500.000 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 1,750 % | 04/07/2029 | 472.372,84 | 0,04 |
| 850.000 | Intesa Sanpaolo SpA | USD | 4,000 % | 23/09/2029 | 732.851,61 | 0,06 |
| 2.930.000 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 4,875 % | 19/05/2030 | 3.179.102,27 | 0,26 |
| 3.431.000 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 5,125 % | 29/08/2031 | 3.792.869,01 | 0,31 |
| 6.024.000 | Terna - Rete Elettrica Nazionale[a],[b] | EUR | 4,750 % | Perp. | 6.159.419,64 | 0,50 |
| 6.262.000 | Terna - Rete Elettrica Nazionale | EUR | 3,500 % | 17/01/2031 | 6.364.179,68 | 0,52 |
| | | | | | 32.973.751,96 | 2,68 |
| **Japón** | | | | | | |
| 4.500.000 | Asahi Group Holdings Ltd. | EUR | 0,336 % | 19/04/2027 | 4.230.487,49 | 0,34 |
| 4.925.000 | Asahi Group Holdings Ltd. | EUR | 0,541 % | 23/10/2028 | 4.482.385,18 | 0,36 |
| 2.000.000 | East Japan Railway Co. | EUR | 3,245 % | 08/09/2030 | 2.029.093,80 | 0,16 |
| 1.778.000 | East Japan Railway Co. | EUR | 3,976 % | 05/09/2032 | 1.890.781,49 | 0,15 |
| 3.160.000 | East Japan Railway Co. | EUR | 1,850 % | 13/04/2033 | 2.875.770,67 | 0,23 |
| 4.000.000 | East Japan Railway Co. | EUR | 3,533 % | 04/09/2036 | 4.054.853,60 | 0,33 |
| 413.000 | Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.[a] | EUR | 4,636 % | 07/06/2031 | 442.154,06 | 0,04 |
| 2.000.000 | Mizuho Financial Group, Inc. | EUR | 3,490 % | 05/09/2027 | 2.034.863,36 | 0,17 |
| 9.520.000 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | EUR | 2,250 % | 21/11/2026 | 9.423.418,74 | 0,77 |
| 4.500.000 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | EUR | 3,000 % | 21/11/2030 | 4.489.851,65 | 0,37 |
| 3.600.000 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | EUR | 1,375 % | 09/07/2032 | 3.164.622,80 | 0,26 |
| 700.000 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | EUR | 2,000 % | 09/07/2040 | 557.608,67 | 0,05 |
| | | | | | 39.675.891,51 | 3,23 |
| **Luxemburgo** | | | | | | |
| 800.000 | Aroundtown S.A. | EUR | 1,625 % | 31/01/2028 | 737.686,34 | 0,06 |
| 5.522.000 | Becton Dickinson Euro Finance Sarl | EUR | 4,029 % | 07/06/2036 | 5.723.828,11 | 0,47 |
| 1.300.000 | Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl | EUR | 3,625 % | 29/10/2029 | 1.283.371,04 | 0,10 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 96,76 % (continuación)** | | | | | | |
| **Luxemburgo (continuación)** | | | | | | |
| 1.200.000 | CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund | EUR | 0,900 % | 12/10/2029 | 1.059.448,67 | 0,09 |
| 2.990.000 | CNH Industrial Finance Europe S.A. | EUR | 1,875 % | 19/01/2026 | 2.939.675,04 | 0,24 |
| 5.194.000 | DH Europe Finance II Sarl | EUR | 0,750 % | 18/09/2031 | 4.476.146,82 | 0,36 |
| 300.000 | Grand City Properties S.A.[(a),(b)] | EUR | 1,500 % | Perp. | 267.959,72 | 0,02 |
| 500.000 | Grand City Properties S.A. | EUR | 0,125 % | 11/01/2028 | 446.873,94 | 0,04 |
| 700.000 | Grand City Properties S.A. | EUR | 4,375 % | 09/01/2030 | 713.303,47 | 0,06 |
| 1.100.000 | Holcim Finance Luxembourg S.A. | EUR | 0,500 % | 03/09/2030 | 939.399,26 | 0,08 |
| 687.000 | John Deere Cash Management SARL | EUR | 2,200 % | 02/04/2032 | 649.392,51 | 0,05 |
| 1.500.000 | Logicor Financing Sarl | EUR | 1,500 % | 13/07/2026 | 1.451.824,85 | 0,12 |
| 2.689.000 | Logicor Financing Sarl | EUR | 1,625 % | 15/07/2027 | 2.566.495,21 | 0,21 |
| 800.000 | Logicor Financing Sarl | EUR | 0,875 % | 14/01/2031 | 664.650,72 | 0,05 |
| 8.635.000 | Medtronic Global Holdings SCA | EUR | 0,375 % | 15/10/2028 | 7.874.237,33 | 0,64 |
| 3.810.000 | Medtronic Global Holdings SCA | EUR | 3,375 % | 15/10/2034 | 3.872.958,80 | 0,32 |
| 1.000.000 | Medtronic Global Holdings SCA | EUR | 1,500 % | 02/07/2039 | 758.833,91 | 0,06 |
| 1.000.000 | Medtronic Global Holdings SCA | EUR | 1,375 % | 15/10/2040 | 726.718,86 | 0,06 |
| 180.000 | Prologis International Funding II S.A. | EUR | 1,625 % | 17/06/2032 | 157.354,53 | 0,01 |
| 380.000 | SELP Finance Sarl | EUR | 1,500 % | 20/12/2026 | 367.228,99 | 0,03 |
| 4.217.000 | SELP Finance Sarl | EUR | 3,750 % | 10/08/2027 | 4.273.484,23 | 0,35 |
| 1.567.000 | SES S.A. | EUR | 1,625 % | 22/03/2026 | 1.534.847,29 | 0,12 |
| | | | | | 43.485.719,64 | 3,54 |
| **Países Bajos** | | | | | | |
| 2.200.000 | ABN AMRO Bank NV | EUR | 4,250 % | 21/02/2030 | 2.314.219,29 | 0,19 |
| 700.000 | ABN AMRO Bank NV | EUR | 3,875 % | 15/01/2032 | 721.765,39 | 0,06 |
| 3.000.000 | ABN AMRO Bank NV[(a)] | EUR | 5,500 % | 21/09/2033 | 3.180.849,81 | 0,26 |
| 3.000.000 | ABN AMRO Bank NV | EUR | 0,400 % | 17/09/2041 | 1.934.089,56 | 0,16 |
| 689.000 | Achmea BV[(a)] | EUR | 5,625 % | 02/11/2044 | 725.327,17 | 0,06 |
| 3.700.000 | Alliander NV[(a),(b)] | EUR | 1,625 % | Perp. | 3.634.543,08 | 0,30 |
| 2.000.000 | Alliander NV[(a),(b)] | EUR | 4,500 % | Perp. | 2.067.137,22 | 0,17 |
| 1.000.000 | Alliander NV | EUR | 0,375 % | 10/06/2030 | 875.583,26 | 0,07 |
| 6.870.000 | American Medical Systems Europe BV | EUR | 3,500 % | 08/03/2032 | 6.993.686,86 | 0,57 |
| 10.390.000 | Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd.[(a)] | USD | 5,750 % | 15/08/2050 | 9.317.710,86 | 0,76 |
| 1.850.000 | ASR Nederland NV[(a),(b)] | EUR | 6,625 % | Perp. | 1.872.569,57 | 0,15 |
| 6.934.000 | BMW International Investment BV | EUR | 3,125 % | 27/08/2030 | 6.960.387,06 | 0,57 |
| 1.600.000 | Brenntag Finance BV | EUR | 0,500 % | 06/10/2029 | 1.407.420,05 | 0,11 |
| 2.000.000 | Brenntag Finance BV | EUR | 3,875 % | 24/04/2032 | 2.037.606,62 | 0,17 |
| 3.567.000 | CNH Industrial NV | EUR | 3,750 % | 11/06/2031 | 3.615.387,18 | 0,29 |
| 363.000 | CTP NV | EUR | 0,875 % | 20/01/2026 | 351.414,23 | 0,03 |
| 1.577.000 | CTP NV | EUR | 0,750 % | 18/02/2027 | 1.489.775,45 | 0,12 |
| 2.007.000 | CTP NV | EUR | 4,750 % | 05/02/2030 | 2.078.071,90 | 0,17 |
| 1.800.000 | CTP NV | EUR | 1,500 % | 27/09/2031 | 1.534.960,87 | 0,12 |
| 3.000.000 | Daimler Truck International Finance BV | EUR | 3,375 % | 23/09/2030 | 3.002.308,77 | 0,24 |
| 2.895.000 | Danfoss Finance I BV | EUR | 0,375 % | 28/10/2028 | 2.593.807,44 | 0,21 |
| 6.451.000 | Danfoss Finance II BV | EUR | 4,125 % | 02/12/2029 | 6.714.262,02 | 0,55 |
| 1.900.000 | de Volksbank NV[(a)] | EUR | 1,750 % | 22/10/2030 | 1.863.512,29 | 0,15 |
| 970.000 | Digital Dutch Finco BV | EUR | 1,500 % | 15/03/2030 | 876.493,27 | 0,07 |
| 200.000 | Digital Dutch Finco BV | EUR | 1,250 % | 01/02/2031 | 173.422,33 | 0,01 |
| 1.360.000 | DSM BV | EUR | 0,625 % | 23/06/2032 | 1.145.091,82 | 0,09 |
| 2.553.000 | DSM BV | EUR | 3,625 % | 02/07/2034 | 2.621.461,78 | 0,21 |
| 2.179.000 | E.ON International Finance BV | GBP | 6,375 % | 07/06/2032 | 2.828.630,23 | 0,23 |
| 5.700.000 | E.ON International Finance BV | EUR | 5,750 % | 14/02/2033 | 6.686.355,36 | 0,54 |
| 3.000.000 | EDP Finance BV | EUR | 1,875 % | 21/09/2029 | 2.837.461,35 | 0,23 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 96,76 % (continuación)** | | | | | | |
| **Países Bajos (continuación)** | | | | | | |
| 700.000 | EDP Finance BV | EUR | 3,875 % | 11/03/2030 | 725.667,60 | 0,06 |
| 1.236.000 | ELM BV for Swiss Reinsurance Co. Ltd.[(a),(b)] | EUR | 2,600 % | Perp. | 1.218.466,40 | 0,10 |
| 6.988.000 | Enel Finance International NV(d) | EUR | 0,750 % | 17/06/2030 | 6.133.091,22 | 0,50 |
| 983.000 | Enel Finance International NV | EUR | 0,875 % | 28/09/2034 | 768.419,54 | 0,06 |
| 4.000.000 | Enexis Holding NV | EUR | 0,875 % | 28/04/2026 | 3.885.179,92 | 0,32 |
| 2.500.000 | Enexis Holding NV | EUR | 0,750 % | 02/07/2031 | 2.187.588,60 | 0,18 |
| 1.000.000 | Enexis Holding NV | EUR | 0,625 % | 17/06/2032 | 845.211,26 | 0,07 |
| 3.347.000 | Essity Capital BV | EUR | 3,000 % | 21/09/2026 | 3.356.791,21 | 0,27 |
| 3.750.000 | Global Switch Finance BV | EUR | 1,375 % | 07/10/2030 | 3.442.357,95 | 0,28 |
| 800.000 | Heimstaden Bostad Treasury BV | EUR | 0,625 % | 24/07/2025 | 776.218,53 | 0,06 |
| 458.000 | Heimstaden Bostad Treasury BV | EUR | 1,000 % | 13/04/2028 | 403.614,74 | 0,03 |
| 1.037.000 | Heimstaden Bostad Treasury BV | EUR | 0,750 % | 06/09/2029 | 853.096,37 | 0,07 |
| 3.106.000 | Heineken NV | EUR | 4,125 % | 23/03/2035 | 3.297.798,02 | 0,27 |
| 1.100.000 | Iberdrola International BV[(a),(b)] | EUR | 1,450 % | Perp. | 1.047.048,24 | 0,09 |
| 500.000 | Iberdrola International BV[(a),(b)] | EUR | 1,825 % | Perp. | 449.599,21 | 0,04 |
| 1.500.000 | Iberdrola International BV[(a),(b)] | EUR | 2,250 % | Perp. | 1.395.126,96 | 0,11 |
| 1.165.000 | IMCD NV | EUR | 3,625 % | 30/04/2030 | 1.168.024,65 | 0,09 |
| 2.500.000 | ING Groep NV[(a)] | EUR | 4,875 % | 14/11/2027 | 2.595.632,75 | 0,21 |
| 700.000 | ING Groep NV[(a)] | EUR | 0,375 % | 29/09/2028 | 647.331,76 | 0,05 |
| 1.700.000 | ING Groep NV[(a)] | EUR | 0,250 % | 18/02/2029 | 1.543.917,71 | 0,13 |
| 1.000.000 | ING Groep NV[(a)] | EUR | 4,500 % | 23/05/2029 | 1.045.257,66 | 0,08 |
| 500.000 | ING Groep NV[(a)] | EUR | 0,250 % | 01/02/2030 | 441.229,30 | 0,04 |
| 10.800.000 | ING Groep NV[(a)] | EUR | 3,500 % | 03/09/2030 | 10.930.031,14 | 0,89 |
| 2.000.000 | ING Groep NV[(a)] | EUR | 1,000 % | 13/11/2030 | 1.938.403,72 | 0,16 |
| 900.000 | ING Groep NV[(a)] | EUR | 0,875 % | 29/11/2030 | 800.509,65 | 0,07 |
| 3.400.000 | ING Groep NV[(a)] | EUR | 2,125 % | 26/05/2031 | 3.327.648,44 | 0,27 |
| 500.000 | ING Groep NV[(a)] | EUR | 0,875 % | 09/06/2032 | 468.037,89 | 0,04 |
| 1.100.000 | ING Groep NV[(a)] | EUR | 5,000 % | 20/02/2035 | 1.157.722,98 | 0,09 |
| 3.200.000 | ING Groep NV[(a)] | EUR | 4,250 % | 26/08/2035 | 3.249.603,39 | 0,26 |
| 1.196.000 | JDE Peet's NV | EUR | 4,500 % | 23/01/2034 | 1.254.797,48 | 0,10 |
| 3.828.000 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 3,375 % | 11/03/2031 | 3.902.878,93 | 0,32 |
| 3.300.000 | Koninklijke KPN NV | EUR | 3,875 % | 16/02/2036 | 3.375.427,84 | 0,27 |
| 3.200.000 | Linde Finance BV | EUR | 0,550 % | 19/05/2032 | 2.683.538,14 | 0,22 |
| 600.000 | NIBC Bank NV | EUR | 0,875 % | 08/07/2025 | 588.334,48 | 0,05 |
| 1.000.000 | NIBC Bank NV | EUR | 0,250 % | 09/09/2026 | 947.468,67 | 0,08 |
| 1.100.000 | NIBC Bank NV | EUR | 6,000 % | 16/11/2028 | 1.206.256,29 | 0,10 |
| 4.124.000 | Novo Nordisk Finance Netherlands BV | EUR | 3,375 % | 21/05/2034 | 4.234.242,73 | 0,34 |
| 2.500.000 | Prosus NV | EUR | 2,085 % | 19/01/2030 | 2.293.750,00 | 0,19 |
| 985.000 | RELX Finance BV | EUR | 3,750 % | 12/06/2031 | 1.025.484,49 | 0,08 |
| 3.120.000 | RELX Finance BV | EUR | 3,375 % | 20/03/2033 | 3.160.085,79 | 0,26 |
| 1.044.000 | Sagax Euro Mtn NL BV | EUR | 0,750 % | 26/01/2028 | 960.387,60 | 0,08 |
| 1.000.000 | Sartorius Finance BV | EUR | 4,375 % | 14/09/2029 | 1.045.437,84 | 0,08 |
| 1.000.000 | Sartorius Finance BV | EUR | 4,500 % | 14/09/2032 | 1.054.690,37 | 0,09 |
| 4.400.000 | Siemens Financieringsmaatschappij NV | EUR | 3,375 % | 22/02/2037 | 4.428.249,94 | 0,36 |
| 1.100.000 | Signify NV | EUR | 2,375 % | 11/05/2027 | 1.084.779,63 | 0,09 |
| 3.692.000 | Sika Capital BV | EUR | 3,750 % | 03/05/2030 | 3.818.344,15 | 0,31 |
| 3.860.000 | Stellantis NV | EUR | 3,750 % | 19/03/2036 | 3.715.894,16 | 0,30 |
| 3.425.000 | Swisscom Finance BV | EUR | 3,625 % | 29/11/2036 | 3.514.481,34 | 0,29 |
| 1.520.000 | Swisscom Finance BV | EUR | 3,875 % | 29/05/2044 | 1.564.053,05 | 0,13 |
| 3.874.000 | TenneT Holding BV[(a),(b)] | EUR | 4,625 % | Perp. | 3.917.928,68 | 0,32 |
| 1.245.000 | TenneT Holding BV[(a),(b)] | EUR | 4,875 % | Perp. | 1.259.927,01 | 0,10 |
| 2.000.000 | Thermo Fisher Scientific Finance I BV | EUR | 1,125 % | 18/10/2033 | 1.690.427,66 | 0,14 |
| 1.110.000 | Toyota Motor Finance Netherlands BV | EUR | 3,500 % | 13/01/2028 | 1.129.036,93 | 0,09 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 96,76 % (continuación)** | | | | | | |
| **Países Bajos (continuación)** | | | | | | |
| 1.850.000 | Toyota Motor Finance Netherlands BV | EUR | 3,125 % | 11/07/2029 | 1.857.845,04 | 0,15 |
| 2.000.000 | Unilever Finance Netherlands BV | EUR | 3,250 % | 15/02/2032 | 2.052.312,70 | 0,17 |
| 1.048.000 | Universal Music Group NV | EUR | 4,000 % | 13/06/2031 | 1.101.898,26 | 0,09 |
| 2.966.000 | Wolters Kluwer NV | EUR | 0,750 % | 03/07/2030 | 2.628.352,40 | 0,21 |
| 5.900.000 | ZF Europe Finance BV | EUR | 4,750 % | 31/01/2029 | 5.720.353,67 | 0,46 |
| | | | | | 211.770.604,17 | 17,22 |
| **Nueva Zelanda** | | | | | | |
| 1.500.000 | ANZ New Zealand Int'l Ltd./London | EUR | 3,951 % | 17/07/2026 | 1.538.533,61 | 0,12 |
| 2.918.000 | ANZ New Zealand Int'l Ltd./London | EUR | 0,200 % | 23/09/2027 | 2.707.337,30 | 0,22 |
| 1.375.000 | ANZ New Zealand Int'l Ltd./London | EUR | 3,527 % | 24/01/2028 | 1.402.043,09 | 0,11 |
| 7.100.000 | ASB Bank Ltd. | EUR | 0,250 % | 08/09/2028 | 6.413.343,59 | 0,52 |
| 3.321.000 | Bank of New Zealand | EUR | 3,661 % | 17/07/2029 | 3.399.147,45 | 0,28 |
| 1.014.000 | Westpac Securities NZ Ltd./London | EUR | 1,099 % | 24/03/2026 | 987.877,73 | 0,08 |
| 6.935.000 | Westpac Securities NZ Ltd./London | EUR | 0,427 % | 14/12/2026 | 6.590.568,51 | 0,54 |
| 2.459.000 | Westpac Securities NZ Ltd./London | EUR | 0,100 % | 13/07/2027 | 2.285.773,26 | 0,19 |
| | | | | | 25.324.624,54 | 2,06 |
| **Noruega** | | | | | | |
| 4.397.000 | DNB Bank ASA[(a)] | EUR | 3,625 % | 16/02/2027 | 4.437.437,67 | 0,36 |
| 3.049.000 | DNB Bank ASA[(a)] | EUR | 3,125 % | 21/09/2027 | 3.067.677,93 | 0,25 |
| 2.249.000 | DNB Bank ASA[(a)] | EUR | 4,500 % | 19/07/2028 | 2.344.195,56 | 0,19 |
| 4.116.000 | DNB Bank ASA[(a)] | EUR | 4,000 % | 14/03/2029 | 4.268.881,45 | 0,35 |
| 2.245.000 | DNB Bank ASA[(a)] | EUR | 4,625 % | 28/02/2033 | 2.322.568,68 | 0,19 |
| 600.000 | Norsk Hydro ASA | EUR | 1,125 % | 11/04/2025 | 592.122,82 | 0,05 |
| 5.300.000 | SpareBank 1 SR-Bank ASA | EUR | 0,250 % | 09/11/2026 | 5.031.491,98 | 0,41 |
| 1.523.000 | SpareBank 1 SR-Bank ASA[(a)] | EUR | 0,375 % | 15/07/2027 | 1.452.951,90 | 0,12 |
| 3.900.000 | SpareBank 1 SR-Bank ASA | EUR | 3,625 % | 12/03/2029 | 4.008.810,31 | 0,32 |
| 2.000.000 | SpareBank 1 SR-Bank ASA | EUR | 3,375 % | 14/11/2029 | 2.033.356,84 | 0,16 |
| | | | | | 29.559.495,14 | 2,40 |
| **Portugal** | | | | | | |
| 2.000.000 | Brisa-Concessao Rodoviaria S.A. | EUR | 2,375 % | 10/05/2027 | 1.970.763,84 | 0,16 |
| 7.000.000 | EDP S.A.[(a)] | EUR | 1,700 % | 20/07/2080 | 6.876.701,86 | 0,56 |
| 3.300.000 | EDP S.A.[(a)] | EUR | 1,875 % | 14/03/2082 | 2.957.090,40 | 0,24 |
| | | | | | 11.804.556,10 | 0,96 |
| **Eslovaquia** | | | | | | |
| 800.000 | Slovenska Sporitelna AS[(a)] | EUR | 5,375 % | 04/10/2028 | 836.728,00 | 0,07 |
| **Corea del Sur** | | | | | | |
| 1.988.000 | Kookmin Bank | EUR | 4,000 % | 13/04/2027 | 2.043.544,72 | 0,17 |
| **España** | | | | | | |
| 2.000.000 | Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. | EUR | 3,750 % | 25/04/2030 | 2.006.184,94 | 0,16 |
| 3.600.000 | Atradius Credito y Caucion S.A. de Seguros y Reaseguros | EUR | 5,000 % | 17/04/2034 | 3.742.753,68 | 0,30 |
| 1.700.000 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.[(a)] | EUR | 0,125 % | 24/03/2027 | 1.634.545,31 | 0,13 |
| 3.500.000 | Banco de Sabadell S.A.[(a)] | EUR | 5,125 % | 10/11/2028 | 3.715.948,71 | 0,30 |
| 3.300.000 | Banco Santander S.A.[(a)] | EUR | 3,500 % | 09/01/2028 | 3.342.209,18 | 0,27 |
| 1.400.000 | Banco Santander S.A. | EUR | 0,200 % | 11/02/2028 | 1.281.300,69 | 0,10 |
| 500.000 | Banco Santander S.A.[(a)] | EUR | 3,500 % | 09/01/2030 | 509.840,71 | 0,04 |
| 4.700.000 | Banco Santander S.A. | EUR | 4,875 % | 18/10/2031 | 5.099.535,30 | 0,41 |
| 2.200.000 | Banco Santander S.A.[(a)] | EUR | 5,750 % | 23/08/2033 | 2.343.720,76 | 0,19 |
| 1.100.000 | Bankinter S.A.[(a)] | EUR | 4,375 % | 03/05/2030 | 1.158.893,54 | 0,09 |
| 1.200.000 | CaixaBank S.A. | EUR | 1,125 % | 27/03/2026 | 1.171.643,90 | 0,10 |
| 1.900.000 | CaixaBank S.A.[(a)] | EUR | 5,000 % | 19/07/2029 | 2.021.188,37 | 0,16 |
| 500.000 | CaixaBank S.A.[(a)] | EUR | 2,250 % | 17/04/2030 | 494.727,49 | 0,04 |
| 1.700.000 | CaixaBank S.A. | EUR | 4,250 % | 06/09/2030 | 1.810.978,30 | 0,15 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 96,76 % (continuación)** | | | | | | |
| **España (continuación)** | | | | | | |
| 2.100.000 | CaixaBank S.A.[a] | EUR | 5,375 % | 14/11/2030 | 2.300.825,92 | 0,19 |
| 200.000 | CaixaBank S.A.[a] | EUR | 1,250 % | 18/06/2031 | 193.051,25 | 0,02 |
| 3.300.000 | CaixaBank S.A.[a] | EUR | 4,125 % | 09/02/2032 | 3.417.518,81 | 0,28 |
| 2.300.000 | CaixaBank S.A.[a] | EUR | 6,250 % | 23/02/2033 | 2.473.298,35 | 0,20 |
| 2.000.000 | CaixaBank S.A. | EUR | 4,375 % | 29/11/2033 | 2.167.179,38 | 0,18 |
| 4.000.000 | CaixaBank S.A.[a] | EUR | 6,125 % | 30/05/2034 | 4.348.778,28 | 0,35 |
| 4.000.000 | Cellnex Telecom S.A. | EUR | 1,750 % | 23/10/2030 | 3.653.616,40 | 0,30 |
| 3.559.000 | EDP Servicios Financieros Espana S.A. | EUR | 4,375 % | 04/04/2032 | 3.797.867,91 | 0,31 |
| 1.000.000 | Iberdrola Finanzas S.A.[a],[b] | EUR | 1,575 % | Perp. | 932.596,72 | 0,08 |
| 6.400.000 | Iberdrola Finanzas S.A. | EUR | 3,625 % | 13/07/2033 | 6.604.399,55 | 0,54 |
| 3.500.000 | International Consolidated Airlines Group S.A. | EUR | 3,750 % | 25/03/2029 | 3.537.006,20 | 0,29 |
| 100.000 | Merlin Properties Socimi S.A. | EUR | 1,875 % | 04/12/2034 | 83.299,60 | 0,01 |
| 2.700.000 | Naturgy Finance Iberia S.A. | EUR | 1,250 % | 15/01/2026 | 2.639.794,78 | 0,21 |
| 2.600.000 | Santander Consumer Finance S.A. | EUR | 0,500 % | 14/11/2026 | 2.475.490,03 | 0,20 |
| 4.400.000 | Santander Consumer Finance S.A. | EUR | 3,750 % | 17/01/2029 | 4.532.177,01 | 0,37 |
| | | | | | 73.490.371,07 | 5,97 |
| **Suecia** | | | | | | |
| 1.355.000 | Alfa Laval Treasury International AB | EUR | 0,875 % | 18/02/2026 | 1.316.794,62 | 0,11 |
| 4.200.000 | Essity AB | EUR | 1,125 % | 05/03/2025 | 4.157.085,24 | 0,34 |
| 300.000 | Essity AB | EUR | 1,625 % | 30/03/2027 | 291.471,43 | 0,02 |
| 400.000 | Essity AB | EUR | 0,500 % | 03/02/2030 | 351.783,71 | 0,03 |
| 1.424.000 | Sagax AB | EUR | 4,375 % | 29/05/2030 | 1.471.285,93 | 0,12 |
| 2.400.000 | Sandvik AB | EUR | 3,750 % | 27/09/2029 | 2.488.408,51 | 0,20 |
| 595.000 | Svenska Handelsbanken AB | EUR | 0,125 % | 03/11/2026 | 563.761,59 | 0,05 |
| | | | | | 10.640.591,03 | 0,87 |
| **Suiza** | | | | | | |
| 2.200.000 | Raiffeisen Schweiz Genossenschaft[a] | EUR | 3,852 % | 03/09/2032 | 2.253.688,12 | 0,18 |
| **Reino Unido** | | | | | | |
| 5.850.000 | Aviva PLC[a] | EUR | 3,375 % | 04/12/2045 | 5.817.165,12 | 0,47 |
| 2.000.000 | Barclays PLC[a] | EUR | 0,577 % | 09/08/2029 | 1.817.372,52 | 0,15 |
| 2.460.000 | Barclays PLC[a] | EUR | 5,262 % | 29/01/2034 | 2.720.235,97 | 0,22 |
| 1.565.000 | Barclays PLC[a] | EUR | 4,347 % | 08/05/2035 | 1.626.747,79 | 0,13 |
| 1.547.000 | Barclays PLC[a] | EUR | 4,973 % | 31/05/2036 | 1.613.256,23 | 0,13 |
| 3.998.000 | British Telecommunications PLC | EUR | 3,750 % | 13/05/2031 | 4.136.448,22 | 0,34 |
| 2.000.000 | British Telecommunications PLC[a] | USD | 4,250 % | 23/11/2081 | 1.735.330,91 | 0,14 |
| 4.800.000 | Coca-Cola Europacific Partners PLC | EUR | 1,500 % | 08/11/2027 | 4.625.914,51 | 0,38 |
| 3.000.000 | Coca-Cola Europacific Partners PLC | EUR | 0,200 % | 02/12/2028 | 2.691.356,64 | 0,22 |
| 500.000 | Coca-Cola Europacific Partners PLC | EUR | 1,125 % | 12/04/2029 | 463.302,17 | 0,04 |
| 1.234.000 | Compass Group PLC | EUR | 3,250 % | 06/02/2031 | 1.246.363,42 | 0,10 |
| 502.000 | Informa PLC | EUR | 2,125 % | 06/10/2025 | 496.139,39 | 0,04 |
| 500.000 | Informa PLC | EUR | 1,250 % | 22/04/2028 | 470.029,36 | 0,04 |
| 2.500.000 | Lloyds Bank Corporate Markets PLC | EUR | 4,125 % | 30/05/2027 | 2.584.646,38 | 0,21 |
| 800.000 | Mondi Finance PLC | EUR | 1,625 % | 27/04/2026 | 784.505,65 | 0,06 |
| 1.293.000 | Mondi Finance PLC | EUR | 3,750 % | 31/05/2032 | 1.331.265,11 | 0,11 |
| 4.001.000 | Motability Operations Group PLC | EUR | 3,625 % | 24/07/2029 | 4.105.229,33 | 0,33 |
| 1.500.000 | Motability Operations Group PLC | EUR | 4,000 % | 17/01/2030 | 1.559.019,23 | 0,13 |
| 8.807.000 | Motability Operations Group PLC | EUR | 3,500 % | 17/07/2031 | 8.939.854,30 | 0,73 |
| 3.556.000 | Motability Operations Group PLC | EUR | 3,875 % | 24/01/2034 | 3.660.844,36 | 0,30 |
| 2.200.000 | NatWest Group PLC[a] | EUR | 0,670 % | 14/09/2029 | 2.001.790,14 | 0,16 |
| 1.486.000 | NatWest Group PLC[a] | EUR | 0,780 % | 26/02/2030 | 1.339.790,54 | 0,11 |
| 2.054.000 | NatWest Group PLC[a] | EUR | 1,043 % | 14/09/2032 | 1.911.684,75 | 0,16 |
| 2.300.000 | NatWest Markets PLC | EUR | 0,125 % | 12/11/2025 | 2.227.537,53 | 0,18 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 96,76 % (continuación)** | | | | | | |
| **Reino Unido (continuación)** | | | | | | |
| 3.864.000 | Scottish Hydro Electric Transmission PLC | EUR | 3,375 % | 04/09/2032 | 3.901.250,08 | 0,32 |
| 2.150.000 | Segro PLC | EUR | 3,500 % | 24/09/2032 | 2.155.340,86 | 0,17 |
| 1.500.000 | SSEPLC | EUR | 2,875 % | 01/08/2029 | 1.497.113,61 | 0,12 |
| 2.000.000 | SSEPLC | EUR | 1,750 % | 16/04/2030 | 1.868.723,64 | 0,15 |
| 4.726.000 | SSE PLC | EUR | 4,000 % | 05/09/2031 | 4.954.151,76 | 0,40 |
| 4.578.000 | WPP Finance 2013 | EUR | 4,000 % | 12/09/2033 | 4.676.430,25 | 0,38 |
| | | | | | 78.958.839,77 | 6,42 |
| **Estados Unidos** | | | | | | |
| 3.818.000 | American Tower Corp. | EUR | 0,450 % | 15/01/2027 | 3.609.644,18 | 0,29 |
| 1.000.000 | American Tower Corp. | EUR | 0,875 % | 21/05/2029 | 903.177,56 | 0,07 |
| 695.000 | American Tower Corp. | EUR | 0,950 % | 05/10/2030 | 607.537,31 | 0,05 |
| 552.000 | American Tower Corp. | EUR | 4,625 % | 16/05/2031 | 590.811,50 | 0,05 |
| 1.485.000 | AT&T, Inc. | EUR | 3,950 % | 30/04/2031 | 1.547.107,87 | 0,13 |
| 2.500.000 | Bank of America Corp.[a] | EUR | 0,583 % | 24/08/2028 | 2.340.171,70 | 0,19 |
| 8.100.000 | Bank of America Corp.[a] | EUR | 1,381 % | 09/05/2030 | 7.514.153,73 | 0,61 |
| 2.997.000 | BMW US Capital LLC | EUR | 3,375 % | 02/02/2034 | 2.986.218,83 | 0,24 |
| 2.807.000 | Booking Holdings, Inc. | EUR | 4,000 % | 01/03/2044 | 2.851.089,07 | 0,23 |
| 2.835.000 | Coca-Cola Co./The | EUR | 1,125 % | 09/03/2027 | 2.733.756,96 | 0,22 |
| 500.000 | Coca-Cola Co./The | EUR | 1,250 % | 08/03/2031 | 456.537,22 | 0,04 |
| 2.000.000 | Coca-Cola Co./The | EUR | 1,625 % | 09/03/2035 | 1.737.449,64 | 0,14 |
| 320.000 | Digital Euro Finco LLC | EUR | 1,125 % | 09/04/2028 | 297.261,98 | 0,02 |
| 4.136.000 | Emerson Electric Co. | EUR | 2,000 % | 15/10/2029 | 3.964.597,67 | 0,32 |
| 1.545.000 | Equitable Financial Life Global Funding | EUR | 0,600 % | 16/06/2028 | 1.421.154,72 | 0,12 |
| 1.650.000 | Ford Motor Credit Co. LLC | EUR | 4,867 % | 03/08/2027 | 1.704.484,04 | 0,14 |
| 1.195.000 | International Business Machines Corp. | EUR | 0,300 % | 11/02/2028 | 1.103.966,81 | 0,09 |
| 2.601.000 | International Business Machines Corp. | EUR | 1,750 % | 31/01/2031 | 2.423.499,64 | 0,20 |
| 2.397.000 | International Flavors & Fragrances, Inc. | EUR | 1,800 % | 25/09/2026 | 2.337.087,94 | 0,19 |
| 1.045.000 | JPMorgan Chase & Co.[a] | EUR | 0,389 % | 24/02/2028 | 986.113,25 | 0,08 |
| 7.200.000 | JPMorgan Chase & Co.[a] | EUR | 1,638 % | 18/05/2028 | 6.972.679,44 | 0,57 |
| 5.400.000 | JPMorgan Chase & Co.[a] | EUR | 3,674 % | 06/06/2028 | 5.505.533,44 | 0,45 |
| 2.000.000 | JPMorgan Chase & Co.[a] | EUR | 1,963 % | 23/03/2030 | 1.907.446,72 | 0,15 |
| 7.496.000 | JPMorgan Chase & Co.[a] | EUR | 4,457 % | 13/11/2031 | 8.017.327,24 | 0,65 |
| 7.154.000 | MassMutual Global Funding II | EUR | 3,750 % | 19/01/2030 | 7.412.102,73 | 0,60 |
| 6.300.000 | Metropolitan Life Global Funding I | USD | 5,050 % | 06/01/2028 | 5.783.771,88 | 0,47 |
| 2.549.000 | Metropolitan Life Global Funding I | EUR | 3,625 % | 26/03/2034 | 2.624.522,89 | 0,21 |
| 3.098.000 | Morgan Stanley[a] | EUR | 1,342 % | 23/10/2026 | 3.041.415,59 | 0,25 |
| 5.900.000 | Morgan Stanley[a] | EUR | 0,406 % | 29/10/2027 | 5.601.825,15 | 0,46 |
| 5.431.000 | Morgan Stanley[a] | EUR | 4,813 % | 25/10/2028 | 5.729.330,26 | 0,47 |
| 4.000.000 | Morgan Stanley[a] | EUR | 4,656 % | 02/03/2029 | 4.204.004,68 | 0,34 |
| 2.395.000 | Morgan Stanley[a] | EUR | 0,495 % | 26/10/2029 | 2.161.051,23 | 0,18 |
| 3.999.000 | Morgan Stanley[a] | EUR | 3,790 % | 21/03/2030 | 4.103.735,61 | 0,33 |
| 300.000 | Morgan Stanley[a] | EUR | 5,148 % | 25/01/2034 | 335.633,99 | 0,03 |
| 4.725.000 | Morgan Stanley[a] | EUR | 3,955 % | 21/03/2035 | 4.861.141,43 | 0,40 |
| 2.500.000 | Netflix, Inc. | EUR | 4,625 % | 15/05/2029 | 2.678.362,03 | 0,22 |
| 3.700.000 | Netflix, Inc. | EUR | 3,875 % | 15/11/2029 | 3.851.322,38 | 0,31 |
| 4.500.000 | Netflix, Inc. | EUR | 3,625 % | 15/06/2030 | 4.631.505,80 | 0,38 |
| 1.821.000 | New York Life Global Funding | EUR | 3,450 % | 30/01/2031 | 1.867.744,60 | 0,15 |
| 1.955.000 | PepsiCo, Inc. | EUR | 0,400 % | 09/10/2032 | 1.617.069,88 | 0,13 |
| 700.000 | PepsiCo, Inc. | EUR | 0,875 % | 16/10/2039 | 501.425,89 | 0,04 |
| 1.000.000 | Procter & Gamble Co./The | EUR | 3,200 % | 29/04/2034 | 1.020.271,26 | 0,08 |
| 600.000 | Prologis Euro Finance LLC | EUR | 4,625 % | 23/05/2033 | 646.186,16 | 0,05 |
| 1.625.000 | Prologis Euro Finance LLC | EUR | 4,000 % | 05/05/2034 | 1.662.356,75 | 0,13 |
| 3.514.000 | Stryker Corp. | EUR | 3,375 % | 11/12/2028 | 3.579.281,30 | 0,29 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 96,76 % (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 2.218.000 | Thermo Fisher Scientific, Inc. | EUR | 1,950 % | 24/07/2029 | 2.146.968,24 | 0,17 |
| 700.000 | Thermo Fisher Scientific, Inc. | EUR | 0,875 % | 01/10/2031 | 610.448,50 | 0,05 |
| 1.500.000 | T-Mobile USA, Inc. | EUR | 3,700 % | 08/05/2032 | 1.540.608,75 | 0,13 |
| 4.904.000 | T-Mobile USA, Inc. | EUR | 3,850 % | 08/05/2036 | 5.008.443,87 | 0,41 |
| 3.183.000 | Toyota Motor Credit Corp. | EUR | 4,050 % | 13/09/2029 | 3.319.181,38 | 0,27 |
| 3.320.000 | Toyota Motor Credit Corp. | EUR | 3,625 % | 15/07/2031 | 3.386.535,09 | 0,28 |
| 1.333.000 | Verizon Communications, Inc. | EUR | 3,500 % | 28/06/2032 | 1.351.870,51 | 0,11 |
| 1.010.000 | Verizon Communications, Inc. | EUR | 1,125 % | 19/09/2035 | 791.551,92 | 0,06 |
| 3.000.000 | Verizon Communications, Inc. | EUR | 3,750 % | 28/02/2036 | 3.057.807,66 | 0,25 |
| 300.000 | VF Corp. | EUR | 0,250 % | 25/02/2028 | 262.119,77 | 0,02 |
| 1.289.000 | VF Corp. | EUR | 4,250 % | 07/03/2029 | 1.265.755,54 | 0,10 |
| | | | | | 155.174.161,18 | 12,61 |
| **TOTAL DE BONOS** | | | | | **1.190.270.561,89** | **96,76** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | | | **1.190.270.561,89** | **96,76** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | | | **1.190.270.561,89** | **96,76** |

**Contratos de futuros - (0,03) %**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **EUR** | | | | |
| 62 | Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024 | Long | 8.449.360,00 | 107.612,80 | 0,01 |
| 748 | Euro-Schatz Futures 06/12/2024 | Long | 80.166.900,00 | 441.320,00 | 0,03 |
| | | | 88.616.260,00 | 548.932,80 | 0,04 |
| | **GBP** | | | | |
| (27) | UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2024 | Short | 3.194.108,65 | 13.953,74 | 0,00 |
| | **USD** | | | | |
| (10) | US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024 | Short | 1.023.979,66 | 840,02 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **563.726,56** | **0,04** |

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **EUR** | | | | |
| (385) | Euro-Bobl Futures 06/12/2024 | Short | 46.219.250,00 | (453.590,00) | (0,04) |
| (243) | Euro-Bund Futures 06/12/2024 | Short | 32.785.560,00 | (418.354,60) | (0,03) |
| | | | 79.004.810,00 | (871.944,60) | (0,07) |
| | **USD** | | | | |
| (7) | US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Short | 1.306.120,08 | (2.254,05) | (0,00) |
| (72) | US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Short | 7.088.896,14 | (2.025,58) | (0,00) |
| | | | 8.395.016,22 | (4.279,63) | (0,00) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **(876.224,23)** | **(0,07)** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

**Contratos de divisas a plazo - 0,00 %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| GBP | 2.170 | EUR | 2.569 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 37,60 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **37,60** | **0,00** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 3 | GBP | 2 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (0,04) | (0,00) |
| EUR | 2.872.753 | GBP | 2.411.000 | Barclays Bank Ireland PLC | 31/12/2024 | (13.345,11) | (0,00) |
| EUR | 18.912.543 | USD | 21.223.000 | Deutsche Bank AG | 31/12/2024 | (32.723,88) | (0,00) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(46.069,03)** | **(0,00)** |

**Contratos de swap - (0,28) %**

| Importe teórico | A pagar | A recibir | Divisa | Vencimiento Fecha | Contraparte | Plusvalía latente EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Swaps de incumplimiento crediticio** | | | | | | |
| 2.950.000 | CDS CNH Industrial NV 2.875% 17/05/2023 | 5,000 % | EUR | 20/06/2027 | J.P. Morgan SE | 345.217,20 | 0,03 |
| 3.000.000 | CDS Holcim AG 3.000% 22/11/2022 | 1,000 % | EUR | 20/06/2027 | J.P. Morgan SE | 52.064,31 | 0,00 |
| 500.000 | CDS Unibail-Rodamco-Westfield SE 1,000 % 23/12/2027 | 1,000 % | EUR | 20/12/2027 | J.P. Morgan SE | 7.470,75 | 0,00 |
| 5.600.000 | CDS Zuerich Versicherungs-Gesellschaft AG 0.500% 18/12/2024 | 1,000 % | EUR | 20/06/2028 | J.P. Morgan SE | 127.542,58 | 0,01 |
| 3.350.000 | CDS Zuerich Versicherungs-Gesellschaft AG 0.500% 18/12/2024 | 1,000 % | EUR | 20/06/2028 | J.P. Morgan SE | 76.297,79 | 0,01 |
| 4.900.000 | CDS Alstom SA 1.000% 23/12/2029 | 1,000 % | EUR | 20/06/2029 | J.P. Morgan SE | 10.308,22 | 0,00 |
| 1.800.000 | 1,000 % | CDS Generali 1.000% 20/12/2029 | EUR | 20/12/2029 | Morgan Stanley Europe SE | 11.242,76 | 0,00 |
| 3.300.000 | 1,000 % | CDS Generali 1.000% 20/12/2029 | EUR | 20/12/2029 | J.P. Morgan SE | 20.611,73 | 0,00 |
| 5.000.000 | 1,000 % | CDS Renault SA 1.000% 20/12/2029 | EUR | 20/12/2029 | J.P. Morgan SE | 185.901,65 | 0,01 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE SWAPS DE INCUMPLIMIENTO CREDITICIO** | | | | | | **836.656,99** | **0,06** |
| **TOTAL DE PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE SWAP** | | | | | | **836.656,99** | **0,06** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

**Contratos de swap - (0,28) % (continuación)**

| Importe teórico | A pagar | A recibir | Divisa | Vencimiento Fecha | Contraparte | Minusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Swaps de tipos de interés** | | | | | | |
| 1.000.000 | Floating | 0,789 % | EUR | 20/12/2027 | Citigroup Global Markets Europe AG | (44.762,29) | (0,00) |
| 24.000.000 | Floating | (0,148) % | EUR | 16/11/2024 | Morgan Stanley Europe SE | (126.512,40) | (0,01) |
| 10.600.000 | Floating | 0,837 % | EUR | 16/02/2032 | J.P. Morgan SE | (1.042.708,11) | (0,09) |
| 25.000.000 | Floating | 0,432 % | EUR | 25/02/2025 | BNP Paribas SA | (302.553,00) | (0,03) |
| 7.750.000 | Floating | 1,530 % | EUR | 15/08/2027 | Morgan Stanley Europe SE | (155.802,51) | (0,01) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE SWAPS DE TIPOS DE INTERÉS** | | | | | | **(1.672.338,31)** | **(0,14)** |
| | **Swaps de incumplimiento crediticio** | | | | | | |
| 3.000.000 | 1,000 % | CDS Generali 1.000% 20/12/2029 | EUR | 20/12/2029 | Barclays Bank Ireland PLC | (54.020,67) | (0,01) |
| 2.800.000 | 1,000 % | CDS Generali 1.000% 20/12/2029 | EUR | 20/12/2029 | J.P. Morgan SE | (50.419,29) | (0,00) |
| 2.800.000 | 1,000 % | CDS Aegon Ltd. 6,125 % 15/12/2031 | EUR | 20/12/2029 | J.P. Morgan SE | (44.854,99) | (0,00) |
| 2.500.000 | 1,000 % | CDS WPP 2005 Ltd. 1.000% 20/12/2029 | EUR | 20/12/2029 | J.P. Morgan SE | (48.760,82) | (0,00) |
| 1.500.000 | 1,000 % | CDS Vivendi SE 1,875 % 26/05/2026 | EUR | 20/12/2029 | J.P. Morgan SE | (27.701,80) | (0,00) |
| 1.500.000 | 1,000 % | CDS Vivendi SE 1,875 % 26/05/2026 | EUR | 20/12/2029 | Barclays Bank Ireland PLC | (27.701,80) | (0,00) |
| 8.000.000 | 5,000 % | CDS Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2.750% 01/02/2025 | EUR | 20/12/2029 | J.P. Morgan SE | (1.734.589,52) | (0,14) |
| 22.850.000 | 1,000 % | CDX iTraxx Europe Senior Financials Series 42 Version 1 | EUR | 20/12/2029 | J.P. Morgan SE | (365.100,73) | (0,03) |
| 16.750.000 | 1,000 % | CDX iTraxx Europe Senior Financials Series 42 Version 1 | EUR | 20/12/2029 | Barclays Bank Ireland PLC | (267.634,01) | (0,02) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE SWAPS DE INCUMPLIMIENTO CREDITICIO** | | | | | | **(2.620.783,63)** | **(0,20)** |
| **TOTAL DE MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE SWAP** | | | | | | **(4.293.121,94)** | **(0,34)** |
| **TOTAL SOBRE CONTRATOS DE SWAP** | | | | | | **(3.456.464,95)** | **(0,28)** |

| | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **1.186.455.567,84** | **96,45** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **43.651.186,43** | **3,55** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **1.230.106.754,27** | **100,00** |

(a) Los tipos de cupones variables y flotantes son los que se aplicarán a 30 de septiembre de 2024.
(b) El valor es perpetuo.
(c) Valor de cupón cero.
(d) Este valor tiene un cupón escalonado que pasará al segundo tipo en una fecha determinada en el futuro.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EUROMIX BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Bonos - 97,68 %** | | | | | | |
| **Alemania** | | | | | | |
| 4.500.000 | Bundesobligation[a] | EUR | ZCP | 18/10/2024 | 4.493.651,67 | 1,64 |
| 5.500.000 | Bundesobligation[a] | EUR | ZCP | 11/04/2025 | 5.420.518,84 | 1,98 |
| 7.320.000 | Bundesobligation[a] | EUR | ZCP | 10/04/2026 | 7.094.018,79 | 2,59 |
| 7.150.000 | Bundesobligation[a] | EUR | ZCP | 09/10/2026 | 6.870.042,68 | 2,50 |
| 7.500.000 | Bundesobligation[a] | EUR | ZCP | 16/04/2027 | 7.145.537,63 | 2,61 |
| 7.800.000 | Bundesobligation | EUR | 1,300 % | 15/10/2027 | 7.668.612,82 | 2,80 |
| 4.700.000 | Bundesobligation | EUR | 2,200 % | 13/04/2028 | 4.745.746,56 | 1,73 |
| 7.000.000 | Bundesobligation | EUR | 2,400 % | 19/10/2028 | 7.130.265,66 | 2,60 |
| 3.500.000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR | 0,500 % | 15/02/2025 | 3.469.973,33 | 1,26 |
| 8.790.000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR | 0,500 % | 15/02/2026 | 8.597.557,45 | 3,13 |
| 8.530.000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[a] | EUR | ZCP | 15/08/2026 | 8.221.806,07 | 3,00 |
| 7.500.000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR | 0,250 % | 15/02/2027 | 7.215.426,00 | 2,63 |
| 4.100.000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR | 6,500 % | 04/07/2027 | 4.594.911,94 | 1,68 |
| 7.210.000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR | 0,500 % | 15/08/2027 | 6.939.884,13 | 2,53 |
| 5.500.000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[a] | EUR | ZCP | 15/11/2027 | 5.187.195,97 | 1,89 |
| 3.850.000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR | 5,625 % | 04/01/2028 | 4.297.921,78 | 1,57 |
| 6.460.000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR | 0,500 % | 15/02/2028 | 6.178.405,56 | 2,25 |
| 3.500.000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR | 4,750 % | 04/07/2028 | 3.858.861,23 | 1,41 |
| 6.550.000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR | 0,250 % | 15/08/2028 | 6.163.960,42 | 2,25 |
| 7.400.000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[a] | EUR | ZCP | 15/11/2028 | 6.860.186,65 | 2,50 |
| 6.850.000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR | 0,250 % | 15/02/2029 | 6.395.046,63 | 2,33 |
| 8.000.000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[a] | EUR | ZCP | 15/08/2029 | 7.306.375,52 | 2,66 |
| 3.600.000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR | 2,100 % | 15/11/2029 | 3.627.133,99 | 1,32 |
| 3.080.000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR | 6,250 % | 04/01/2030 | 3.733.439,74 | 1,36 |
| 8.430.000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[a] | EUR | ZCP | 15/02/2030 | 7.621.878,28 | 2,78 |
| 14.930.000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[a] | EUR | ZCP | 15/08/2030 | 13.376.126,38 | 4,87 |
| 12.490.000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR | 2,600 % | 15/08/2034 | 13.014.368,42 | 4,75 |
| | | | | | 177.228.854,14 | 64,62 |
| **Países Bajos** | | | | | | |
| 5.400.000 | Netherlands Government Bond | EUR | 0,250 % | 15/07/2025 | 5.302.638,81 | 1,93 |
| 1.590.000 | Netherlands Government Bond[a] | EUR | ZCP | 15/01/2026 | 1.545.448,58 | 0,56 |
| 5.500.000 | Netherlands Government Bond | EUR | 0,500 % | 15/07/2026 | 5.348.533,08 | 1,95 |
| 3.570.000 | Netherlands Government Bond[a] | EUR | ZCP | 15/01/2027 | 3.408.757,92 | 1,24 |
| 4.500.000 | Netherlands Government Bond | EUR | 0,750 % | 15/07/2027 | 4.344.089,72 | 1,59 |
| 3.360.000 | Netherlands Government Bond | EUR | 5,500 % | 15/01/2028 | 3.721.561,94 | 1,36 |
| 4.700.000 | Netherlands Government Bond | EUR | 0,750 % | 15/07/2028 | 4.475.008,32 | 1,63 |
| 3.000.000 | Netherlands Government Bond[a] | EUR | ZCP | 15/01/2029 | 2.743.903,32 | 1,00 |
| 3.400.000 | Netherlands Government Bond | EUR | 0,250 % | 15/07/2029 | 3.114.315,54 | 1,14 |
| 2.000.000 | Netherlands Government Bond | EUR | 2,500 % | 15/01/2030 | 2.032.958,10 | 0,74 |
| 3.180.000 | Netherlands Government Bond[a] | EUR | ZCP | 15/07/2030 | 2.808.107,55 | 1,02 |
| 40.740.000 | Netherlands Government Bond[a] | EUR | ZCP | 15/07/2031 | 35.070.941,00 | 12,79 |
| 7.800.000 | Netherlands Government Bond | EUR | 0,500 % | 15/07/2032 | 6.812.567,58 | 2,49 |
| 7.000.000 | Netherlands Government Bond | EUR | 2,500 % | 15/01/2033 | 7.094.515,54 | 2,59 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EUROMIX BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 97,68 % (continuación)** | | | | | | |
| **Países Bajos (continuación)** | | | | | | |
| 2.800.000 | Netherlands Government Bond | EUR | 2,500 % | 15/07/2033 | 2.831.251,42 | 1,03 |
| | | | | | 90.654.598,42 | 33,06 |
| **TOTAL DE BONOS** | | | | | **267.883.452,56** | **97,68** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | | | **267.883.452,56** | **97,68** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | | | **267.883.452,56** | **97,68** |

**Contratos de futuros - 0,11 %**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **EUR** | | | | |
| 101 | Euro-Bobl Futures 06/12/2024 | Long | 12.125.050,00 | 103.020,00 | 0,04 |
| 145 | Euro-Bund Futures 06/12/2024 | Long | 19.563.400,00 | 226.970,00 | 0,08 |
| | | | 31.688.450,00 | 329.990,00 | 0,12 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **329.990,00** | **0,12** |

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **EUR** | | | | |
| (21) | Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024 | Short | 2.861.880,00 | (26.640,00) | (0,01) |
| (32) | Euro-Schatz Futures 06/12/2024 | Short | 3.429.600,00 | (6.465,00) | (0,00) |
| | | | 6.291.480,00 | (33.105,00) | (0,01) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **(33.105,00)** | **(0,01)** |

| | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **268.180.337,56** | **97,79** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **6.063.009,32** | **2,21** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **274.243.346,88** | **100,00** |

(a) Valor de cupón cero.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EUROPEAN ABS

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Obligaciones con garantía de activos no emitidos ni garantizados por agencias - 96,61 %** | | | | | | |
| **Francia** | | | | | | |
| 2.800.000 | Cars Alliance Auto Loans France V 2024-1 Class A[a] | EUR | ZCP | 23/10/2034 | 2.802.614,78 | 1,17 |
| 2.134.932 | FCT Autonoria DE 2023 Class C[b] | EUR | 5,446 % | 26/01/2043 | 2.147.896,92 | 0,89 |
| 2.044.551 | FCT Noria 2021 Class D[b] | EUR | 4,846 % | 25/10/2049 | 2.039.454,26 | 0,85 |
| 1.014.649 | FCT Pixel 2021 Class D[b] | EUR | 5,291 % | 25/02/2038 | 1.005.991,95 | 0,42 |
| | | | | | 7.995.957,91 | 3,33 |
| **Alemania** | | | | | | |
| 1.900.000 | Red & Black Auto Germany 10 UG Class D[b] | EUR | 6,536 % | 15/09/2032 | 1.965.452,17 | 0,82 |
| 400.000 | RED & Black Auto Germany 11 UG Class D[b] | EUR | 5,356 % | 15/09/2033 | 400.115,29 | 0,16 |
| 485.260 | Red & Black Auto Germany 7 UG Class D[b] | EUR | 6,136 % | 15/10/2029 | 486.760,42 | 0,20 |
| 873.793 | Red & Black Auto Germany 8 UG Class D[b] | EUR | 4,786 % | 15/09/2030 | 869.999,56 | 0,36 |
| 963.617 | Red & Black Auto Germany 9 UG Class C[b] | EUR | 6,136 % | 15/09/2031 | 977.718,44 | 0,41 |
| 1.000.000 | RevoCar SA - Compartment 2024-2 Class C[b] | EUR | 4,975 % | 25/07/2037 | 1.001.903,64 | 0,42 |
| | | | | | 5.701.949,52 | 2,37 |
| **Irlanda** | | | | | | |
| 1.000.000 | Ares European CLO VIII DAC Class CR[b] | EUR | 6,012 % | 17/04/2032 | 1.000.053,00 | 0,42 |
| 4.000.000 | Arini European CLO III DAC Class A[b] | EUR | 4,836 % | 15/10/2037 | 3.995.434,80 | 1,66 |
| 3.000.000 | Avoca CLO XVII DAC Class B1RR[b] | EUR | 5,285 % | 15/10/2032 | 2.997.834,00 | 1,25 |
| 1.000.000 | BlackRock European CLO VI DAC Class D[b] | EUR | 6,785 % | 15/07/2032 | 1.000.751,00 | 0,42 |
| 3.000.000 | Blackrock European CLO X DAC Class AR[b] | EUR | 4,655 % | 15/10/2034 | 2.985.624,00 | 1,24 |
| 600.000 | BlueMountain EUR 2021-1 CLO DAC Class C[b] | EUR | 5,735 % | 15/04/2034 | 595.268,40 | 0,25 |
| 1.750.000 | Bluemountain Euro 2021-2 CLO DAC Class A[b] | EUR | 4,685 % | 15/10/2035 | 1.745.131,50 | 0,73 |
| 2.000.000 | Bridgepoint CLO 3 DAC Class B[b] | EUR | 5,465 % | 15/01/2036 | 2.005.222,00 | 0,84 |
| 2.000.000 | Bridgepoint CLO IV DAC Class D[b] | EUR | 10,238 % | 20/01/2037 | 2.031.300,00 | 0,85 |
| 1.078.082 | Bruegel 2021 DAC Class A[b] | EUR | 4,338 % | 22/05/2031 | 1.049.524,82 | 0,44 |
| 1.730.000 | Citizen Irish Auto Receivables Trust 2020 DAC Class D[b] | EUR | 6,936 % | 15/12/2029 | 1.736.227,08 | 0,72 |
| 3.500.000 | Contego CLO XI DAC Class D[b] | EUR | 9,860 % | 20/12/2035 | 3.530.037,00 | 1,47 |
| 1.000.000 | CVC Cordatus Loan Fund III DAC Class DRR[b] | EUR | 6,092 % | 15/08/2032 | 998.662,00 | 0,42 |
| 1.505.000 | CVC Cordatus Loan Fund VI DAC Class DRE[b] | EUR | 6,085 % | 15/04/2032 | 1.501.172,79 | 0,63 |
| 1.870.000 | CVC Cordatus Loan Fund XXVIII DAC Class D[b] | EUR | 9,292 % | 15/08/2036 | 1.910.833,32 | 0,80 |
| 2.154.000 | CVC Cordatus Loan Fund XXXII DAC Class A[b] | EUR | 4,761 % | 15/09/2038 | 2.151.432,86 | 0,90 |
| 3.000.000 | Dilosk RMBS No 6 STS DAC Class D[b] | EUR | 7,688 % | 20/07/2061 | 3.085.588,92 | 1,29 |
| 373.000 | Dilosk Rmbs No 8 Sts DAC Class D[b] | EUR | 6,460 % | 20/05/2062 | 377.248,22 | 0,16 |
| 690.000 | Fair Oaks Loan Funding II DAC Class BR[b] | EUR | 5,185 % | 15/04/2034 | 685.734,42 | 0,29 |
| 1.150.000 | Fair Oaks Loan Funding III DAC Class B1R[b] | EUR | 5,435 % | 15/10/2034 | 1.150.104,65 | 0,48 |
| 348.000 | Fair Oaks Loan Funding IV DAC Class B[b] | EUR | 5,465 % | 15/01/2035 | 348.031,67 | 0,15 |
| 1.965.406 | Fortuna Consumer Loan ABS 2022-1 DAC Class D[b] | EUR | 6,662 % | 31/07/2031 | 1.997.541,71 | 0,83 |
| 1.200.000 | Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 DAC Class D[b] | EUR | 7,212 % | 18/02/2034 | 1.235.857,01 | 0,51 |
| 2.000.000 | Fortuna Consumer Loan Abs 2024-2 DAC Class D[a] | EUR | ZCP | 18/10/2034 | 2.003.990,38 | 0,83 |
| 650.000 | Harvest CLO IX DAC Class CR[b] | EUR | 5,592 % | 15/02/2030 | 649.966,85 | 0,27 |
| 3.000.000 | Harvest CLO XIX DAC Class C[b] | EUR | 5,385 % | 14/04/2031 | 2.995.563,00 | 1,25 |
| 3.000.000 | Harvest CLO XVIII DAC Class C[b] | EUR | 5,335 % | 15/10/2030 | 3.004.569,00 | 1,25 |
| 840.000 | Harvest Clo XXIX DAC Class B1R[b] | EUR | 5,685 % | 15/07/2037 | 841.868,41 | 0,35 |
| 2.000.000 | Harvest CLO XXVII DAC Class B1[b] | EUR | 5,385 % | 15/07/2034 | 1.999.074,00 | 0,83 |
| 2.300.000 | Harvest CLO XXVIII DAC Class BR[b] | EUR | 5,785 % | 25/10/2034 | 2.306.594,10 | 0,96 |
| 2.500.000 | Nassau Euro CLO I DAC Class B1[b] | EUR | 5,371 % | 15/12/2034 | 2.497.850,00 | 1,04 |
| 2.100.000 | Penta CLO 11 DAC Class BR[b] | EUR | 5,593 % | 15/07/2037 | 2.101.524,60 | 0,88 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EUROPEAN ABS

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Obligaciones con garantía de activos no emitidos ni garantizados por agencias - 96,61 % (continuación)** | | | | | | |
| **Irlanda (continuación)** | | | | | | |
| 2.500.000 | Penta CLO 11 DAC Class AR[(b)] | EUR | 5,043 % | 15/07/2037 | 2.504.477,50 | 1,04 |
| 2.225.000 | Rockford Tower Europe Clo 2023-1 DAC Class B1[(b)] | EUR | 6,185 % | 15/10/2037 | 2.232.562,78 | 0,93 |
| 3.000.000 | RRE 1 Loan Management DAC Class A2R[(b)] | EUR | 5,035 % | 15/04/2035 | 2.971.101,00 | 1,24 |
| 2.470.000 | RRE 11 Loan Management DAC Class A1[(b)] | EUR | 4,605 % | 31/03/2035 | 2.456.088,96 | 1,02 |
| 2.500.000 | RRE 6 Loan Management DAC Class A2E[(b)] | EUR | 5,085 % | 15/04/2035 | 2.480.682,50 | 1,03 |
| 5.100.000 | Sound Point Euro CLO VIII Funding DAC Class A[(b)] | EUR | 4,605 % | 25/04/2035 | 5.075.545,50 | 2,11 |
| 4.000.000 | Sound Point Euro CLO XI Funding DAC Class B[(b)] | EUR | 5,373 % | 05/09/2037 | 4.008.872,00 | 1,67 |
| 3.754.000 | Sound Point Euro CLO XI Funding DAC Class A[(b)] | EUR | 4,723 % | 05/09/2037 | 3.756.012,14 | 1,56 |
| 1.956.778 | Taurus 2019-4 FIN DAC Class B[(b)] | EUR | 5,842 % | 18/11/2031 | 1.901.708,45 | 0,79 |
| 2.000.000 | Trinitas Euro CLO I DAC Class B[(b)] | EUR | 5,488 % | 20/10/2032 | 2.001.410,00 | 0,83 |
| 2.000.000 | Trinitas Euro CLO II DAC Class BRR[(b)] | EUR | 5,331 % | 20/10/2038 | 1.996.844,00 | 0,83 |
| 2.230.000 | Trinitas Euro CLO III DAC Class AR[(b)] | EUR | 5,191 % | 20/07/2038 | 2.240.416,33 | 0,93 |
| 4.000.000 | Trinitas Euro CLO III DAC Class B1R[(b)] | EUR | 5,731 % | 20/07/2038 | 4.008.300,00 | 1,67 |
| | | | | | 96.149.636,67 | 40,06 |
| **Italia** | | | | | | |
| 1.700.000 | Auto ABS Italian Stella Loans 2023-1 Srl Class D[(b)] | EUR | 8,258 % | 26/10/2039 | 1.768.824,06 | 0,74 |
| 2.700.000 | Auto ABS Italian Stella Loans 2023-1 Srl Class B[(b)] | EUR | 5,608 % | 26/10/2039 | 2.747.417,59 | 1,14 |
| 1.154.000 | Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 Srl Class B[(b)] | EUR | 4,578 % | 29/12/2036 | 1.154.423,33 | 0,48 |
| 934.687 | AutoFlorence 2 Srl Class D[(b)] | EUR | 5,724 % | 24/12/2044 | 942.593,89 | 0,39 |
| 1.799.314 | AutoFlorence 3 Srl Class C[(b)] | EUR | 6,696 % | 25/12/2046 | 1.834.490,88 | 0,76 |
| 2.382.408 | Cassia 2022-1 Srl Class A[(b)] | EUR | 6,038 % | 22/05/2034 | 2.381.352,62 | 0,99 |
| 1.501.000 | Golden Bar Securitisation Srl Class B[(b)] | EUR | 4,934 % | 22/09/2043 | 1.502.498,48 | 0,63 |
| 1.825.000 | Quarzo Srl Class B[(b)] | EUR | 5,081 % | 15/06/2041 | 1.827.172,88 | 0,76 |
| 443.931 | Red & Black Auto Italy Srl Class C[(b)] | EUR | 4,878 % | 28/12/2031 | 444.591,43 | 0,19 |
| 2.000.000 | Red & Black Auto Italy Srl Class C[(b)] | EUR | 6,178 % | 28/07/2034 | 2.033.580,04 | 0,85 |
| 3.030.000 | Red & Black Auto Italy Srl Class A[(a)] | EUR | ZCP | 28/07/2036 | 3.034.121,04 | 1,26 |
| 688.000 | Red & Black Auto Italy Srl Class C[(a)] | EUR | ZCP | 28/07/2036 | 689.264,59 | 0,29 |
| | | | | | 20.360.330,83 | 8,48 |
| **Luxemburgo** | | | | | | |
| 3.200.000 | FACT SA/LU Class A[(b)] | EUR | 4,048 % | 22/09/2031 | 3.201.262,24 | 1,33 |
| 1.966.187 | Miravet Sarl - Compartment 2019-1 Class A[(b)] | EUR | 4,291 % | 26/05/2065 | 1.964.581,69 | 0,82 |
| 4.200.000 | Miravet Sarl - Compartment 2019-1 Class B[(b)] | EUR | 5,041 % | 26/05/2065 | 4.189.218,43 | 1,75 |
| 2.145.971 | Miravet Sarl - Compartment 2020-1 Class A[(b)] | EUR | 4,391 % | 26/05/2065 | 2.141.657,21 | 0,89 |
| 1.000.000 | Miravet Sarl - Compartment 2020-1 Class B[(b)] | EUR | 5,141 % | 26/05/2065 | 1.000.090,17 | 0,42 |
| 1.605.718 | PBD Germany Auto Lease Master S.A. - Compartment 2021-1 Class D[(b)] | EUR | 5,458 % | 26/11/2030 | 1.604.637,14 | 0,67 |
| 1.000.000 | Pony S.A. Compartment German Auto Loans 2023-1 Class D[(b)] | EUR | 6,536 % | 14/11/2032 | 1.017.687,06 | 0,42 |
| 503.514 | SC Germany S.A. Compartment Consumer 2020-1 Class C[(b)] | EUR | 5,186 % | 14/11/2034 | 505.910,59 | 0,21 |
| 1.753.312 | SC Germany S.A. Compartment Consumer 2022-1 Class C[(b)] | EUR | 7,186 % | 14/10/2036 | 1.808.130,41 | 0,75 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EUROPEAN ABS

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Obligaciones con garantía de activos no emitidos ni garantizados por agencias - 96,61 % (continuación)** | | | | | | |
| **Luxemburgo (continuación)** | | | | | | |
| 1.448.499 | SC Germany S.A. Compartment Consumer 2023-1 Class C[(b)] | EUR | 6,136 % | 15/09/2037 | 1.476.555,17 | 0,62 |
| 1.700.000 | SC Germany S.A. Compartment Leasing 2023-1 Class D[(b)] | EUR | 6,436 % | 14/12/2032 | 1.716.203,99 | 0,72 |
| 1.041.988 | TREVA Equipment Finance SA - Compartment 2024-1 Class B[(b)] | EUR | 4,298 % | 20/01/2035 | 1.041.003,79 | 0,43 |
| | | | | | 21.666.937,89 | 9,03 |
| **Países Bajos** | | | | | | |
| 1.800.000 | Aurorus 2023 BV Class C[(b)] | EUR | 5,512 % | 13/08/2049 | 1.819.827,00 | 0,76 |
| 1.400.000 | Contego CLO III BV Class CR[(b)] | EUR | 5,235 % | 15/10/2030 | 1.393.977,20 | 0,58 |
| 2.375.000 | Dutch Property Finance 2020-1 BV Class D[(b)] | EUR | 5,486 % | 28/07/2054 | 2.381.072,28 | 0,99 |
| 2.500.000 | Dutch Property Finance 2020-2 BV Class C[(b)] | EUR | 5,536 % | 28/01/2058 | 2.502.724,13 | 1,04 |
| 2.339.000 | Dutch Property Finance 2021-1 BV Class D[(b)] | EUR | 5,786 % | 28/07/2058 | 2.340.752,87 | 0,98 |
| 3.600.000 | Dutch Property Finance 2022-1 BV Class D[(b)] | EUR | 6,086 % | 28/10/2059 | 3.602.416,18 | 1,50 |
| 2.332.950 | Hill FL 2022-1 BV Class D[(b)] | EUR | 6,112 % | 18/05/2030 | 2.336.993,17 | 0,97 |
| 700.000 | Hill FL 2024-1 BV Class D[(b)] | EUR | 6,612 % | 18/02/2032 | 709.178,81 | 0,30 |
| 3.800.000 | Hill FL 2024-2 BV Class A[(a)] | EUR | ZCP | 18/10/2032 | 3.800.000,00 | 1,58 |
| 116.858 | Magoi 2019 BV Class D[(b)] | EUR | 5,075 % | 27/07/2039 | 116.019,36 | 0,05 |
| 116.858 | Magoi 2019 BV Class E[(b)] | EUR | 5,875 % | 27/07/2039 | 115.637,10 | 0,05 |
| | | | | | 21.118.598,10 | 8,80 |
| **Portugal** | | | | | | |
| 643.615 | Ares Lusitani-STC S.A./Pelican Finance 2 Class C[(b)] | EUR | 5,596 % | 25/01/2035 | 642.008,78 | 0,27 |
| 1.900.000 | GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos Class A[(a)] | EUR | ZCP | 26/02/2034 | 1.902.740,96 | 0,79 |
| 900.000 | GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos Class C[(a)] | EUR | ZCP | 26/02/2034 | 900.923,16 | 0,38 |
| 854.478 | TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos S.A./Ulisses Finance No. 2 Class C[(b)] | EUR | 4,745 % | 23/09/2038 | 846.570,31 | 0,35 |
| 2.967.472 | TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos S.A./Viriato Finance No 1 Class C[(b)] | EUR | 4,928 % | 28/10/2040 | 2.854.485,24 | 1,19 |
| 2.500.000 | TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Vasco Finance No. 1 Class B[(b)] | EUR | 6,375 % | 27/10/2040 | 2.574.875,88 | 1,07 |
| | | | | | 9.721.604,33 | 4,05 |
| **España** | | | | | | |
| 4.250.000 | Auto ABS Spanish Loans 2024-1 FT Class A[(a)] | EUR | ZCP | 28/09/2038 | 4.255.005,52 | 1,77 |
| 485.403 | Autonoria Spain 2019 Class D[(b)] | EUR | 5,458 % | 27/12/2035 | 485.253,53 | 0,20 |
| 1.933.915 | Autonoria Spain 2021 FT Class D[(b)] | EUR | 4,896 % | 31/01/2039 | 1.933.913,20 | 0,81 |
| 557.671 | Autonoria Spain 2022 FT Class D[(b)] | EUR | 7,546 % | 28/01/2040 | 571.544,52 | 0,24 |
| 1.748.205 | Autonoria Spain 2023 FT Class C[(b)] | EUR | 5,346 % | 30/09/2041 | 1.761.998,36 | 0,73 |
| 874.102 | Autonoria Spain 2023 FT Class D[(b)] | EUR | 6,246 % | 30/09/2041 | 888.262,69 | 0,37 |
| 2.900.000 | FT Rmbs Miravet 2023-1 Class B[(b)] | EUR | 5,041 % | 26/11/2066 | 2.842.873,92 | 1,19 |
| 765.445 | FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 Class C[(b)] | EUR | 5,408 % | 21/03/2033 | 763.334,57 | 0,32 |
| 3.700.000 | FTA Santander Consumer Spain Auto 2023-1 Class C[(b)] | EUR | 6,155 % | 22/09/2039 | 3.748.043,35 | 1,56 |
| 1.300.000 | FTA Santander Consumo 6 Class B[(b)] | EUR | 5,244 % | 21/12/2037 | 1.306.164,60 | 0,54 |
| 313.552 | SABADELL CONSUMO 1 FDT Class B[(b)] | EUR | 4,836 % | 24/03/2031 | 313.552,20 | 0,13 |
| 975.482 | SABADELL CONSUMO 2 FDT Class C[(b)] | EUR | 7,524 % | 24/12/2034 | 1.009.796,83 | 0,42 |
| | | | | | 19.879.743,29 | 8,28 |
| **Reino Unido** | | | | | | |
| 2.186.710 | Formentera Issuer PLC Class A[(b)] | GBP | 5,808 % | 28/07/2047 | 2.628.297,48 | 1,10 |
| 2.077.476 | Grifonas Finance No 1 PLC Class A[(b)] | EUR | 3,681 % | 28/08/2039 | 2.034.677,03 | 0,85 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EUROPEAN ABS

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Obligaciones con garantía de activos no emitidos ni garantizados por agencias - 96,61 % (continuación)** | | | | | | |
| **Reino Unido (continuación)** | | | | | | |
| 756.573 | Hermitage 2024 PLC Class B[(b)] | GBP | 6,209 % | 21/04/2033 | 912.091,17 | 0,38 |
| 1.200.000 | Hops Hill No 2 PLC Class D[(b)] | GBP | 8,860 % | 27/11/2054 | 1.475.174,16 | 0,61 |
| 1.500.000 | Newday Funding Master Issuer PLC - Series 2023-1 Class B[(b)] | GBP | 7,659 % | 15/11/2031 | 1.838.865,18 | 0,77 |
| 2.373.000 | Newday Partnership Master Issuer PLC Class B[(b)] | GBP | 7,859 % | 15/07/2031 | 2.916.082,23 | 1,21 |
| 2.460.000 | Pavillion Point of Sale 2021-1 Ltd Class D[(b)] | GBP | 6,759 % | 30/12/2031 | 2.956.606,61 | 1,23 |
| 1.352.290 | RMAC Securities No 1 PLC Class M1C[(b)] | EUR | 3,710 % | 12/06/2044 | 1.306.694,07 | 0,54 |
| 2.219.449 | RMAC Securities No 1 PLC Class M1C[(b)] | EUR | 3,700 % | 12/06/2044 | 2.142.408,89 | 0,89 |
| 717.542 | RMAC Securities No 1 PLC Class B1C[(b)] | EUR | 4,340 % | 12/06/2044 | 708.715,19 | 0,30 |
| 900.000 | Satus 2024-1 PLC Class C[(b)] | GBP | 7,009 % | 17/01/2031 | 1.084.204,81 | 0,45 |
| 3.200.000 | Together Asset Backed Securitisation 2023- 1st1 PLC Class C[(b)] | GBP | 8,360 % | 20/01/2067 | 3.925.105,51 | 1,64 |
| 2.745.000 | Twin Bridges 2021-1 PLC Class D[(b)] | GBP | 7,080 % | 12/03/2055 | 3.295.462,02 | 1,37 |
| 1.300.000 | Twin Bridges 2023-2 PLC Class B[(b)] | GBP | 7,030 % | 15/05/2056 | 1.588.756,51 | 0,66 |
| 413.000 | UK Logistics 2024-1 DAC Class A[(b)] | GBP | 6,630 % | 17/05/2034 | 498.067,11 | 0,21 |
| | | | | | 29.311.207,97 | 12,21 |
| **TOTAL DE OBLIGACIONES CON GARANTÍA DE ACTIVOS NO EMITIDOS NI GARANTIZADOS POR AGENCIAS** | | | | | **231.905.966,51** | **96,61** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Organismos de inversión colectiva** | | | | |
| **Fondos abiertos - 5,17 %** | | | | |
| **Luxemburgo** | | | | |
| 11.770 | Liquid Euro - Z Cap EUR | EUR | 12.392.056,08 | 5,16 |
| **TOTAL DE FONDOS ABIERTOS** | | | **12.392.056,08** | **5,16** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | **244.298.022,59** | **101,77** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | **244.298.022,59** | **101,77** |

**Contratos de divisas a plazo - (0,01) %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| GBP | 7.234.609 | EUR | 8.622.084 | Barclays Bank Ireland PLC | 16/12/2024 | 44.527,11 | 0,02 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **44.527,11** | **0,02** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 31.726.445 | GBP | 26.536.918 | Barclays Bank Ireland PLC | 16/12/2024 | (63.128,47) | (0,03) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(63.128,47)** | **(0,03)** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EUROPEAN ABS

| | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **244.279.421,23** | **101,76** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **(4.237.957,16)** | **(1,76)** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **240.041.464,07** | **100,00** |

(a) Valor de cupón cero.
(b) Los tipos de cupones variables y flotantes son los que se aplicarán a 30 de septiembre de 2024.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Bonos - 96,50 %** | | | | | | |
| **Angola** | | | | | | |
| 3.700.000 | Angolan Government International Bond | USD | 9,500 % | 12/11/2025 | 3.764.750,00 | 0,94 |
| 7.575.000 | Angolan Government International Bond | USD | 8,250 % | 09/05/2028 | 7.186.781,25 | 1,79 |
| 5.100.000 | Angolan Government International Bond | USD | 8,000 % | 26/11/2029 | 4.609.125,00 | 1,15 |
| 2.000.000 | Angolan Government International Bond | USD | 8,750 % | 14/04/2032 | 1.793.120,00 | 0,45 |
| 8.000.000 | Angolan Government International Bond | USD | 9,375 % | 08/05/2048 | 6.730.000,00 | 1,67 |
| 5.855.000 | Angolan Government International Bond | USD | 9,125 % | 26/11/2049 | 4.837.283,90 | 1,20 |
| | | | | | 28.921.060,15 | 7,20 |
| **Argentina** | | | | | | |
| 7.700.000 | Argentine Republic Government International Bond[a] | USD | ZCP | 15/12/2035 | 154.000,00 | 0,04 |
| **Armenia** | | | | | | |
| 2.658.000 | Republic of Armenia International Bond | USD | 3,600 % | 02/02/2031 | 2.263.453,13 | 0,56 |
| **Azerbaiyán** | | | | | | |
| 5.000.000 | Republic of Azerbaijan International Bond | USD | 5,125 % | 01/09/2029 | 4.963.250,00 | 1,23 |
| 5.970.000 | Republic of Azerbaijan International Bond | USD | 3,500 % | 01/09/2032 | 5.367.388,20 | 1,34 |
| | | | | | 10.330.638,20 | 2,57 |
| **Barbados** | | | | | | |
| 1.016.400 | Barbados Government International Bond | USD | 6,500 % | 01/10/2029 | 971.297,25 | 0,24 |
| **Benín** | | | | | | |
| 807.000 | Benin Government International Bond | EUR | 4,950 % | 22/01/2035 | 755.989,56 | 0,19 |
| 1.016.000 | Benin Government International Bond | USD | 7,960 % | 13/02/2038 | 1.006.792,50 | 0,25 |
| 358.000 | Benin Government International Bond | EUR | 6,875 % | 19/01/2052 | 334.140,23 | 0,08 |
| | | | | | 2.096.922,29 | 0,52 |
| **Bolivia** | | | | | | |
| 1.000.000 | Bolivian Government International Bond | USD | 4,500 % | 20/03/2028 | 561.500,00 | 0,14 |
| 2.065.000 | Bolivian Government International Bond | USD | 7,500 % | 02/03/2030 | 1.166.725,00 | 0,29 |
| | | | | | 1.728.225,00 | 0,43 |
| **Islas Caimán** | | | | | | |
| 1.394.093 | Bioceanico Sovereign Certificate Ltd.[a] | USD | ZCP | 05/06/2034 | 1.093.927,71 | 0,27 |
| 1.000.000 | IHS Holding Ltd. | USD | 5,625 % | 29/11/2026 | 983.020,00 | 0,25 |
| | | | | | 2.076.947,71 | 0,52 |
| **Chile** | | | | | | |
| 1.536.000 | Banco del Estado de Chile[b],[c] | USD | 7,950 % | Perp. | 1.649.664,00 | 0,41 |
| **Costa Rica** | | | | | | |
| 390.000 | Costa Rica Government International Bond | USD | 4,375 % | 30/04/2025 | 387.465,00 | 0,10 |
| 4.800.000 | Costa Rica Government International Bond | USD | 6,125 % | 19/02/2031 | 4.972.800,00 | 1,24 |
| 11.647.000 | Costa Rica Government International Bond | USD | 6,550 % | 03/04/2034 | 12.392.408,00 | 3,08 |
| 700.000 | Costa Rica Government International Bond | USD | 5,625 % | 30/04/2043 | 654.500,00 | 0,16 |
| 2.470.000 | Costa Rica Government International Bond | USD | 7,000 % | 04/04/2044 | 2.638.281,10 | 0,66 |
| 7.885.000 | Costa Rica Government International Bond | USD | 7,158 % | 12/03/2045 | 8.574.937,50 | 2,13 |
| 1.953.000 | Costa Rica Government International Bond | USD | 7,300 % | 13/11/2054 | 2.157.381,45 | 0,54 |
| 304.000 | Instituto Costarricense de Electricidad | USD | 6,750 % | 07/10/2031 | 315.114,24 | 0,08 |
| | | | | | 32.092.887,29 | 7,99 |
| **Ecuador** | | | | | | |
| 1.225.815 | Ecuador Government International Bond[a] | USD | ZCP | 31/07/2030 | 684.004,77 | 0,17 |
| 1.221.261 | Ecuador Government International Bond[d] | USD | 6,900 % | 31/07/2030 | 887.246,12 | 0,22 |
| | | | | | 1.571.250,89 | 0,39 |
| **El Salvador** | | | | | | |
| 1.000.000 | El Salvador Government International Bond | USD | 8,625 % | 28/02/2029 | 983.750,00 | 0,24 |
| 1.309.000 | El Salvador Government International Bond | USD | 7,625 % | 21/09/2034 | 1.093.839,67 | 0,27 |
| 2.350.000 | El Salvador Government International Bond | USD | 7,650 % | 15/06/2035 | 2.029.225,00 | 0,50 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 96,50 % (continuación)** | | | | | | |
| **El Salvador (continuación)** | | | | | | |
| 7.030.000 | El Salvador Government International Bond | USD | 7,625 % | 01/02/2041 | 5.727.270,70 | 1,43 |
| 8.700.000 | El Salvador Government International Bond | USD | 7,125 % | 20/01/2050 | 6.612.000,00 | 1,65 |
| 1.100.000 | El Salvador Government International Bond | USD | 9,500 % | 15/07/2052 | 1.025.068,00 | 0,26 |
| | | | | | 17.471.153,37 | 4,35 |
| **Gabón** | | | | | | |
| 1.337.000 | Gabon Government International Bond | USD | 6,950 % | 16/06/2025 | 1.254.690,94 | 0,31 |
| 700.000 | Gabon Government International Bond | USD | 6,625 % | 06/02/2031 | 540.531,25 | 0,13 |
| 2.482.000 | Gabon Government International Bond | USD | 7,000 % | 24/11/2031 | 1.908.037,50 | 0,48 |
| | | | | | 3.703.259,69 | 0,92 |
| **Ghana** | | | | | | |
| 4.010.000 | Ghana Government International Bond[(a)] | USD | ZCP | 07/04/2025 | 1.764.400,00 | 0,44 |
| 2.900.000 | Ghana Government International Bond | USD | 6,375 % | 11/02/2027 | 1.518.875,00 | 0,38 |
| 7.950.000 | Ghana Government International Bond | USD | 7,625 % | 16/05/2029 | 4.193.625,00 | 1,04 |
| 1.400.000 | Ghana Government International Bond | USD | 10,750 % | 14/10/2030 | 950.250,00 | 0,24 |
| 4.280.000 | Ghana Government International Bond | USD | 8,125 % | 26/03/2032 | 2.273.750,00 | 0,57 |
| 1.500.000 | Ghana Government International Bond | USD | 8,625 % | 07/04/2034 | 804.375,00 | 0,20 |
| 3.970.000 | Ghana Government International Bond | USD | 7,875 % | 11/02/2035 | 2.138.837,50 | 0,53 |
| 3.360.000 | Ghana Government International Bond | USD | 8,875 % | 07/05/2042 | 1.789.200,00 | 0,45 |
| 10.352.000 | Ghana Government International Bond | USD | 8,627 % | 16/06/2049 | 5.473.620,00 | 1,36 |
| 3.725.000 | Ghana Government International Bond | USD | 8,950 % | 26/03/2051 | 2.002.187,50 | 0,50 |
| 4.670.000 | Ghana Government International Bond | USD | 8,750 % | 11/03/2061 | 2.510.125,00 | 0,62 |
| | | | | | 25.419.245,00 | 6,33 |
| **Guatemala** | | | | | | |
| 800.000 | Guatemala Government Bond | USD | 4,500 % | 03/05/2026 | 788.750,00 | 0,20 |
| 1.200.000 | Guatemala Government Bond | USD | 4,375 % | 05/06/2027 | 1.167.600,00 | 0,29 |
| 1.696.000 | Guatemala Government Bond | USD | 5,250 % | 10/08/2029 | 1.673.952,00 | 0,42 |
| 950.000 | Guatemala Government Bond | USD | 4,900 % | 01/06/2030 | 926.546,88 | 0,23 |
| 9.650.000 | Guatemala Government Bond | USD | 6,050 % | 06/08/2031 | 9.865.195,00 | 2,46 |
| 1.743.000 | Guatemala Government Bond | USD | 7,050 % | 04/10/2032 | 1.882.440,00 | 0,47 |
| 1.500.000 | Guatemala Government Bond | USD | 3,700 % | 07/10/2033 | 1.280.250,00 | 0,32 |
| 2.345.000 | Guatemala Government Bond | USD | 6,600 % | 13/06/2036 | 2.454.042,50 | 0,61 |
| 2.400.000 | Guatemala Government Bond | USD | 6,550 % | 06/02/2037 | 2.488.080,00 | 0,62 |
| 2.165.000 | Guatemala Government Bond | USD | 4,650 % | 07/10/2041 | 1.788.154,69 | 0,44 |
| 4.385.000 | Guatemala Government Bond | USD | 6,125 % | 01/06/2050 | 4.191.785,94 | 1,04 |
| | | | | | 28.506.797,01 | 7,10 |
| **Irak** | | | | | | |
| 3.638.250 | Iraq International Bond | USD | 5,800 % | 15/01/2028 | 3.530.239,44 | 0,88 |
| **Costa de Marfil** | | | | | | |
| 4.100.000 | Ivory Coast Government International Bond | USD | 6,375 % | 03/03/2028 | 4.100.000,00 | 1,02 |
| 1.110.000 | Ivory Coast Government International Bond | EUR | 4,875 % | 30/01/2032 | 1.091.706,14 | 0,27 |
| 3.900.000 | Ivory Coast Government International Bond | USD | 7,625 % | 30/01/2033 | 4.002.375,00 | 1,00 |
| 3.900.000 | Ivory Coast Government International Bond | USD | 6,125 % | 15/06/2033 | 3.670.875,00 | 0,91 |
| 3.072.000 | Ivory Coast Government International Bond | USD | 8,250 % | 30/01/2037 | 3.154.560,00 | 0,79 |
| 335.000 | Ivory Coast Government International Bond | EUR | 6,875 % | 17/10/2040 | 330.439,74 | 0,08 |
| 2.755.000 | Ivory Coast Government International Bond | EUR | 6,625 % | 22/03/2048 | 2.535.681,25 | 0,63 |
| | | | | | 18.885.637,13 | 4,70 |
| **Jamaica** | | | | | | |
| 3.000.000 | Jamaica Government International Bond | USD | 6,750 % | 28/04/2028 | 3.165.930,00 | 0,79 |
| 8.583.000 | Jamaica Government International Bond | USD | 7,875 % | 28/07/2045 | 10.569.964,50 | 2,63 |
| | | | | | 13.735.894,50 | 3,42 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 96,50 % (continuación)** | | | | | | |
| **Jordania** | | | | | | |
| 1.800.000 | Jordan Government International Bond | USD | 4,950 % | 07/07/2025 | 1.775.808,00 | 0,44 |
| 1.000.000 | Jordan Government International Bond | USD | 6,125 % | 29/01/2026 | 987.812,50 | 0,25 |
| 1.200.000 | Jordan Government International Bond | USD | 5,750 % | 31/01/2027 | 1.173.375,00 | 0,29 |
| 636.000 | Jordan Government International Bond | USD | 7,500 % | 13/01/2029 | 644.586,00 | 0,16 |
| 8.190.000 | Jordan Government International Bond | USD | 5,850 % | 07/07/2030 | 7.678.125,00 | 1,91 |
| 5.340.000 | Jordan Government International Bond | USD | 7,375 % | 10/10/2047 | 4.892.775,00 | 1,22 |
| | | | | | 17.152.481,50 | 4,27 |
| **Kenia** | | | | | | |
| 4.420.000 | Republic of Kenya Government International Bond | USD | 7,000 % | 22/05/2027 | 4.342.650,00 | 1,08 |
| 3.300.000 | Republic of Kenya Government International Bond | USD | 7,250 % | 28/02/2028 | 3.172.125,00 | 0,79 |
| 500.000 | Republic of Kenya Government International Bond | USD | 8,000 % | 22/05/2032 | 462.525,00 | 0,11 |
| 5.360.000 | Republic of Kenya Government International Bond | USD | 6,300 % | 23/01/2034 | 4.371.750,00 | 1,09 |
| 8.790.000 | Republic of Kenya Government International Bond | USD | 8,250 % | 28/02/2048 | 7.427.550,00 | 1,85 |
| | | | | | 19.776.600,00 | 4,92 |
| **México** | | | | | | |
| 300.000 | Petroleos Mexicanos | USD | 5,500 % | 27/06/2044 | 196.593,00 | 0,05 |
| 1.200.000 | Petroleos Mexicanos | USD | 5,625 % | 23/01/2046 | 780.000,00 | 0,19 |
| | | | | | 976.593,00 | 0,24 |
| **Mongolia** | | | | | | |
| 500.000 | Mongolia Government International Bond | USD | 5,125 % | 07/04/2026 | 492.500,00 | 0,12 |
| 2.575.000 | Mongolia Government International Bond | USD | 3,500 % | 07/07/2027 | 2.391.531,25 | 0,60 |
| 1.200.000 | Mongolia Government International Bond | USD | 8,650 % | 19/01/2028 | 1.283.625,00 | 0,32 |
| 200.000 | Mongolia Government International Bond | USD | 7,875 % | 05/06/2029 | 211.250,00 | 0,05 |
| 3.400.000 | Mongolia Government International Bond | USD | 4,450 % | 07/07/2031 | 3.020.687,50 | 0,75 |
| | | | | | 7.399.593,75 | 1,84 |
| **Mozambique** | | | | | | |
| 2.220.000 | Mozambique International Bond[d] | USD | 9,000 % | 15/09/2031 | 1.918.218,75 | 0,48 |
| **Países Bajos** | | | | | | |
| 1.705.000 | BOI Finance BV | EUR | 7,500 % | 16/02/2027 | 1.796.970,77 | 0,45 |
| **Nigeria** | | | | | | |
| 3.160.000 | Nigeria Government International Bond | USD | 7,625 % | 21/11/2025 | 3.160.987,50 | 0,79 |
| 12.000.000 | Nigeria Government International Bond | USD | 6,500 % | 28/11/2027 | 11.257.500,00 | 2,80 |
| 3.605.000 | Nigeria Government International Bond | USD | 6,125 % | 28/09/2028 | 3.270.410,94 | 0,81 |
| 350.000 | Nigeria Government International Bond | USD | 8,375 % | 24/03/2029 | 339.062,50 | 0,09 |
| 920.000 | Nigeria Government International Bond | USD | 7,143 % | 23/02/2030 | 835.187,50 | 0,21 |
| 3.035.000 | Nigeria Government International Bond | USD | 7,375 % | 28/09/2033 | 2.571.403,75 | 0,64 |
| 12.400.000 | Nigeria Government International Bond | USD | 7,696 % | 23/02/2038 | 10.106.000,00 | 2,52 |
| 6.575.000 | Nigeria Government International Bond | USD | 7,625 % | 28/11/2047 | 5.031.929,69 | 1,25 |
| 3.460.000 | Nigeria Government International Bond | USD | 9,248 % | 21/01/2049 | 3.134.543,75 | 0,78 |
| 3.640.000 | Nigeria Government International Bond | USD | 8,250 % | 28/09/2051 | 2.907.632,00 | 0,72 |
| | | | | | 42.614.657,63 | 10,61 |
| **Pakistán** | | | | | | |
| 4.795.000 | Pakistan Government International Bond | USD | 6,000 % | 08/04/2026 | 4.483.325,00 | 1,12 |
| 8.400.000 | Pakistan Government International Bond | USD | 6,875 % | 05/12/2027 | 7.612.500,00 | 1,89 |
| 3.500.000 | Pakistan Government International Bond | USD | 7,375 % | 08/04/2031 | 2.961.875,00 | 0,74 |
| 3.270.000 | Pakistan Government International Bond | USD | 7,875 % | 31/03/2036 | 2.611.912,50 | 0,65 |
| 5.800.000 | Pakistan Government International Bond | USD | 8,875 % | 08/04/2051 | 4.632.750,00 | 1,15 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 96,50 % (continuación)** | | | | | | |
| **Pakistán (continuación)** | | | | | | |
| 300.000 | Pakistan Water & Power Development Authority | USD | 7,500 % | 04/06/2031 | 233.250,00 | 0,06 |
| | | | | | 22.535.612,50 | 5,61 |
| **Paraguay** | | | | | | |
| 3.500.000 | Paraguay Government International Bond | USD | 4,700 % | 27/03/2027 | 3.493.437,50 | 0,87 |
| 5.560.000 | Paraguay Government International Bond | USD | 4,950 % | 28/04/2031 | 5.544.362,50 | 1,38 |
| 800.000 | Paraguay Government International Bond | USD | 2,739 % | 29/01/2033 | 681.500,00 | 0,17 |
| 700.000 | Paraguay Government International Bond | USD | 3,849 % | 28/06/2033 | 639.625,00 | 0,16 |
| 1.950.000 | Paraguay Government International Bond | USD | 5,850 % | 21/08/2033 | 2.028.975,00 | 0,51 |
| 2.399.000 | Paraguay Government International Bond | USD | 6,000 % | 09/02/2036 | 2.528.546,00 | 0,63 |
| 1.365.000 | Paraguay Government International Bond | USD | 6,100 % | 11/08/2044 | 1.403.390,63 | 0,35 |
| 1.940.000 | Paraguay Government International Bond | USD | 5,600 % | 13/03/2048 | 1.855.610,00 | 0,46 |
| 6.309.000 | Paraguay Government International Bond | USD | 5,400 % | 30/03/2050 | 5.883.142,50 | 1,46 |
| | | | | | 24.058.589,13 | 5,99 |
| **Ruanda** | | | | | | |
| 1.700.000 | Rwanda International Government Bond | USD | 5,500 % | 09/08/2031 | 1.406.218,75 | 0,35 |
| **Senegal** | | | | | | |
| 1.800.000 | Senegal Government International Bond | USD | 7,750 % | 10/06/2031 | 1.717.875,00 | 0,43 |
| 200.000 | Senegal Government International Bond | USD | 6,250 % | 23/05/2033 | 172.187,50 | 0,04 |
| 3.305.000 | Senegal Government International Bond | EUR | 5,375 % | 08/06/2037 | 2.712.233,38 | 0,68 |
| 3.070.000 | Senegal Government International Bond | USD | 6,750 % | 13/03/2048 | 2.262.206,25 | 0,56 |
| | | | | | 6.864.502,13 | 1,71 |
| **Sri Lanka** | | | | | | |
| 300.000 | Sri Lanka Government International Bond | USD | 6,850 % | 14/03/2025 | 165.000,00 | 0,04 |
| 1.435.000 | Sri Lanka Government International Bond | USD | 6,125 % | 03/06/2025 | 803.151,56 | 0,20 |
| 500.000 | Sri Lanka Government International Bond | USD | 6,350 % | 28/06/2025 | 275.000,00 | 0,07 |
| 8.040.000 | Sri Lanka Government International Bond | USD | 6,850 % | 03/11/2025 | 4.530.057,60 | 1,13 |
| 4.875.000 | Sri Lanka Government International Bond | USD | 6,200 % | 11/05/2027 | 2.719.323,75 | 0,68 |
| 12.440.000 | Sri Lanka Government International Bond | USD | 6,750 % | 18/04/2028 | 7.013.050,00 | 1,75 |
| 4.450.000 | Sri Lanka Government International Bond | USD | 7,850 % | 14/03/2029 | 2.508.687,50 | 0,62 |
| 4.450.000 | Sri Lanka Government International Bond | USD | 7,550 % | 28/03/2030 | 2.487.817,00 | 0,62 |
| 1.400.000 | SriLankan Airlines Ltd.[e] | USD | 7,000 % | 25/06/2024 | 981.218,00 | 0,24 |
| | | | | | 21.483.305,41 | 5,35 |
| **Túnez** | | | | | | |
| 1.600.000 | Tunisian Republic | USD | 5,750 % | 30/01/2025 | 1.549.500,00 | 0,39 |
| **Turquía** | | | | | | |
| 810.000 | Turkiye Garanti Bankasi AS[b] | USD | 8,375 % | 28/02/2034 | 833.034,38 | 0,21 |
| **Ucrania** | | | | | | |
| 22.383 | Ukraine Government International Bond[a],[d] | USD | ZCP | 01/02/2030 | 9.736,61 | 0,00 |
| 83.644 | Ukraine Government International Bond[a],[d] | USD | ZCP | 01/02/2034 | 28.313,49 | 0,01 |
| 122.930 | Ukraine Government International Bond[d] | USD | 1,750 % | 01/02/2034 | 54.457,99 | 0,01 |
| 70.685 | Ukraine Government International Bond[a],[d] | USD | ZCP | 01/02/2035 | 30.783,32 | 0,01 |
| 163.907 | Ukraine Government International Bond[d] | USD | 1,750 % | 01/02/2035 | 70.643,92 | 0,02 |
| 58.904 | Ukraine Government International Bond[a],[d] | USD | ZCP | 01/02/2036 | 25.372,90 | 0,01 |
| 122.930 | Ukraine Government International Bond[d] | USD | 1,750 % | 01/02/2036 | 52.392,77 | 0,01 |
| 340.000 | Ukraine Government International Bond[a] | USD | ZCP | 01/08/2041 | 238.170,00 | 0,06 |
| | | | | | 509.871,00 | 0,13 |
| **Estados Unidos** | | | | | | |
| 1.310.000 | Kosmos Energy Ltd. | USD | 8,750 % | 01/10/2031 | 1.293.625,00 | 0,32 |
| **Uzbekistán** | | | | | | |
| 2.003.000 | Republic of Uzbekistan International Bond | EUR | 5,375 % | 29/05/2027 | 2.250.816,82 | 0,56 |
| 895.000 | Republic of Uzbekistan International Bond | USD | 7,850 % | 12/10/2028 | 944.784,38 | 0,24 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 96,50 % (continuación)** | | | | | | |
| **Uzbekistán (continuación)** | | | | | | |
| 200.000 | Republic of Uzbekistan International Bond | USD | 5,375 % | 20/02/2029 | 193.500,00 | 0,05 |
| 3.500.000 | Republic of Uzbekistan International Bond | USD | 3,700 % | 25/11/2030 | 3.017.656,25 | 0,75 |
| 6.404.000 | Republic of Uzbekistan International Bond | USD | 3,900 % | 19/10/2031 | 5.465.413,75 | 1,36 |
| 1.275.000 | Uzbekneftegaz JSC | USD | 4,750 % | 16/11/2028 | 1.128.773,44 | 0,28 |
| | | | | | 13.000.944,64 | 3,24 |
| **Venezuela** | | | | | | |
| 1.640.000 | Venezuela Government International Bond[(e)] | USD | 7,650 % | 21/04/2025 | 221.400,00 | 0,05 |
| 1.260.000 | Venezuela Government International Bond[(e)] | USD | 9,250 % | 07/05/2028 | 182.700,00 | 0,04 |
| 1.963.000 | Venezuela Government International Bond[(e)] | USD | 11,950 % | 05/08/2031 | 311.135,50 | 0,08 |
| 4.225.000 | Venezuela Government International Bond[(e)] | USD | 9,375 % | 13/01/2034 | 707.687,50 | 0,18 |
| 230.000 | Venezuela Government International Bond[(e)] | USD | 7,000 % | 31/03/2038 | 31.050,00 | 0,01 |
| | | | | | 1.453.973,00 | 0,36 |
| **Zambia** | | | | | | |
| 4.541.372 | Zambia Government International Bond[(d)] | USD | 5,750 % | 30/06/2033 | 3.985.054,27 | 0,99 |
| 3.850.529 | Zambia Government International Bond | USD | 0,500 % | 31/12/2053 | 1.896.385,53 | 0,47 |
| | | | | | 5.881.439,80 | 1,46 |
| **TOTAL DE BONOS** | | | | | **387.614.303,19** | **96,50** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Organismos de inversión colectiva** | | | | |
| **Fondos abiertos - 0,04 %** | | | | |
| **Irlanda** | | | | |
| 150.439 | Goldman Sachs US$ Treasury Liquid Reserves | USD | 150.439,00 | 0,04 |
| **TOTAL DE FONDOS ABIERTOS** | | | **150.439,00** | **0,04** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | **387.764.742,19** | **96,54** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | **387.764.742,19** | **96,54** |

**Contratos de futuros - 0,00 %**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en USD | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **USD** | | | | |
| 98 | US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Long | 20.407.734,42 | 27.473,52 | 0,00 |
| (39) | US Treasury Long Bond Futures 19/12/2024 | Short | 4.843.312,50 | 35.861,24 | 0,01 |
| (12) | US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024 | Short | 1.371.375,00 | 1.687,50 | 0,00 |

**Contratos de futuros - 0,00 % (continuación)**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en USD | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| (29) | US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024 | Short | 3.859.718,75 | 33.620,99 | 0,01 |
| | | | 10.333.328,17 | 98.643,25 | 0,02 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **98.643,25** | **0,02** |

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en USD | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **EUR** | | | | |
| (26) | Euro-Bobl Futures 06/12/2024 | Short | 3.483.526,80 | (25.535,22) | (0,01) |
| (24) | Euro-Bund Futures 06/12/2024 | Short | 3.613.859,12 | (40.713,50) | (0,01) |
| (10) | Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024 | Short | 1.520.952,91 | (23.191,52) | (0,00) |
| (10) | Euro-Schatz Futures 06/12/2024 | Short | 1.196.126,57 | (5.915,06) | (0,00) |
| | | | 9.814.465,40 | (95.355,30) | (0,02) |
| | **USD** | | | | |
| 46 | US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Long | 5.054.609,40 | (5.898,42) | (0,00) |
| (28) | US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024 | Short | 3.312.312,50 | (2.144,30) | (0,00) |
| | | | 1.742.296,90 | (8.042,72) | (0,00) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **(103.398,02)** | **(0,02)** |

**Contratos de divisas a plazo - 0,29 %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 137.724.240 | USD | 152.402.503 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 1.405.260,45 | 0,35 |
| ZAR | 55.590.166 | USD | 3.082.290 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 139.333,51 | 0,03 |
| JPY | 182.162.499 | USD | 1.199.032 | HSBC Continental Europe | 17/10/2024 | 77.322,45 | 0,02 |
| AUD | 1.325.873 | USD | 891.998 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 28.058,72 | 0,01 |
| EUR | 874.949 | USD | 957.903 | HSBC Continental Europe | 24/10/2024 | 19.548,69 | 0,00 |
| USD | 150.990 | ZAR | 2.597.819 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 438,58 | 0,00 |
| USD | 104.154 | EUR | 93.170 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | 172,33 | 0,00 |
| USD | 29.528 | EUR | 26.425 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 17,43 | 0,00 |
| USD | 15.599 | EUR | 13.970 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | 8,38 | 0,00 |
| USD | 327 | ZAR | 5.599 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | 2,42 | 0,00 |
| USD | 335 | ZAR | 5.763 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | 0,97 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **1.670.163,93** | **0,41** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 3.618 | AUD | 5.220 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | (3,65) | (0,00) |
| USD | 877 | AUD | 1.273 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | (6,37) | (0,00) |
| EUR | 21.536 | USD | 24.048 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | (12,92) | (0,00) |
| ZAR | 1.019.135 | USD | 59.442 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (379,59) | (0,00) |
| ZAR | 2.597.819 | USD | 151.190 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | (438,68) | (0,00) |
| USD | 13.777 | AUD | 20.496 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (445,79) | (0,00) |
| EUR | 2.075.094 | USD | 2.321.372 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (3.947,51) | (0,00) |
| USD | 506.781 | ZAR | 8.914.315 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (9.831,32) | (0,00) |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

**Contratos de divisas a plazo - 0,29 % (continuación)**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 1.069.423 | JPY | 162.999.000 | Deutsche Bank AG | 17/10/2024 | (72.659,15) | (0,02) |
| USD | 15.054.004 | EUR | 13.561.646 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (91.379,66) | (0,02) |
| USD | 13.033.732 | EUR | 11.961.371 | Barclays Bank Ireland PLC | 24/10/2024 | (328.957,69) | (0,08) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(508.062,33)** | **(0,12)** |

| | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **388.922.089,02** | **96,83** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **12.753.378,59** | **3,17** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **401.675.467,61** | **100,00** |

(a) Valor de cupón cero.
(b) Los tipos de cupones variables y flotantes son los que se aplicarán a 30 de septiembre de 2024.
(c) El valor es perpetuo.
(d) Este valor tiene un cupón escalonado que pasará al segundo tipo en una fecha determinada del futuro.
(e) Valor en situación de impago.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL IMPACT CORPORATE BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Bonos - 95,77 %** | | | | | | |
| **Australia** | | | | | | |
| 100.000 | NBN Co. Ltd. | EUR | 3,500 % | 22/03/2030 | 102.411,97 | 0,46 |
| **Austria** | | | | | | |
| 100.000 | Erste Group Bank AG[(a)] | EUR | 4,000 % | 16/01/2031 | 104.797,03 | 0,47 |
| **Bélgica** | | | | | | |
| 100.000 | Aedifica S.A. | EUR | 0,750 % | 09/09/2031 | 82.650,17 | 0,37 |
| 200.000 | Belfius Bank S.A. | EUR | 3,625 % | 11/06/2030 | 205.457,12 | 0,93 |
| 100.000 | Cofinimmo S.A. | EUR | 1,000 % | 24/01/2028 | 92.245,32 | 0,42 |
| 200.000 | KBC Group NV | EUR | 3,000 % | 25/08/2030 | 196.898,76 | 0,89 |
| 100.000 | KBC Group NV | EUR | 3,750 % | 27/03/2032 | 102.803,64 | 0,46 |
| | | | | | 680.055,01 | 3,07 |
| **Chile** | | | | | | |
| 200.000 | Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. | USD | 6,500 % | 07/11/2033 | 192.643,70 | 0,87 |
| **República Checa** | | | | | | |
| 100.000 | Ceska sporitelna AS[(a)] | EUR | 5,737 % | 08/03/2028 | 104.015,00 | 0,47 |
| 100.000 | Ceska sporitelna AS[(a)] | EUR | 0,500 % | 13/09/2028 | 90.250,00 | 0,41 |
| | | | | | 194.265,00 | 0,88 |
| **Dinamarca** | | | | | | |
| 124.000 | AP Moller - Maersk A/S | USD | 5,875 % | 14/09/2033 | 118.793,66 | 0,54 |
| 100.000 | Orsted AS | EUR | 3,750 % | 01/03/2030 | 102.817,86 | 0,46 |
| 200.000 | Orsted AS[(a)] | EUR | 5,250 % | 08/12/3022 | 205.500,00 | 0,93 |
| | | | | | 427.111,52 | 1,93 |
| **Finlandia** | | | | | | |
| 300.000 | Stora Enso OYJ | EUR | 0,625 % | 02/12/2030 | 253.985,73 | 1,14 |
| 200.000 | UPM-Kymmene OYJ | EUR | 0,500 % | 22/03/2031 | 169.893,58 | 0,77 |
| | | | | | 423.879,31 | 1,91 |
| **Francia** | | | | | | |
| 200.000 | AXA S.A.[(a)] | EUR | 1,375 % | 07/10/2041 | 171.595,59 | 0,77 |
| 200.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 4,125 % | 18/09/2030 | 211.294,17 | 0,95 |
| 200.000 | BNP Paribas S.A.[(a)] | USD | 1,675 % | 30/06/2027 | 170.776,32 | 0,77 |
| 100.000 | CNP Assurances SACA[(a)] | EUR | 2,000 % | 27/07/2050 | 90.348,10 | 0,41 |
| 200.000 | Credit Agricole S.A.[(a)] | EUR | 0,500 % | 21/09/2029 | 180.500,80 | 0,82 |
| 100.000 | Credit Agricole S.A.[(a)] | EUR | 3,750 % | 23/01/2031 | 101.836,86 | 0,46 |
| 100.000 | Credit Agricole S.A. | EUR | 4,375 % | 27/11/2033 | 106.496,55 | 0,48 |
| 100.000 | Credit Mutuel Arkea S.A. | EUR | 3,875 % | 22/05/2028 | 103.218,40 | 0,47 |
| 100.000 | Credit Mutuel Arkea S.A.[(a)] | EUR | 1,250 % | 11/06/2029 | 93.489,10 | 0,42 |
| 200.000 | Engie S.A.[(a),(b)] | EUR | 1,875 % | Perp. | 172.192,65 | 0,78 |
| 100.000 | Engie S.A.[(a),(b)] | EUR | 5,125 % | Perp. | 102.514,23 | 0,46 |
| 100.000 | Engie S.A. | GBP | 5,625 % | 03/04/2053 | 115.979,18 | 0,52 |
| 100.000 | Gecina S.A. | EUR | 0,875 % | 25/01/2033 | 83.120,35 | 0,38 |
| 100.000 | La Banque Postale S.A. | EUR | 0,750 % | 23/06/2031 | 83.885,68 | 0,38 |
| 100.000 | La Poste S.A. | EUR | 3,125 % | 14/03/2033 | 99.346,44 | 0,45 |
| 200.000 | RTE Reseau de Transport d'Electricite SAD IR | EUR | 3,500 % | 07/12/2031 | 204.939,18 | 0,93 |
| 100.000 | Societe Generale S.A.[(a)] | EUR | 4,750 % | 28/09/2029 | 104.798,63 | 0,47 |
| 100.000 | Valeo SE | EUR | 4,500 % | 11/04/2030 | 98.116,28 | 0,44 |
| | | | | | 2.294.448,51 | 10,36 |
| **Alemania** | | | | | | |
| 100.000 | Amprion GmbH | EUR | 3,625 % | 21/05/2031 | 102.508,15 | 0,46 |
| 200.000 | Amprion GmbH | EUR | 3,971 % | 22/09/2032 | 208.985,73 | 0,94 |
| 300.000 | E.ON SE | EUR | 4,000 % | 29/08/2033 | 315.898,88 | 1,43 |
| 300.000 | EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[(a)] | EUR | 1,625 % | 05/08/2079 | 279.773,52 | 1,26 |
| 43.000 | Knorr-Bremse AG | EUR | 3,250 % | 30/09/2032 | 42.761,60 | 0,19 |
| 300.000 | RWE AG | EUR | 3,625 % | 10/01/2032 | 305.857,42 | 1,38 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL IMPACT CORPORATE BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 95,77 % (continuación)** | | | | | | |
| **Alemania (continuación)** | | | | | | |
| 300.000 | Vonovia SE | EUR | 1,875 % | 28/06/2028 | 286.239,30 | 1,29 |
| 100.000 | Vonovia SE | EUR | 4,250 % | 10/04/2034 | 102.753,74 | 0,47 |
| | | | | | 1.644.778,34 | 7,42 |
| **India** | | | | | | |
| 200.000 | REC Ltd. | USD | 5,625 % | 11/04/2028 | 184.075,53 | 0,83 |
| **Irlanda** | | | | | | |
| 100.000 | AIB Group PLC[a] | EUR | 5,250 % | 23/10/2031 | 109.775,95 | 0,49 |
| 100.000 | AIB Group PLC[a] | EUR | 4,625 % | 20/05/2035 | 102.401,82 | 0,46 |
| 100.000 | Bank of Ireland Group PLC[a] | EUR | 4,625 % | 13/11/2029 | 105.442,87 | 0,48 |
| 200.000 | ESB Finance DAC | EUR | 1,000 % | 19/07/2034 | 162.983,45 | 0,74 |
| 200.000 | Permanent TSB Group Holdings PLC[a] | EUR | 4,250 % | 10/07/2030 | 205.731,54 | 0,93 |
| | | | | | 686.335,63 | 3,10 |
| **Italia** | | | | | | |
| 200.000 | Banco BPM SpA[a] | EUR | 6,000 % | 14/06/2028 | 213.013,75 | 0,96 |
| 200.000 | Banco BPM SpA[a] | EUR | 3,875 % | 09/09/2030 | 201.624,08 | 0,91 |
| 100.000 | ERG SpA | EUR | 0,875 % | 15/09/2031 | 82.893,86 | 0,37 |
| 100.000 | Generali | EUR | 2,429 % | 14/07/2031 | 92.131,24 | 0,42 |
| 400.000 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 5,250 % | 13/01/2030 | 441.108,54 | 1,99 |
| 100.000 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 3,625 % | 16/10/2030 | 101.988,10 | 0,46 |
| 200.000 | Iren SpA | EUR | 1,500 % | 24/10/2027 | 193.416,14 | 0,87 |
| 200.000 | Terna - Rete Elettrica Nazionale[a],[b] | EUR | 2,375 % | Perp. | 190.154,07 | 0,86 |
| 100.000 | Terna - Rete Elettrica Nazionale[a],[b] | EUR | 4,750 % | Perp. | 102.248,00 | 0,46 |
| 100.000 | Terna - Rete Elettrica Nazionale | EUR | 3,875 % | 24/07/2033 | 103.876,52 | 0,47 |
| | | | | | 1.722.454,30 | 7,77 |
| **Japón** | | | | | | |
| 100.000 | East Japan Railway Co. | EUR | 3,976 % | 05/09/2032 | 106.343,17 | 0,48 |
| 200.000 | Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. | EUR | 0,848 % | 19/07/2029 | 181.081,61 | 0,81 |
| 200.000 | Norinchukin Bank/The | USD | 1,284 % | 22/09/2026 | 167.985,92 | 0,76 |
| 300.000 | NTT Finance Corp. | USD | 4,372 % | 27/07/2027 | 269.790,05 | 1,22 |
| | | | | | 725.200,75 | 3,27 |
| **Luxemburgo** | | | | | | |
| 200.000 | CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund | EUR | 0,500 % | 27/01/2028 | 182.407,47 | 0,82 |
| 500.000 | P3 Group Sarl | EUR | 1,625 % | 26/01/2029 | 460.019,87 | 2,08 |
| 100.000 | Prologis International Funding II S.A. | EUR | 4,625 % | 21/02/2035 | 106.328,52 | 0,48 |
| 100.000 | Prologis International Funding II S.A. | GBP | 3,000 % | 22/02/2042 | 86.455,29 | 0,39 |
| 100.000 | Segro Capital Sarl | EUR | 1,875 % | 23/03/2030 | 92.748,80 | 0,42 |
| | | | | | 927.959,95 | 4,19 |
| **Multinacional** | | | | | | |
| 300.000 | NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc. | USD | 5,000 % | 15/01/2033 | 271.635,68 | 1,23 |
| **Países Bajos** | | | | | | |
| 200.000 | Alliander NV | EUR | 0,875 % | 24/06/2032 | 173.439,99 | 0,78 |
| 300.000 | ASR Nederland NV | EUR | 3,625 % | 12/12/2028 | 307.033,57 | 1,39 |
| 100.000 | CTP NV | EUR | 4,750 % | 05/02/2030 | 103.541,20 | 0,47 |
| 200.000 | de Volksbank NV | EUR | 4,625 % | 23/11/2027 | 207.320,83 | 0,94 |
| 100.000 | Digital Intrepid Holding BV | EUR | 0,625 % | 15/07/2031 | 81.874,19 | 0,37 |
| 54.000 | EnBW International Finance BV | EUR | 3,850 % | 23/05/2030 | 56.293,96 | 0,25 |
| 61.000 | EnBW International Finance BV | EUR | 3,500 % | 22/07/2031 | 62.282,22 | 0,28 |
| 200.000 | EnBW International Finance BV | EUR | 4,300 % | 23/05/2034 | 211.999,19 | 0,96 |
| 100.000 | Enexis Holding NV | EUR | 0,625 % | 17/06/2032 | 84.521,13 | 0,38 |
| 100.000 | Enexis Holding NV | EUR | 3,625 % | 12/06/2034 | 104.363,69 | 0,47 |
| 100.000 | Enexis Holding NV | EUR | 3,500 % | 30/05/2036 | 102.407,84 | 0,46 |
| 100.000 | ING Groep NV[a] | GBP | 1,125 % | 07/12/2028 | 107.693,75 | 0,49 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL IMPACT CORPORATE BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 95,77 % (continuación)** | | | | | | |
| **Países Bajos (continuación)** | | | | | | |
| 200.000 | ING Groep NV[a] | EUR | 4,000 % | 12/02/2035 | 207.341,86 | 0,94 |
| 100.000 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 3,375 % | 11/03/2031 | 101.956,09 | 0,46 |
| 200.000 | Koninklijke KPN NV[a],[b] | EUR | 6,000 % | Perp. | 212.698,82 | 0,96 |
| 100.000 | Mercedes-Benz International Finance BV | EUR | 3,700 % | 30/05/2031 | 103.180,72 | 0,47 |
| 200.000 | Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands | EUR | 0,500 % | 21/09/2028 | 181.951,67 | 0,82 |
| 100.000 | NN Group NV[a] | EUR | 6,000 % | 03/11/2043 | 111.014,71 | 0,50 |
| 200.000 | Ren Finance BV | EUR | 0,500 % | 16/04/2029 | 179.601,14 | 0,81 |
| 200.000 | Telefonica Europe BV[a],[b] | EUR | 2,502 % | Perp. | 193.000,00 | 0,87 |
| 200.000 | TenneT Holding BV | EUR | 4,750 % | 28/10/2042 | 220.060,00 | 0,99 |
| 200.000 | Vesteda Finance BV | EUR | 0,750 % | 18/10/2031 | 166.659,00 | 0,75 |
| | | | | | 3.280.235,57 | 14,81 |
| **Noruega** | | | | | | |
| 200.000 | DNB Bank ASA[a] | EUR | 0,375 % | 18/01/2028 | 189.339,30 | 0,85 |
| 100.000 | Statnett SF | EUR | 3,500 % | 08/06/2033 | 103.117,80 | 0,47 |
| | | | | | 292.457,10 | 1,32 |
| **Portugal** | | | | | | |
| 100.000 | EDP S.A.[a] | EUR | 4,750 % | 29/05/2054 | 101.316,48 | 0,46 |
| 100.000 | EDP S.A.[a] | EUR | 4,625 % | 16/09/2054 | 100.390,90 | 0,45 |
| 200.000 | EDP S.A.[a] | EUR | 1,875 % | 14/03/2082 | 179.217,60 | 0,81 |
| | | | | | 380.924,98 | 1,72 |
| **Eslovenia** | | | | | | |
| 100.000 | Nova Ljubljanska Banka dd[a] | EUR | 7,125 % | 27/06/2027 | 105.619,00 | 0,48 |
| **Corea del Sur** | | | | | | |
| 400.000 | LG Chem Ltd. | USD | 3,625 % | 15/04/2029 | 344.742,62 | 1,55 |
| 200.000 | SK Hynix, Inc. | USD | 2,375 % | 19/01/2031 | 154.683,03 | 0,70 |
| | | | | | 499.425,65 | 2,25 |
| **España** | | | | | | |
| 100.000 | Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. | EUR | 5,125 % | 23/04/2031 | 107.111,13 | 0,48 |
| 200.000 | Banco de Sabadell S.A.[a] | EUR | 4,250 % | 13/09/2030 | 208.212,47 | 0,94 |
| 400.000 | Banco Santander S.A.[a] | EUR | 0,625 % | 24/06/2029 | 366.762,41 | 1,66 |
| 200.000 | CaixaBank S.A.[a] | EUR | 4,625 % | 16/05/2027 | 204.996,21 | 0,93 |
| 300.000 | CaixaBank S.A.[a] | EUR | 0,750 % | 26/05/2028 | 283.703,34 | 1,28 |
| 100.000 | CaixaBank S.A.[a] | EUR | 4,125 % | 09/02/2032 | 103.561,18 | 0,47 |
| 100.000 | EDP Servicios Financieros Espana S.A. | EUR | 3,500 % | 16/07/2030 | 101.590,08 | 0,46 |
| 300.000 | Merlin Properties Socimi S.A. | EUR | 1,375 % | 01/06/2030 | 266.881,52 | 1,20 |
| 300.000 | Telefonica Emisiones S.A. | EUR | 4,183 % | 21/11/2033 | 315.039,84 | 1,42 |
| 100.000 | Telefonica Emisiones S.A. | EUR | 4,055 % | 24/01/2036 | 102.951,03 | 0,46 |
| | | | | | 2.060.809,21 | 9,30 |
| **Suecia** | | | | | | |
| 200.000 | Telia Co. AB[a] | EUR | 2,750 % | 30/06/2083 | 191.015,91 | 0,87 |
| 100.000 | Vattenfall AB | EUR | 0,125 % | 12/02/2029 | 89.072,14 | 0,40 |
| 100.000 | Vattenfall AB[a] | GBP | 2,500 % | 29/06/2083 | 106.752,06 | 0,48 |
| | | | | | 386.840,11 | 1,75 |
| **Reino Unido** | | | | | | |
| 100.000 | Motability Operations Group PLC | EUR | 3,625 % | 24/07/2029 | 102.605,08 | 0,46 |
| 100.000 | Motability Operations Group PLC | EUR | 3,500 % | 17/07/2031 | 101.508,51 | 0,46 |
| 100.000 | Motability Operations Group PLC | EUR | 4,250 % | 17/06/2035 | 105.109,73 | 0,47 |
| 200.000 | Motability Operations Group PLC | GBP | 5,625 % | 11/09/2035 | 253.645,08 | 1,15 |
| 300.000 | National Grid PLC | EUR | 0,250 % | 01/09/2028 | 269.923,85 | 1,22 |
| 300.000 | National Grid PLC | EUR | 3,875 % | 16/01/2029 | 309.102,65 | 1,40 |
| 200.000 | Scottish Hydro Electric Transmission PLC | GBP | 2,250 % | 27/09/2035 | 184.602,66 | 0,83 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL IMPACT CORPORATE BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 95,77 % (continuación)** | | | | | | |
| **Reino Unido (continuación)** | | | | | | |
| 400.000 | SSE PLC | EUR | 2,875 % | 01/08/2029 | 399.230,30 | 1,80 |
| | | | | | 1.725.727,86 | 7,79 |
| **Estados Unidos** | | | | | | |
| 100.000 | Alexandria Real Estate Equities, Inc. | USD | 2,000 % | 18/05/2032 | 74.167,80 | 0,33 |
| 300.000 | Amgen, Inc. | USD | 3,000 % | 22/02/2029 | 256.716,36 | 1,16 |
| 100.000 | Autodesk, Inc. | USD | 2,400 % | 15/12/2031 | 78.439,85 | 0,35 |
| 300.000 | Avangrid, Inc. | USD | 3,800 % | 01/06/2029 | 261.402,26 | 1,18 |
| 100.000 | Boston Properties LP | USD | 2,550 % | 01/04/2032 | 74.612,13 | 0,34 |
| 300.000 | Equinix, Inc. | USD | 3,900 % | 15/04/2032 | 257.334,77 | 1,16 |
| 100.000 | HP, Inc. | USD | 2,650 % | 17/06/2031 | 79.200,73 | 0,36 |
| 100.000 | Merck & Co., Inc. | USD | 1,900 % | 10/12/2028 | 82.616,55 | 0,37 |
| 86.000 | Northern States Power Co./MN | USD | 5,400 % | 15/03/2054 | 81.460,23 | 0,37 |
| 100.000 | San Diego Gas & Electric Co. | USD | 2,950 % | 15/08/2051 | 62.905,10 | 0,28 |
| 300.000 | Southwestern Public Service Co. | USD | 3,150 % | 01/05/2050 | 187.818,91 | 0,85 |
| 200.000 | Verizon Communications, Inc. | USD | 2,850 % | 03/09/2041 | 134.764,63 | 0,61 |
| 300.000 | ZF North America Capital, Inc. | USD | 6,875 % | 14/04/2028 | 271.613,02 | 1,23 |
| | | | | | 1.903.052,34 | 8,59 |
| **TOTAL DE BONOS** | | | | | **21.217.144,05** | **95,77** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | | | **21.217.144,05** | **95,77** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | | | **21.217.144,05** | **95,77** |

**Contratos de futuros - (0,20) %**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **CAD** | | | | |
| 3 | Canadian Government Bonds 10YR Futures 18/12/2024 | Long | 248.738,54 | 1.890,26 | 0,01 |
| | **EUR** | | | | |
| 1 | Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024 | Long | 136.280,00 | 240,00 | 0,00 |
| | **GBP** | | | | |
| (1) | UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2024 | Short | 118.300,32 | 673,05 | 0,00 |
| | **USD** | | | | |
| 4 | US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Long | 746.354,33 | 2.772,06 | 0,01 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **5.575,37** | **0,02** |

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **EUR** | | | | |
| (22) | Euro-Bobl Futures 06/12/2024 | Short | 2.641.100,00 | (19.360,00) | (0,09) |
| (16) | Euro-Bund Futures 06/12/2024 | Short | 2.158.720,00 | (24.320,00) | (0,11) |
| (6) | Euro-Schatz Futures 06/12/2024 | Short | 643.050,00 | (1.440,00) | (0,00) |
| | | | 5.442.870,00 | (45.120,00) | (0,20) |
| | **USD** | | | | |
| 1 | US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Long | 98.456,89 | (420,01) | (0,00) |
| 1 | US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024 | Long | 102.397,97 | (588,01) | (0,00) |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL IMPACT CORPORATE BOND

**Contratos de futuros - (0,20) % (continuación)**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| 4 | US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024 | Long | 477.017,16 | (3.064,57) | (0,01) |
| 4 | US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024 | Long | 423.984,14 | (896,02) | (0,01) |
| | | | 1.101.856,16 | (4.968,61) | (0,02) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **(50.088,61)** | **(0,22)** |

**Contratos de divisas a plazo - 0,44 %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 4.218.815 | USD | 4.600.463 | HSBC Continental Europe | 24/10/2024 | 100.794,04 | 0,46 |
| USD | 199.192 | EUR | 178.108 | HSBC Continental Europe | 24/10/2024 | 194,50 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **100.988,54** | **0,46** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 863.295 | GBP | 724.436 | HSBC Continental Europe | 16/12/2024 | (4.533,81) | (0,02) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(4.533,81)** | **(0,02)** |

| | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **21.269.085,54** | **96,01** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **886.013,83** | **3,99** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **22.155.099,37** | **100,00** |

(a) Los tipos de cupones variables y flotantes son los que se aplicarán a 30 de septiembre de 2024.
(b) El valor es perpetuo.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Bonos - 92,95 %** | | | | | | |
| **Australia** | | | | | | |
| 264.000 | Australia Government Bond | AUD | 2,500 % | 20/09/2030 | 252.497,41 | 0,62 |
| 90.000 | Australia Government Bond | AUD | 1,250 % | 21/08/2040 | 66.130,24 | 0,16 |
| 67.000 | Australia Government Bond | AUD | 1,000 % | 21/02/2050 | 40.705,02 | 0,10 |
| | | | | | 359.332,67 | 0,88 |
| **Canadá** | | | | | | |
| 149.502 | Canadian Government Real Return Bond | CAD | 4,250 % | 01/12/2026 | 105.175,35 | 0,26 |
| 170.291 | Canadian Government Real Return Bond | CAD | 4,000 % | 01/12/2031 | 134.001,84 | 0,33 |
| 289.252 | Canadian Government Real Return Bond | CAD | 1,250 % | 01/12/2047 | 182.263,06 | 0,44 |
| | | | | | 421.440,25 | 1,03 |
| **Francia** | | | | | | |
| 403.335 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 1,850 % | 25/07/2027 | 417.806,27 | 1,02 |
| 298.305 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 0,100 % | 01/03/2028 | 288.808,89 | 0,71 |
| 169.466 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 0,100 % | 01/03/2029 | 164.924,04 | 0,40 |
| 295.980 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 3,400 % | 25/07/2029 | 330.762,16 | 0,81 |
| 252.236 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 0,700 % | 25/07/2030 | 252.838,17 | 0,62 |
| 621.976 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 3,150 % | 25/07/2032 | 734.687,46 | 1,79 |
| 114.350 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 0,100 % | 01/03/2036 | 102.461,47 | 0,25 |
| 173.180 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 0,100 % | 25/07/2036 | 156.353,10 | 0,38 |
| 129.656 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 0,100 % | 25/07/2038 | 114.118,61 | 0,28 |
| 403.304 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 1,800 % | 25/07/2040 | 443.453,31 | 1,08 |
| 263.596 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 0,100 % | 25/07/2047 | 208.778,87 | 0,51 |
| 94.295 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 0,100 % | 25/07/2053 | 71.494,37 | 0,17 |
| | | | | | 3.286.486,72 | 8,02 |
| **Alemania** | | | | | | |
| 381.249 | Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond | EUR | 0,500 % | 15/04/2030 | 385.307,61 | 0,94 |
| 268.168 | Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond | EUR | 0,100 % | 15/04/2046 | 250.451,29 | 0,61 |
| | | | | | 635.758,90 | 1,55 |
| **Italia** | | | | | | |
| 376.800 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 1,300 % | 15/05/2028 | 380.391,31 | 0,93 |
| 166.933 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 1,500 % | 15/05/2029 | 169.204,60 | 0,41 |
| 734.941 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 1,250 % | 15/09/2032 | 731.845,69 | 1,79 |
| 285.659 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 2,350 % | 15/09/2035 | 309.037,11 | 0,76 |
| 409.935 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 2,550 % | 15/09/2041 | 447.471,61 | 1,09 |
| 165.212 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 0,150 % | 15/05/2051 | 108.014,23 | 0,26 |
| | | | | | 2.145.964,55 | 5,24 |
| **Japón** | | | | | | |
| 57.287.692 | Japanese Government CPI Linked Bond | JPY | 0,100 % | 10/03/2026 | 365.441,90 | 0,89 |
| 37.378.692 | Japanese Government CPI Linked Bond | JPY | 0,100 % | 10/03/2027 | 241.947,26 | 0,59 |
| 73.210.050 | Japanese Government CPI Linked Bond | JPY | 0,100 % | 10/03/2028 | 476.119,71 | 1,16 |
| | | | | | 1.083.508,87 | 2,64 |
| **Nueva Zelanda** | | | | | | |
| 70.000 | New Zealand Government Inflation Linked Bond | NZD | 2,000 % | 20/09/2025 | 52.996,84 | 0,13 |
| 87.000 | New Zealand Government Inflation Linked Bond | NZD | 3,000 % | 20/09/2030 | 68.723,84 | 0,17 |
| | | | | | 121.720,68 | 0,30 |
| **España** | | | | | | |
| 329.671 | Spain Government Inflation Linked Bond | EUR | 0,650 % | 30/11/2027 | 329.317,14 | 0,80 |
| 313.980 | Spain Government Inflation Linked Bond | EUR | 1,000 % | 30/11/2030 | 318.619,52 | 0,78 |
| 370.527 | Spain Government Inflation Linked Bond | EUR | 0,700 % | 30/11/2033 | 362.185,10 | 0,88 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 92,95 % (continuación)** | | | | | | |
| **España (continuación)** | | | | | | |
| 84.754 | Spain Government Inflation Linked Bond | EUR | 2,050 % | 30/11/2039 | 92.910,39 | 0,23 |
| | | | | | 1.103.032,15 | 2,69 |
| **Supranacional** | | | | | | |
| 960.000 | European Union | EUR | 2,500 % | 04/10/2052 | 819.174,27 | 2,00 |
| 880.000 | European Union | EUR | 3,000 % | 04/03/2053 | 828.602,88 | 2,02 |
| | | | | | 1.647.777,15 | 4,02 |
| **Suecia** | | | | | | |
| 1.605.000 | Sweden Inflation Linked Bond | SEK | 3,500 % | 01/12/2028 | 258.096,37 | 0,63 |
| **Reino Unido** | | | | | | |
| 300.106 | United Kingdom Inflation-Linked Gilt | GBP | 0,125 % | 22/03/2026 | 357.876,58 | 0,87 |
| 299.511 | United Kingdom Inflation-Linked Gilt | GBP | 1,250 % | 22/11/2027 | 372.085,13 | 0,91 |
| 249.791 | United Kingdom Inflation-Linked Gilt | GBP | 0,125 % | 10/08/2028 | 299.811,65 | 0,73 |
| 375.390 | United Kingdom Inflation-Linked Gilt | GBP | 0,125 % | 22/03/2029 | 448.495,37 | 1,09 |
| 50.000 | United Kingdom Inflation-Linked Gilt | GBP | 4,125 % | 22/07/2030 | 207.496,09 | 0,51 |
| 237.566 | United Kingdom Inflation-Linked Gilt | GBP | 0,125 % | 10/08/2031 | 282.889,54 | 0,69 |
| 410.465 | United Kingdom Inflation-Linked Gilt | GBP | 1,250 % | 22/11/2032 | 526.362,88 | 1,28 |
| 114.510 | United Kingdom Inflation-Linked Gilt | GBP | 0,750 % | 22/11/2033 | 140.390,23 | 0,34 |
| 367.094 | United Kingdom Inflation-Linked Gilt | GBP | 0,750 % | 22/03/2034 | 447.843,66 | 1,09 |
| 146.000 | United Kingdom Inflation-Linked Gilt | GBP | 2,000 % | 26/01/2035 | 436.912,97 | 1,07 |
| 298.054 | United Kingdom Inflation-Linked Gilt | GBP | 0,125 % | 22/11/2036 | 332.490,82 | 0,81 |
| 383.202 | United Kingdom Inflation-Linked Gilt | GBP | 1,125 % | 22/11/2037 | 477.728,62 | 1,17 |
| 169.770 | United Kingdom Inflation-Linked Gilt | GBP | 0,125 % | 22/03/2039 | 180.267,71 | 0,44 |
| 357.930 | United Kingdom Inflation-Linked Gilt | GBP | 0,625 % | 22/03/2040 | 405.429,68 | 0,99 |
| 224.153 | United Kingdom Inflation-Linked Gilt | GBP | 0,125 % | 10/08/2041 | 230.559,62 | 0,56 |
| 310.051 | United Kingdom Inflation-Linked Gilt | GBP | 0,625 % | 22/11/2042 | 343.141,08 | 0,84 |
| 383.628 | United Kingdom Inflation-Linked Gilt | GBP | 0,125 % | 22/03/2044 | 373.003,82 | 0,91 |
| 138.416 | United Kingdom Inflation-Linked Gilt | GBP | 0,625 % | 22/03/2045 | 147.064,47 | 0,36 |
| 285.600 | United Kingdom Inflation-Linked Gilt | GBP | 0,125 % | 22/03/2046 | 268.413,92 | 0,66 |
| 298.411 | United Kingdom Inflation-Linked Gilt | GBP | 0,750 % | 22/11/2047 | 320.589,66 | 0,78 |
| 229.854 | United Kingdom Inflation-Linked Gilt | GBP | 0,125 % | 10/08/2048 | 208.363,93 | 0,51 |
| 308.693 | United Kingdom Inflation-Linked Gilt | GBP | 0,500 % | 22/03/2050 | 302.639,30 | 0,74 |
| 223.980 | United Kingdom Inflation-Linked Gilt | GBP | 0,125 % | 22/03/2051 | 194.797,53 | 0,48 |
| 272.155 | United Kingdom Inflation-Linked Gilt | GBP | 0,250 % | 22/03/2052 | 243.744,33 | 0,60 |
| 102.356 | United Kingdom Inflation-Linked Gilt | GBP | 1,250 % | 22/11/2054 | 119.318,04 | 0,29 |
| 298.387 | United Kingdom Inflation-Linked Gilt | GBP | 1,250 % | 22/11/2055 | 350.130,37 | 0,85 |
| 212.122 | United Kingdom Inflation-Linked Gilt | GBP | 0,125 % | 22/11/2056 | 175.972,23 | 0,43 |
| 106.004 | United Kingdom Inflation-Linked Gilt | GBP | 0,125 % | 22/03/2058 | 86.702,98 | 0,21 |
| 300.695 | United Kingdom Inflation-Linked Gilt | GBP | 0,375 % | 22/03/2062 | 264.055,14 | 0,64 |
| 193.427 | United Kingdom Inflation-Linked Gilt | GBP | 0,125 % | 22/11/2065 | 148.451,90 | 0,36 |
| 259.161 | United Kingdom Inflation-Linked Gilt | GBP | 0,125 % | 22/03/2068 | 195.733,61 | 0,48 |
| 91.747 | United Kingdom Inflation-Linked Gilt | GBP | 0,125 % | 22/03/2073 | 72.204,73 | 0,18 |
| | | | | | 8.960.967,59 | 21,87 |
| **Estados Unidos** | | | | | | |
| 460.056 | U.S. Treasury Inflation Indexed Bond | USD | 2,000 % | 15/01/2026 | 411.565,80 | 1,00 |
| 265.152 | U.S. Treasury Inflation Indexed Bond | USD | 2,375 % | 15/01/2027 | 241.567,09 | 0,59 |
| 255.240 | U.S. Treasury Inflation Indexed Bond | USD | 1,750 % | 15/01/2028 | 230.651,14 | 0,56 |
| 525.077 | U.S. Treasury Inflation Indexed Bond | USD | 3,625 % | 15/04/2028 | 504.404,00 | 1,23 |
| 366.255 | U.S. Treasury Inflation Indexed Bond | USD | 2,500 % | 15/01/2029 | 342.476,98 | 0,84 |
| 497.468 | U.S. Treasury Inflation Indexed Bond | USD | 3,875 % | 15/04/2029 | 492.220,85 | 1,20 |
| 637.942 | U.S. Treasury Inflation Indexed Bond | USD | 3,375 % | 15/04/2032 | 646.339,75 | 1,58 |
| 334.710 | U.S. Treasury Inflation Indexed Bond | USD | 2,125 % | 15/02/2040 | 313.337,06 | 0,76 |
| 531.435 | U.S. Treasury Inflation Indexed Bond | USD | 2,125 % | 15/02/2041 | 498.876,63 | 1,22 |
| 528.964 | U.S. Treasury Inflation Indexed Bond | USD | 0,750 % | 15/02/2042 | 395.868,24 | 0,97 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 92,95 % (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 410.427 | U.S. Treasury Inflation Indexed Bond | USD | 0,625 % | 15/02/2043 | 295.729,62 | 0,72 |
| 391.390 | U.S. Treasury Inflation Indexed Bond | USD | 1,375 % | 15/02/2044 | 320.246,17 | 0,78 |
| 387.362 | U.S. Treasury Inflation Indexed Bond | USD | 0,750 % | 15/02/2045 | 277.876,35 | 0,68 |
| 444.706 | U.S. Treasury Inflation Indexed Bond | USD | 1,000 % | 15/02/2046 | 332.530,70 | 0,81 |
| 416.966 | U.S. Treasury Inflation Indexed Bond | USD | 0,875 % | 15/02/2047 | 300.302,88 | 0,73 |
| 382.656 | U.S. Treasury Inflation Indexed Bond | USD | 1,000 % | 15/02/2048 | 282.128,12 | 0,69 |
| 361.369 | U.S. Treasury Inflation Indexed Bond | USD | 1,000 % | 15/02/2049 | 264.624,92 | 0,65 |
| 305.860 | U.S. Treasury Inflation Indexed Bond | USD | 0,250 % | 15/02/2050 | 182.220,36 | 0,44 |
| 410.768 | U.S. Treasury Inflation Indexed Bond | USD | 0,125 % | 15/02/2051 | 232.837,81 | 0,57 |
| 338.973 | U.S. Treasury Inflation Indexed Bond | USD | 0,125 % | 15/02/2052 | 189.229,38 | 0,46 |
| 116.397 | U.S. Treasury Inflation Indexed Bond | USD | 1,500 % | 15/02/2053 | 94.409,85 | 0,23 |
| 102.488 | U.S. Treasury Inflation Indexed Bond | USD | 2,125 % | 15/02/2054 | 95.628,01 | 0,23 |
| 529.492 | U.S. Treasury Inflation Indexed Note | USD | 0,125 % | 15/10/2026 | 461.313,05 | 1,13 |
| 467.461 | U.S. Treasury Inflation Indexed Note | USD | 0,375 % | 15/01/2027 | 407.154,73 | 0,99 |
| 701.833 | U.S. Treasury Inflation Indexed Note | USD | 0,125 % | 15/04/2027 | 605.419,44 | 1,48 |
| 784.362 | U.S. Treasury Inflation Indexed Note | USD | 0,375 % | 15/07/2027 | 683.543,77 | 1,67 |
| 414.110 | U.S. Treasury Inflation Indexed Note | USD | 1,625 % | 15/10/2027 | 373.607,71 | 0,91 |
| 508.793 | U.S. Treasury Inflation Indexed Note | USD | 0,500 % | 15/01/2028 | 441.640,65 | 1,08 |
| 692.102 | U.S. Treasury Inflation Indexed Note | USD | 1,250 % | 15/04/2028 | 614.467,23 | 1,50 |
| 664.122 | U.S. Treasury Inflation Indexed Note | USD | 0,750 % | 15/07/2028 | 582.163,75 | 1,42 |
| 814.681 | U.S. Treasury Inflation Indexed Note | USD | 0,875 % | 15/01/2029 | 713.073,65 | 1,74 |
| 700.906 | U.S. Treasury Inflation Indexed Note | USD | 0,250 % | 15/07/2029 | 596.230,29 | 1,46 |
| 831.327 | U.S. Treasury Inflation Indexed Note | USD | 0,125 % | 15/01/2030 | 695.374,91 | 1,70 |
| 809.688 | U.S. Treasury Inflation Indexed Note | USD | 0,125 % | 15/07/2030 | 675.021,50 | 1,65 |
| 1.208.300 | U.S. Treasury Inflation Indexed Note | USD | 0,125 % | 15/01/2031 | 995.537,48 | 2,43 |
| 1.009.270 | U.S. Treasury Inflation Indexed Note | USD | 0,125 % | 15/07/2031 | 827.897,53 | 2,02 |
| 1.395.669 | U.S. Treasury Inflation Indexed Note | USD | 0,125 % | 15/01/2032 | 1.131.008,83 | 2,76 |
| 692.845 | U.S. Treasury Inflation Indexed Note | USD | 0,625 % | 15/07/2032 | 581.552,18 | 1,42 |
| 383.198 | U.S. Treasury Inflation Indexed Note | USD | 1,375 % | 15/07/2033 | 338.590,58 | 0,83 |
| 429.769 | U.S. Treasury Inflation Indexed Note | USD | 1,750 % | 15/01/2034 | 389.653,43 | 0,95 |
| | | | | | 18.058.322,42 | 44,08 |
| **TOTAL DE BONOS** | | | | | **38.082.408,32** | **92,95** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Organismos de inversión colectiva** | | | | |
| **Fondos abiertos - 3,18 %** | | | | |
| **Irlanda** | | | | |
| 124 | Goldman Sachs Funds PLC - Euro Liquid Reserves | EUR | 1.302.543,03 | 3,18 |
| **TOTAL DE FONDOS ABIERTOS** | | | **1.302.543,03** | **3,18** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | **39.384.951,35** | **96,13** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Otros valores mobiliarios** | | | | | | |
| **Bonos - 1,26 %** | | | | | | |
| **Canadá** | | | | | | |
| 72.400 | Canadian Government Real Return Bond | CAD | 3,000 % | 01/12/2036 | 56.437,78 | 0,14 |
| 189.474 | Canadian Government Real Return Bond | CAD | 2,000 % | 01/12/2041 | 134.248,88 | 0,33 |
| 176.684 | Canadian Government Real Return Bond | CAD | 1,500 % | 01/12/2044 | 116.318,09 | 0,28 |
| | | | | | 307.004,75 | 0,75 |
| **Japón** | | | | | | |
| 20.807.000 | Japanese Government CPI Linked Bond | JPY | 0,005 % | 10/03/2033 | 136.231,28 | 0,33 |
| **Nueva Zelanda** | | | | | | |
| 100.000 | New Zealand Government Inflation Linked Bond | NZD | 2,500 % | 20/09/2040 | 71.402,74 | 0,18 |
| **TOTAL DE BONOS** | | | | | **514.638,77** | **1,26** |
| **TOTAL DE OTROS VALORES MOBILIARIOS** | | | | | **514.638,77** | **1,26** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | | | **39.899.590,12** | **97,39** |

**Contratos de futuros - 0,00 %**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **EUR** | | | | |
| (3) | Euro-Bobl Futures 06/12/2024 | Short | 360.150,00 | 30,00 | 0,00 |
| (11) | Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024 | Short | 1.499.080,00 | 13.420,00 | 0,03 |
| | | | 1.859.230,00 | 13.450,00 | 0,03 |
| | **USD** | | | | |
| 12 | US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Long | 2.239.063,00 | 3.475,02 | 0,01 |
| (1) | US Treasury Long Bond Futures 19/12/2024 | Short | 111.274,14 | 1.680,03 | 0,00 |
| | | | 2.127.788,86 | 5.155,05 | 0,01 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **18.605,05** | **0,04** |

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **GBP** | | | | |
| 6 | ICE 3M SONIA Index Futures 17/03/2026 | Long | 1.740.612,00 | (1.126,76) | (0,00) |
| | **USD** | | | | |
| 17 | US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Long | 1.673.767,14 | (2.933,06) | (0,01) |
| 3 | US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024 | Long | 357.762,87 | (10.920,21) | (0,03) |
| 2 | US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024 | Long | 211.992,07 | (1.904,04) | (0,00) |
| | | | 2.243.522,08 | (15.757,31) | (0,04) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **(16.884,07)** | **(0,04)** |

**Contratos de divisas a plazo - (0,02) %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 21.319.154 | USD | 23.640.109 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 151.074,88 | 0,36 |
| AUD | 1.021.379 | EUR | 618.380 | Deutsche Bank AG | 15/10/2024 | 16.305,36 | 0,04 |
| AUD | 708.649 | USD | 481.172 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | 9.677,02 | 0,02 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

**Contratos de divisas a plazo - (0,02) % (continuación)**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 421.245 | JPY | 58.803.396 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | 5.109,83 | 0,01 |
| AUD | 339.498 | USD | 230.968 | UBS AG | 18/12/2024 | 4.234,66 | 0,01 |
| USD | 339.893 | JPY | 47.432.299 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | 4.216,56 | 0,01 |
| EUR | 683.210 | CAD | 1.024.275 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 4.065,26 | 0,01 |
| GBP | 289.092 | USD | 383.768 | HSBC Continental Europe | 18/12/2024 | 3.505,79 | 0,01 |
| NOK | 1.346.172 | USD | 125.000 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | 2.554,47 | 0,00 |
| EUR | 480.534 | USD | 534.287 | BofA Securities Europe SA | 24/10/2024 | 2.276,74 | 0,01 |
| GBP | 238.789 | EUR | 284.719 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 2.083,64 | 0,00 |
| AUD | 193.880 | USD | 132.398 | HSBC Continental Europe | 18/12/2024 | 1.974,67 | 0,00 |
| EUR | 468.490 | USD | 522.467 | Morgan Stanley Europe SE | 18/12/2024 | 1.832,38 | 0,00 |
| EUR | 340.719 | JPY | 54.055.233 | BofA Securities Europe SA | 17/10/2024 | 1.576,10 | 0,00 |
| NOK | 1.411.375 | USD | 132.395 | BofA Securities Europe SA | 18/12/2024 | 1.480,86 | 0,00 |
| GBP | 537.954 | EUR | 643.155 | Barclays Bank Ireland PLC | 16/12/2024 | 1.279,74 | 0,00 |
| EUR | 97.258 | USD | 107.524 | Barclays Bank Ireland PLC | 18/12/2024 | 1.219,46 | 0,00 |
| CAD | 332.035 | USD | 244.963 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | 1.165,79 | 0,00 |
| EUR | 235.882 | CAD | 354.038 | HSBC Continental Europe | 17/10/2024 | 1.137,43 | 0,00 |
| GBP | 94.119 | USD | 125.000 | UBS AG | 18/12/2024 | 1.089,50 | 0,00 |
| AUD | 67.840 | EUR | 41.078 | BofA Securities Europe SA | 15/10/2024 | 1.077,71 | 0,00 |
| AUD | 182.830 | USD | 126.000 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | 836,92 | 0,00 |
| NOK | 3.412.358 | EUR | 289.456 | Citigroup Global Markets Europe AG | 09/10/2024 | 777,20 | 0,00 |
| NZD | 273.453 | EUR | 154.856 | HSBC Continental Europe | 21/11/2024 | 722,92 | 0,00 |
| NZD | 137.262 | EUR | 77.456 | UBS AG | 21/11/2024 | 637,67 | 0,00 |
| GBP | 45.135 | EUR | 53.632 | BNP Paribas SA | 16/12/2024 | 437,46 | 0,00 |
| NOK | 1.330.833 | USD | 126.000 | UBS AG | 18/12/2024 | 360,04 | 0,00 |
| EUR | 102.933 | USD | 114.885 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | 320,40 | 0,00 |
| GBP | 94.194 | USD | 126.000 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | 286,66 | 0,00 |
| EUR | 113.000 | CHF | 105.620 | UBS AG | 18/12/2024 | 188,29 | 0,00 |
| AUD | 8.851 | EUR | 5.366 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 133,78 | 0,00 |
| NZD | 4.572 | EUR | 2.556 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 49,27 | 0,00 |
| SEK | 70.319 | EUR | 6.179 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 37,98 | 0,00 |
| DKK | 490.000 | EUR | 65.720 | BNP Paribas SA | 17/10/2024 | 21,91 | 0,00 |
| SEK | 20.501 | USD | 2.002 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 19,47 | 0,00 |
| USD | 91.930 | EUR | 82.095 | Barclays Bank Ireland PLC | 18/12/2024 | 15,69 | 0,00 |
| GBP | 625 | SEK | 8.412 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 6,87 | 0,00 |
| EUR | 34 | SEK | 364 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 2,11 | 0,00 |
| EUR | 1.229 | JPY | 195.701 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 1,20 | 0,00 |
| AUD | 58 | SEK | 399 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 0,58 | 0,00 |
| SEK | 619 | CAD | 82 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 0,51 | 0,00 |
| JPY | 585 | SEK | 38 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 0,31 | 0,00 |
| NZD | 27 | SEK | 174 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 0,23 | 0,00 |
| DKK | 2 | SEK | 3 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 0,02 | 0,00 |
| SEK | 69 | DKK | 45 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 0,02 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **223.795,36** | **0,48** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| SEK | 67 | USD | 7 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (0,00) | (0,00) |
| NZD | 2 | SEK | 10 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (0,00) | (0,00) |
| SEK | 69 | EUR | 6 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (0,01) | (0,00) |
| DKK | 43 | SEK | 66 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (0,03) | (0,00) |
| JPY | 10.556 | SEK | 750 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (0,04) | (0,00) |
| SEK | 194 | NZD | 31 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (0,25) | (0,00) |
| SEK | 832 | JPY | 11.765 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (0,27) | (0,00) |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

**Contratos de divisas a plazo - (0,02) % (continuación)**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CAD | 78 | SEK | 587 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (0,51) | (0,00) |
| SEK | 420 | AUD | 61 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (0,61) | (0,00) |
| SEK | 8.872 | GBP | 659 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (7,02) | (0,00) |
| EUR | 11.912 | NOK | 140.273 | Deutsche Bank AG | 09/10/2024 | (18,78) | (0,00) |
| USD | 1.904 | SEK | 19.502 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (18,94) | (0,00) |
| CAD | 15.347 | EUR | 10.253 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (77,27) | (0,00) |
| EUR | 71.520 | DKK | 533.668 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (81,34) | (0,00) |
| CHF | 105.657 | EUR | 113.000 | UBS AG | 18/12/2024 | (148,82) | (0,00) |
| EUR | 78.333 | NZD | 137.987 | Barclays Bank Ireland PLC | 21/11/2024 | (172,96) | (0,00) |
| EUR | 77.779 | NZD | 137.124 | UBS AG | 21/11/2024 | (236,48) | (0,00) |
| EUR | 341.696 | USD | 382.884 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | (288,41) | (0,00) |
| EUR | 301.737 | NOK | 3.551.278 | BNP Paribas SA | 09/10/2024 | (311,20) | (0,00) |
| USD | 125.840 | CHF | 105.537 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | (324,88) | (0,00) |
| SEK | 1.532.113 | USD | 152.148 | BofA Securities Europe SA | 18/12/2024 | (373,86) | (0,00) |
| CAD | 177.181 | EUR | 117.865 | HSBC Continental Europe | 17/10/2024 | (385,91) | (0,00) |
| USD | 125.000 | JPY | 17.752.937 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | (400,20) | (0,00) |
| EUR | 50.715 | JPY | 8.159.651 | HSBC Continental Europe | 17/10/2024 | (479,10) | (0,00) |
| USD | 88.000 | JPY | 12.532.339 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | (498,05) | (0,00) |
| CAD | 370.583 | EUR | 246.000 | BofA Securities Europe SA | 18/12/2024 | (501,61) | (0,00) |
| EUR | 73.969 | GBP | 62.298 | BofA Securities Europe SA | 16/12/2024 | (661,03) | (0,00) |
| CAD | 168.869 | USD | 126.000 | UBS AG | 18/12/2024 | (670,38) | (0,00) |
| SEK | 6.738.453 | EUR | 596.508 | BofA Securities Europe SA | 16/10/2024 | (804,56) | (0,00) |
| NOK | 1.168.810 | USD | 112.000 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | (880,64) | (0,00) |
| CAD | 169.234 | EUR | 113.000 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | (888,12) | (0,00) |
| NOK | 1.321.527 | EUR | 113.000 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | (888,74) | (0,00) |
| EUR | 254.096 | SEK | 2.885.486 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (992,86) | (0,00) |
| CAD | 273.846 | EUR | 182.578 | BofA Securities Europe SA | 17/10/2024 | (1.005,03) | (0,00) |
| USD | 620.216 | CAD | 838.137 | UBS AG | 18/12/2024 | (1.273,16) | (0,00) |
| JPY | 59.092.641 | USD | 419.059 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | (1.331,77) | (0,00) |
| CAD | 673.455 | USD | 501.000 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | (1.341,93) | (0,00) |
| USD | 326.927 | EUR | 293.988 | BofA Securities Europe SA | 24/10/2024 | (1.345,53) | (0,00) |
| USD | 374.000 | CAD | 506.714 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | (1.631,46) | (0,00) |
| USD | 427.447 | EUR | 383.489 | Citigroup Global Markets Europe AG | 18/12/2024 | (1.701,67) | (0,00) |
| USD | 55.356 | AUD | 82.704 | HSBC Continental Europe | 18/12/2024 | (1.844,01) | (0,00) |
| CHF | 461.666 | EUR | 493.938 | Citigroup Global Markets Europe AG | 15/11/2024 | (1.951,81) | (0,00) |
| JPY | 47.847.604 | USD | 340.445 | Morgan Stanley Europe SE | 18/12/2024 | (2.088,40) | (0,00) |
| JPY | 35.143.557 | USD | 250.842 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | (2.238,19) | (0,01) |
| USD | 388.853 | EUR | 350.621 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (2.430,34) | (0,01) |
| EUR | 494.583 | GBP | 415.018 | Barclays Bank Ireland PLC | 16/12/2024 | (2.582,62) | (0,01) |
| EUR | 510.100 | CHF | 481.230 | HSBC Continental Europe | 15/11/2024 | (2.735,40) | (0,01) |
| USD | 264.790 | SEK | 2.705.022 | Citigroup Global Markets Europe AG | 18/12/2024 | (2.765,12) | (0,01) |
| USD | 251.000 | NZD | 399.606 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | (2.923,13) | (0,01) |
| USD | 686.108 | EUR | 615.962 | HSBC Continental Europe | 18/12/2024 | (3.143,58) | (0,01) |
| USD | 151.710 | GBP | 115.878 | BNP Paribas SA | 18/12/2024 | (3.296,27) | (0,01) |
| EUR | 370.125 | CHF | 349.620 | UBS AG | 18/12/2024 | (3.300,98) | (0,01) |
| USD | 493.818 | NOK | 5.238.377 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | (3.327,10) | (0,01) |
| EUR | 212.587 | NZD | 379.881 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (3.842,45) | (0,01) |
| USD | 3.327.096 | EUR | 2.982.242 | Deutsche Bank AG | 24/10/2024 | (4.052,30) | (0,01) |
| EUR | 640.808 | AUD | 1.038.373 | HSBC Continental Europe | 15/10/2024 | (4.437,52) | (0,01) |
| EUR | 619.791 | SEK | 7.064.983 | Barclays Bank Ireland PLC | 16/10/2024 | (4.779,16) | (0,01) |
| EUR | 884.466 | JPY | 142.059.184 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (6.814,37) | (0,01) |
| USD | 326.267 | GBP | 249.627 | Deutsche Bank AG | 18/12/2024 | (7.592,47) | (0,02) |
| EUR | 451.475 | AUD | 741.569 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (9.307,92) | (0,01) |
| USD | 494.776 | NZD | 801.853 | UBS AG | 18/12/2024 | (13.799,63) | (0,03) |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

**Contratos de divisas a plazo - (0,02) % (continuación)**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 9.302.600 | GBP | 7.846.634 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (121.778,28) | (0,29) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(230.774,48)** | **(0,50)** |

**Contratos de swap - 0,54 %**

| Importe teórico | A pagar | A recibir | Divisa | Vencimiento Fecha | Contraparte | Plusvalía latente EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Swaps de tasas de inflación** | | | | | | |
| 3.500.000 | 2,267 % | Floating | USD | 15/01/2026 | J.P. Morgan SE | 33.125,70 | 0,08 |
| 3.320.000 | Floating | 2,570 % | USD | 17/10/2028 | J.P. Morgan SE | 27.094,80 | 0,07 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE SWAPS DE TASAS DE INFLACIÓN** | | | | | | **60.220,50** | **0,15** |
| | **Swaps de tipos de interés** | | | | | | |
| 2.060.000 | Floating | 2,500 % | EUR | 14/05/2028 | J.P. Morgan SE | 16.384,75 | 0,04 |
| 1.340.000 | Floating | 2,000 % | EUR | 25/01/2049 | J.P. Morgan SE | 397,07 | 0,00 |
| 1.640.000 | Floating | 3,000 % | EUR | 10/11/2033 | J.P. Morgan SE | 39.213,88 | 0,10 |
| 610.000 | 2,000 % | Floating | EUR | 17/05/2053 | J.P. Morgan SE | 6.486,47 | 0,02 |
| 670.000 | Floating | 2,500 % | EUR | 18/12/2034 | J.P. Morgan SE | 9.437,00 | 0,02 |
| 2.250.000 | 1,452 % | Floating | EUR | 10/08/2042 | J.P. Morgan SE | 83.549,16 | 0,20 |
| 300.000 | 2,250 % | Floating | EUR | 18/12/2054 | J.P. Morgan SE | 883,92 | 0,00 |
| 1.040.000 | Floating | 3,000 % | EUR | 25/01/2039 | J.P. Morgan SE | 11.579,06 | 0,03 |
| 6.030.000 | Floating | 3,350 % | USD | 06/10/2027 | J.P. Morgan SE | 33.815,33 | 0,08 |
| 920.000 | Floating | 4,000 % | GBP | 18/12/2027 | J.P. Morgan SE | 10.991,78 | 0,03 |
| 1.020.000 | Floating | 3,250 % | CAD | 18/12/2029 | J.P. Morgan SE | 22.003,58 | 0,05 |
| 350.000 | Floating | 4,000 % | USD | 18/12/2026 | J.P. Morgan SE | 4.662,85 | 0,01 |
| 4.730.000 | Floating | 2,500 % | EUR | 18/12/2026 | J.P. Morgan SE | 50.062,18 | 0,12 |
| 520.000 | Floating | 3,750 % | CAD | 18/12/2026 | J.P. Morgan SE | 7.525,84 | 0,02 |
| 2.260.000 | Floating | 3,805 % | USD | 13/04/2028 | J.P. Morgan SE | 28.773,00 | 0,07 |
| 270.000 | Floating | 3,250 % | CAD | 18/12/2034 | J.P. Morgan SE | 6.719,96 | 0,02 |
| 600.000 | Floating | 3,750 % | USD | 18/12/2029 | J.P. Morgan SE | 14.394,34 | 0,04 |
| 1.295.786 | 3,240 % | Floating | USD | 06/10/2035 | J.P. Morgan SE | 3.805,83 | 0,01 |
| 1.540.000 | Floating | 4,000 % | GBP | 18/12/2026 | J.P. Morgan SE | 8.997,45 | 0,02 |
| 1.600.000 | Floating | 4,250 % | GBP | 18/12/2026 | J.P. Morgan SE | 18.343,58 | 0,04 |
| 1.740.000 | Floating | 3,790 % | USD | 21/05/2034 | J.P. Morgan SE | 25.414,38 | 0,06 |
| 5.310.000 | Floating | 3,500 % | GBP | 31/08/2027 | J.P. Morgan SE | 3.369,28 | 0,01 |
| 310.000 | Floating | 3,000 % | EUR | 18/12/2026 | J.P. Morgan SE | 5.067,19 | 0,01 |
| 530.000 | Floating | 4,000 % | AUD | 18/12/2026 | J.P. Morgan SE | 3.172,16 | 0,01 |
| 330.000 | Floating | 4,000 % | NZD | 18/12/2034 | J.P. Morgan SE | 2.063,33 | 0,01 |
| 24.800.000 | Floating | 3,750 % | NOK | 18/12/2026 | J.P. Morgan SE | 4.956,96 | 0,01 |
| 13.170.000 | Floating | 3,500 % | NOK | 18/12/2029 | J.P. Morgan SE | 2.025,04 | 0,00 |
| 4.140.000 | Floating | 2,250 % | SEK | 18/12/2034 | J.P. Morgan SE | 1.329,88 | 0,00 |
| 980.000 | Floating | 4,280 % | USD | 17/10/2033 | J.P. Morgan SE | 67.890,31 | 0,17 |
| 269.000.000 | 0,506 % | Floating | JPY | 13/08/2026 | J.P. Morgan SE | 379,83 | 0,00 |
| 1.650.000 | Floating | 4,000 % | AUD | 18/12/2029 | J.P. Morgan SE | 11.724,84 | 0,03 |
| 2.860.000 | 2,458 % | Floating | CAD | 13/09/2029 | J.P. Morgan SE | 1.195,48 | 0,00 |
| 2.280.000 | 3,215 % | Floating | USD | 12/09/2031 | J.P. Morgan SE | 2.901,43 | 0,01 |
| 1.590.000 | Floating | 3,500 % | CAD | 18/12/2026 | J.P. Morgan SE | 17.958,08 | 0,04 |
| 3.535.596 | Floating | 1,750 % | EUR | 26/09/2026 | J.P. Morgan SE | 424,94 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE SWAPS DE TIPOS DE INTERÉS** | | | | | | **527.900,16** | **1,28** |
| **TOTAL DE PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE SWAP** | | | | | | **588.120,66** | **1,43** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

**Contratos de swap - 0,54 % (continuación)**

| Importe teórico | A pagar | A recibir | Divisa | Vencimiento Fecha | Contraparte | Minusvalía latente EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Swaps de tipos de interés** | | | | | | |
| 880.000 | Floating | 2,152 % | EUR | 09/08/2037 | J.P. Morgan SE | (17.548,43) | (0,04) |
| 1.320.000 | Floating | 1,051 % | EUR | 11/08/2047 | J.P. Morgan SE | (41.520,88) | (0,10) |
| 2.400.000 | 2,500 % | Floating | EUR | 25/01/2044 | J.P. Morgan SE | (6.335,35) | (0,02) |
| 850.000 | 2,500 % | Floating | EUR | 10/11/2053 | J.P. Morgan SE | (31.192,81) | (0,08) |
| 130.000 | 3,750 % | Floating | USD | 18/12/2034 | J.P. Morgan SE | (4.622,86) | (0,01) |
| 970.000 | Floating | 3,500 % | GBP | 28/08/2034 | J.P. Morgan SE | (6.153,09) | (0,01) |
| 740.000 | 3,380 % | Floating | USD | 11/04/2054 | J.P. Morgan SE | (10.613,16) | (0,03) |
| 740.000 | 2,500 % | Floating | EUR | 18/12/2029 | J.P. Morgan SE | (17.519,77) | (0,04) |
| 205.880.000 | Floating | 2,160 % | JPY | 02/08/2044 | J.P. Morgan SE | (7.629,54) | (0,02) |
| 1.060.000 | 3,344 % | Floating | USD | 20/05/2054 | J.P. Morgan SE | (13.164,07) | (0,03) |
| 172.130.000 | 1,295 % | Floating | JPY | 02/08/2034 | J.P. Morgan SE | (7.184,27) | (0,02) |
| 4.890.000 | 3,500 % | Floating | GBP | 31/08/2029 | J.P. Morgan SE | (8.201,93) | (0,02) |
| 962.000.000 | 0,750 % | Floating | JPY | 18/12/2029 | J.P. Morgan SE | (38.473,31) | (0,09) |
| 7.160.000 | 2,000 % | Floating | SEK | 18/12/2029 | J.P. Morgan SE | (676,89) | (0,00) |
| 1.980.000 | 3,500 % | Floating | NOK | 18/12/2034 | J.P. Morgan SE | (695,69) | (0,00) |
| 7.270.000 | 0,500 % | Floating | CHF | 18/12/2026 | J.P. Morgan SE | (17.907,75) | (0,04) |
| 260.000 | 4,500 % | Floating | AUD | 18/12/2034 | J.P. Morgan SE | (5.813,94) | (0,01) |
| 160.000 | 0,750 % | Floating | CHF | 18/12/2034 | J.P. Morgan SE | (2.626,74) | (0,01) |
| 1.040.000 | 4,360 % | Floating | USD | 17/10/2028 | J.P. Morgan SE | (39.261,72) | (0,10) |
| 3.009.387 | Floating | 3,000 % | AUD | 16/09/2026 | J.P. Morgan SE | (4.820,47) | (0,01) |
| 2.140.000 | Floating | 3,038 % | USD | 13/09/2029 | J.P. Morgan SE | (3.417,05) | (0,01) |
| 3.030.000 | Floating | 2,801 % | CAD | 11/09/2031 | J.P. Morgan SE | (1.889,67) | (0,00) |
| 1.740.000 | 3,500 % | Floating | NZD | 18/12/2026 | J.P. Morgan SE | (2.242,40) | (0,01) |
| 2.310.000 | 3,750 % | Floating | USD | 18/12/2026 | J.P. Morgan SE | (20.879,40) | (0,05) |
| 2.596.465 | 3,000 % | Floating | USD | 26/09/2026 | J.P. Morgan SE | (79,61) | (0,00) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE SWAPS DE TIPOS DE INTERÉS** | | | | | | **(310.470,80)** | **(0,75)** |
| | **Swaps de tasas de inflación** | | | | | | |
| 3.130.000 | 2,620 % | Floating | USD | 17/10/2033 | J.P. Morgan SE | (57.595,42) | (0,14) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE SWAPS DE TASAS DE INFLACIÓN** | | | | | | **(57.595,42)** | **(0,14)** |
| **TOTAL DE MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE SWAP** | | | | | | **(368.066,22)** | **(0,89)** |
| **TOTAL SOBRE CONTRATOS DE SWAP** | | | | | | **220.054,44** | **0,54** |

| | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **40.114.386,42** | **97,91** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **854.679,73** | **2,09** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **40.969.066,15** | **100,00** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (FORMER NN)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Bonos - 96,36 %** | | | | | | |
| **Australia** | | | | | | |
| 500.000 | Commonwealth Bank of Australia | USD | 2,688 % | 11/03/2031 | 438.905,66 | 0,81 |
| 400.000 | Westpac Banking Corp.[a] | USD | 2,668 % | 15/11/2035 | 348.924,58 | 0,64 |
| | | | | | 787.830,24 | 1,45 |
| **Bélgica** | | | | | | |
| 600.000 | Anheuser-Busch InBev S.A./NV | EUR | 2,750 % | 17/03/2036 | 631.037,58 | 1,16 |
| **Canadá** | | | | | | |
| 500.000 | Canadian National Railway Co. | USD | 4,400 % | 05/08/2052 | 461.072,71 | 0,85 |
| **Islas Caimán** | | | | | | |
| 400.000 | Meituan[b] | USD | ZCP | 27/04/2028 | 377.188,73 | 0,70 |
| **Dinamarca** | | | | | | |
| 200.000 | Carlsberg Breweries AS | EUR | 0,875 % | 01/07/2029 | 202.654,99 | 0,37 |
| **Finlandia** | | | | | | |
| 200.000 | Teollisuuden Voima OYJ | EUR | 4,750 % | 01/06/2030 | 236.024,17 | 0,44 |
| **Francia** | | | | | | |
| 500.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 1,250 % | 03/06/2030 | 496.457,84 | 0,91 |
| 300.000 | BNP Paribas S.A.[a] | EUR | 4,042 % | 10/01/2032 | 344.882,99 | 0,64 |
| 300.000 | Holding d'Infrastructures de Transport SASU | EUR | 4,250 % | 18/03/2030 | 348.239,39 | 0,64 |
| 100.000 | Unibail-Rodamco-Westfield SE | EUR | 2,000 % | 29/06/2032 | 100.150,39 | 0,18 |
| | | | | | 1.289.730,61 | 2,37 |
| **Alemania** | | | | | | |
| 300.000 | Hannover Rueck SE[a] | EUR | 5,875 % | 26/08/2043 | 380.630,24 | 0,70 |
| 300.000 | Merck KGaA[a] | EUR | 1,625 % | 09/09/2080 | 322.358,59 | 0,59 |
| 400.000 | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen[a] | EUR | 3,250 % | 26/05/2049 | 442.126,29 | 0,81 |
| 200.000 | Robert Bosch GmbH | EUR | 4,000 % | 02/06/2035 | 230.373,90 | 0,43 |
| 125.000 | Symrise AG | EUR | 1,250 % | 29/11/2025 | 136.286,29 | 0,25 |
| 300.000 | Volkswagen Bank GmbH | EUR | 4,375 % | 03/05/2028 | 343.508,20 | 0,63 |
| 148.000 | Volkswagen Financial Services Overseas AG | EUR | 2,250 % | 16/10/2026 | 161.858,52 | 0,30 |
| 200.000 | Vonovia SE | EUR | 0,500 % | 14/09/2029 | 195.231,76 | 0,36 |
| 100.000 | Vonovia SE | EUR | 4,250 % | 10/04/2034 | 114.678,31 | 0,21 |
| | | | | | 2.327.052,10 | 4,28 |
| **Hong Kong** | | | | | | |
| 270.000 | Far East Horizon Ltd. | USD | 6,625 % | 16/04/2027 | 272.697,30 | 0,50 |
| **India** | | | | | | |
| 283.000 | REC Ltd. | USD | 5,625 % | 11/04/2028 | 290.694,06 | 0,54 |
| **Irlanda** | | | | | | |
| 300.000 | Permanent TSB Group Holdings PLC[a] | EUR | 6,625 % | 30/06/2029 | 370.551,73 | 0,68 |
| 250.000 | Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.[a] | EUR | 1,875 % | 17/09/2050 | 254.281,01 | 0,47 |
| | | | | | 624.832,74 | 1,15 |
| **Italia** | | | | | | |
| 100.000 | Autostrade per l'Italia SpA | EUR | 1,625 % | 25/01/2028 | 106.328,54 | 0,20 |
| 400.000 | Autostrade per l'Italia SpA | EUR | 2,000 % | 15/01/2030 | 415.475,24 | 0,76 |
| 1.200.000 | Eni SpA | USD | 4,250 % | 09/05/2029 | 1.195.110,35 | 2,20 |
| 450.000 | Intesa Sanpaolo SpA | USD | 4,000 % | 23/09/2029 | 433.005,38 | 0,80 |
| | | | | | 2.149.919,51 | 3,96 |
| **Japón** | | | | | | |
| 305.000 | Mizuho Financial Group, Inc. | USD | 2,564 % | 13/09/2031 | 261.060,62 | 0,48 |
| **Luxemburgo** | | | | | | |
| 680.000 | CNH Industrial Finance Europe S.A. | EUR | 1,875 % | 19/01/2026 | 746.140,64 | 1,37 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (FORMER NN)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 96,36 % (continuación)** | | | | | | |
| **Luxemburgo (continuación)** | | | | | | |
| 200.000 | Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. | EUR | 1,750 % | 24/04/2028 | 215.698,64 | 0,40 |
| 400.000 | Logicor Financing Sarl | EUR | 1,625 % | 17/01/2030 | 398.006,22 | 0,73 |
| | | | | | 1.359.845,50 | 2,50 |
| **Países Bajos** | | | | | | |
| 585.000 | Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd.[a] | USD | 5,750 % | 15/08/2050 | 585.508,49 | 1,08 |
| 250.000 | CTP NV | EUR | 1,500 % | 27/09/2031 | 237.929,59 | 0,44 |
| 300.000 | Danfoss Finance II BV | EUR | 4,125 % | 02/12/2029 | 348.478,63 | 0,64 |
| 150.000 | DSM BV | EUR | 0,250 % | 23/06/2028 | 153.141,09 | 0,28 |
| 300.000 | ING Groep NV[a] | EUR | 2,125 % | 26/05/2031 | 327.690,18 | 0,60 |
| 400.000 | ING Groep NV[a] | EUR | 4,750 % | 23/05/2034 | 487.132,23 | 0,90 |
| 300.000 | LYB International Finance II BV | EUR | 1,625 % | 17/09/2031 | 300.977,99 | 0,55 |
| 250.000 | RELX Finance BV | EUR | 3,750 % | 12/06/2031 | 290.480,19 | 0,53 |
| 700.000 | Repsol International Finance BV[a],[c] | EUR | 2,500 % | Perp. | 754.303,34 | 1,39 |
| 200.000 | Volkswagen International Finance NV[a],[c] | EUR | 3,875 % | Perp. | 216.224,19 | 0,40 |
| | | | | | 3.701.865,92 | 6,81 |
| **Portugal** | | | | | | |
| 300.000 | Brisa-Concessao Rodoviaria S.A. | EUR | 2,375 % | 10/05/2027 | 329.920,65 | 0,61 |
| **Singapur** | | | | | | |
| 500.000 | Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd. | USD | 4,650 % | 19/05/2030 | 512.087,40 | 0,94 |
| 750.000 | United Overseas Bank Ltd.[a] | USD | 3,863 % | 07/10/2032 | 732.890,63 | 1,35 |
| | | | | | 1.244.978,03 | 2,29 |
| **Corea del Sur** | | | | | | |
| 700.000 | Korea Southern Power Co. Ltd. | USD | 5,375 % | 21/09/2026 | 712.250,00 | 1,31 |
| **España** | | | | | | |
| 200.000 | Banco Santander S.A. | EUR | 4,875 % | 18/10/2031 | 242.184,52 | 0,45 |
| 500.000 | CaixaBank S.A.[a] | EUR | 5,000 % | 19/07/2029 | 593.617,70 | 1,09 |
| 400.000 | CaixaBank S.A.[a] | EUR | 6,125 % | 30/05/2034 | 485.345,39 | 0,89 |
| 200.000 | Cellnex Finance Co. S.A. | EUR | 1,000 % | 15/09/2027 | 210.813,26 | 0,39 |
| | | | | | 1.531.960,87 | 2,82 |
| **Suiza** | | | | | | |
| 750.000 | UBS Group AG[a],[c] | USD | 9,250 % | Perp. | 884.256,14 | 1,63 |
| **Reino Unido** | | | | | | |
| 500.000 | British Telecommunications PLC | GBP | 3,125 % | 21/11/2031 | 596.797,00 | 1,10 |
| 250.000 | Informa PLC | EUR | 2,125 % | 06/10/2025 | 275.755,16 | 0,51 |
| 600.000 | National Grid PLC | EUR | 2,949 % | 30/03/2030 | 659.195,58 | 1,21 |
| | | | | | 1.531.747,74 | 2,82 |
| **Estados Unidos** | | | | | | |
| 1.400.000 | AbbVie, Inc. | USD | 5,050 % | 15/03/2034 | 1.462.229,27 | 2,69 |
| 700.000 | AGCO Corp. | USD | 5,800 % | 21/03/2034 | 732.093,42 | 1,35 |
| 750.000 | American Express Co.[a] | USD | 4,989 % | 26/05/2033 | 758.196,48 | 1,39 |
| 800.000 | AT&T, Inc. | USD | 4,850 % | 01/03/2039 | 783.812,34 | 1,44 |
| 500.000 | Bank of America Corp.[a] | USD | 1,734 % | 22/07/2027 | 477.389,22 | 0,88 |
| 700.000 | Baxter International, Inc. | USD | 2,539 % | 01/02/2032 | 606.761,65 | 1,12 |
| 550.000 | Broadcom, Inc. | USD | 2,450 % | 15/02/2031 | 487.197,59 | 0,90 |
| 500.000 | Cigna Group/The | USD | 5,400 % | 15/03/2033 | 524.527,13 | 0,96 |
| 1.292.000 | Citigroup, Inc.[a] | USD | 1,122 % | 28/01/2027 | 1.236.085,24 | 2,27 |
| 800.000 | Coca-Cola Consolidated, Inc. | USD | 5,250 % | 01/06/2029 | 832.494,02 | 1,53 |
| 750.000 | Crown Castle, Inc. | USD | 4,800 % | 01/09/2028 | 758.409,08 | 1,40 |
| 750.000 | CVS Health Corp. | USD | 2,700 % | 21/08/2040 | 532.606,82 | 0,98 |
| 1.100.000 | Dell International LLC / EMC Corp. | USD | 5,300 % | 01/10/2029 | 1.144.502,34 | 2,11 |
| 500.000 | Exelon Corp. | USD | 5,150 % | 15/03/2028 | 513.708,20 | 0,94 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (FORMER NN)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 96,36 % (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 1.300.000 | Hyundai Capital America | USD | 6,500 % | 16/01/2029 | 1.394.038,54 | 2,57 |
| 500.000 | Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 4,000 % | 15/09/2027 | 500.724,47 | 0,92 |
| 500.000 | Intuit, Inc. | USD | 5,500 % | 15/09/2053 | 537.340,55 | 0,99 |
| 800.000 | J M Smucker Co./The | USD | 6,200 % | 15/11/2033 | 885.173,34 | 1,63 |
| 1.500.000 | JPMorgan Chase & Co.[a] | USD | 1,470 % | 22/09/2027 | 1.421.335,73 | 2,62 |
| 500.000 | JPMorgan Chase & Co.[a] | USD | 2,069 % | 01/06/2029 | 462.608,82 | 0,85 |
| 500.000 | Kenvue, Inc. | USD | 5,050 % | 22/03/2053 | 512.885,82 | 0,94 |
| 1.000.000 | Keurig Dr Pepper, Inc. | USD | 3,950 % | 15/04/2029 | 988.166,24 | 1,82 |
| 750.000 | Kroger Co. | USD | 5,500 % | 15/09/2054 | 754.531,12 | 1,39 |
| 500.000 | Lowe's Cos, Inc. | USD | 5,625 % | 15/04/2053 | 520.289,19 | 0,96 |
| 975.000 | Merck & Co., Inc. | USD | 2,150 % | 10/12/2031 | 853.488,73 | 1,57 |
| 500.000 | Morgan Stanley[a] | USD | 1,794 % | 13/02/2032 | 423.115,78 | 0,78 |
| 1.300.000 | Morgan Stanley[a] | USD | 5,948 % | 19/01/2038 | 1.364.040,26 | 2,51 |
| 1.000.000 | MSCI, Inc. | USD | 3,875 % | 15/02/2031 | 946.263,14 | 1,74 |
| 1.000.000 | NextEra Energy Capital Holdings, Inc. | USD | 5,000 % | 28/02/2030 | 1.034.297,88 | 1,90 |
| 800.000 | NiSource, Inc. | USD | 5,000 % | 15/06/2052 | 769.541,94 | 1,42 |
| 750.000 | Oracle Corp. | USD | 3,950 % | 25/03/2051 | 603.809,42 | 1,11 |
| 500.000 | QUALCOMM, Inc. | USD | 4,500 % | 20/05/2052 | 460.193,26 | 0,85 |
| 750.000 | Southern Co. Gas Capital Corp. | USD | 5,750 % | 15/09/2033 | 805.581,07 | 1,48 |
| 380.000 | Thermo Fisher Scientific, Inc. | EUR | 2,875 % | 24/07/2037 | 404.377,20 | 0,74 |
| 400.000 | T-Mobile USA, Inc. | USD | 4,750 % | 01/02/2028 | 400.677,21 | 0,74 |
| 1.000.000 | T-Mobile USA, Inc. | USD | 4,375 % | 15/04/2040 | 922.158,69 | 1,70 |
| 700.000 | Toyota Motor Credit Corp. | USD | 3,050 % | 22/03/2027 | 686.085,39 | 1,26 |
| 800.000 | Truist Financial Corp.[a] | USD | 5,711 % | 24/01/2035 | 843.017,48 | 1,55 |
| 800.000 | Walmart, Inc. | USD | 4,500 % | 15/04/2053 | 771.983,44 | 1,42 |
| 1.000.000 | Waste Management, Inc. | USD | 4,875 % | 15/02/2034 | 1.031.234,26 | 1,90 |
| | | | | | 31.146.971,77 | 57,32 |
| **TOTAL DE BONOS** | | | | | **52.355.591,98** | **96,36** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | | | **52.355.591,98** | **96,36** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | | | **52.355.591,98** | **96,36** |

**Contratos de futuros - (0,04) %**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en USD | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **CAD** | | | | |
| 15 | Canadian Government Bonds 10YR Futures 18/12/2024 | Long | 1.388.023,24 | 10.437,10 | 0,02 |
| | **EUR** | | | | |
| 11 | Euro-Schatz Futures 06/12/2024 | Long | 1.315.739,22 | 7.059,02 | 0,01 |
| | **USD** | | | | |
| 5 | US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Long | 1.041.210,94 | 2.617,19 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **20.113,31** | **0,03** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (FORMER NN)

**Contratos de futuros - (0,04) % (continuación)**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en USD | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **EUR** | | | | |
| (4) | Euro-Bobl Futures 06/12/2024 | Short | 535.927,20 | (5.357,04) | (0,01) |
| (4) | Euro-Bund Futures 06/12/2024 | Short | 602.309,85 | (7.410,57) | (0,01) |
| | | | 1.138.237,05 | (12.767,61) | (0,02) |
| | **GBP** | | | | |
| 7 | UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2024 | Long | 924.203,53 | (2.816,83) | (0,01) |
| | **USD** | | | | |
| (31) | US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Short | 3.406.367,20 | (7.992,20) | (0,01) |
| (29) | US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024 | Short | 3.314.156,25 | (9.062,50) | (0,02) |
| 13 | US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024 | Long | 1.730.218,75 | (8.218,75) | (0,01) |
| | | | 4.990.304,70 | (25.273,45) | (0,04) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **(40.857,89)** | **(0,07)** |

**Contratos de divisas a plazo - 0,52 %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 15.525.463 | USD | 17.177.060 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 161.475,49 | 0,30 |
| PLN | 41.925.563 | USD | 10.804.995 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 120.011,23 | 0,22 |
| GBP | 1.106.652 | USD | 1.479.837 | BofA Securities Europe SA | 16/12/2024 | 4.280,97 | 0,01 |
| JPY | 54.537.360 | USD | 379.277 | HSBC Continental Europe | 17/10/2024 | 2.849,07 | 0,01 |
| AUD | 429.591 | USD | 296.005 | HSBC Continental Europe | 15/10/2024 | 2.088,83 | 0,00 |
| CHF | 170.871 | USD | 202.238 | UBS AG | 15/11/2024 | 1.366,36 | 0,00 |
| GBP | 47.164 | USD | 62.286 | Barclays Bank Ireland PLC | 16/12/2024 | 964,79 | 0,00 |
| USD | 24.722 | PLN | 94.481 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 101,98 | 0,00 |
| USD | 11.826 | EUR | 10.574 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 16,68 | 0,00 |
| USD | 50 | EUR | 44 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | 0,08 | 0,00 |
| USD | 20 | EUR | 17 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | 0,01 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **293.155,49** | **0,54** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 12 | USD | 14 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | (0,01) | (0,00) |
| EUR | 62 | USD | 69 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (0,08) | (0,00) |
| EUR | 7.219 | USD | 8.070 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | (13,36) | (0,00) |
| USD | 39.270 | PLN | 151.471 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (201,01) | (0,00) |
| USD | 90.268 | EUR | 81.364 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (597,35) | (0,00) |
| USD | 735.994 | EUR | 660.662 | Deutsche Bank AG | 24/10/2024 | (2.066,99) | (0,00) |
| CAD | 2.283.034 | USD | 1.700.223 | Morgan Stanley Europe SE | 17/10/2024 | (9.680,32) | (0,02) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(12.559,12)** | **(0,02)** |

| | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **52.615.443,77** | **96,84** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **1.719.388,26** | **3,16** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **54.334.832,03** | **100,00** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (FORMER NN)

(a) Los tipos de cupones variables y flotantes son los que se aplicarán a 30 de septiembre de 2024.
(b) Valor de cupón cero.
(c) El valor es perpetuo.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Bonos - 88,68 %** | | | | | | |
| **Angola** | | | | | | |
| 200.000 | Angolan Government International Bond | USD | 9,375 % | 08/05/2048 | 150.754,89 | 0,18 |
| **Australia** | | | | | | |
| 333.000 | Santos Finance Ltd. | USD | 3,649 % | 29/04/2031 | 271.286,66 | 0,32 |
| **Austria** | | | | | | |
| 200.000 | ams-OSRAM AG | EUR | 10,500 % | 30/03/2029 | 206.566,19 | 0,24 |
| 400.000 | Benteler International AG | EUR | 9,375 % | 15/05/2028 | 410.271,90 | 0,48 |
| 300.000 | Erste Group Bank AG[(a)] | EUR | 4,000 % | 16/01/2031 | 314.391,09 | 0,37 |
| | | | | | 931.229,18 | 1,09 |
| **Bahamas** | | | | | | |
| 250.000 | Intercorp Peru Ltd. | USD | 3,875 % | 15/08/2029 | 208.604,01 | 0,24 |
| **Baréin** | | | | | | |
| 220.000 | Bahrain Government International Bond | USD | 6,000 % | 19/09/2044 | 173.900,63 | 0,20 |
| **Bélgica** | | | | | | |
| 400.000 | KBC Group NV[(a)] | EUR | 4,750 % | 17/04/2035 | 415.369,18 | 0,49 |
| **Brasil** | | | | | | |
| 400.000 | Banco do Brasil S.A./Cayman[(a),(b)] | USD | 8,748 % | Perp. | 363.782,98 | 0,43 |
| 200.000 | Brazilian Government International Bond | USD | 3,875 % | 12/06/2030 | 167.417,23 | 0,19 |
| 200.000 | Brazilian Government International Bond | USD | 3,750 % | 12/09/2031 | 161.641,50 | 0,19 |
| 200.000 | Brazilian Government International Bond | USD | 4,750 % | 14/01/2050 | 136.796,74 | 0,16 |
| | | | | | 829.638,45 | 0,97 |
| **Islas Vírgenes Británicas** | | | | | | |
| 200.000 | CAS Capital No 1 Ltd.[(a),(b)] | USD | 4,000 % | Perp. | 172.017,38 | 0,20 |
| **Canadá** | | | | | | |
| 400.000 | Canadian National Railway Co. | USD | 4,400 % | 05/08/2052 | 330.503,26 | 0,39 |
| 1.015.000 | Fairfax Financial Holdings Ltd. | EUR | 2,750 % | 29/03/2028 | 999.772,18 | 1,17 |
| 325.000 | Garda World Security Corp. | USD | 4,625 % | 15/02/2027 | 285.919,00 | 0,33 |
| 80.000 | Garda World Security Corp. | USD | 8,250 % | 01/08/2032 | 73.430,89 | 0,09 |
| 500.000 | Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC | USD | 9,000 % | 15/02/2029 | 465.926,85 | 0,55 |
| | | | | | 2.155.552,18 | 2,53 |
| **Islas Caimán** | | | | | | |
| 200.000 | CK Hutchison International 23 Ltd. | USD | 4,875 % | 21/04/2033 | 180.715,92 | 0,21 |
| 200.000 | Meituan[(c)] | USD | ZCP | 27/04/2028 | 168.983,79 | 0,20 |
| 200.000 | Melco Resorts Finance Ltd. | USD | 5,625 % | 17/07/2027 | 174.443,35 | 0,20 |
| 200.000 | Sands China Ltd. | USD | 4,375 % | 18/06/2030 | 171.432,34 | 0,20 |
| 191.250 | Transocean, Inc. | USD | 8,750 % | 15/02/2030 | 178.701,22 | 0,21 |
| | | | | | 874.276,62 | 1,02 |
| **Colombia** | | | | | | |
| 100.000 | Colombia Government International Bond | USD | 6,125 % | 18/01/2041 | 78.681,96 | 0,09 |
| 300.000 | Colombia Government International Bond | USD | 3,875 % | 15/02/2061 | 155.772,59 | 0,18 |
| | | | | | 234.454,55 | 0,27 |
| **Costa Rica** | | | | | | |
| 200.000 | Instituto Costarricense de Electricidad | USD | 6,750 % | 07/10/2031 | 185.755,12 | 0,22 |
| **República Dominicana** | | | | | | |
| 200.000 | Dominican Republic International Bond | USD | 4,875 % | 23/09/2032 | 170.803,28 | 0,20 |
| 100.000 | Dominican Republic International Bond | USD | 6,850 % | 27/01/2045 | 95.393,58 | 0,11 |
| | | | | | 266.196,86 | 0,31 |
| **Ecuador** | | | | | | |
| 36.522 | Ecuador Government International Bond[(c)] | USD | ZCP | 31/07/2030 | 18.260,19 | 0,02 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 88,68 % (continuación)** | | | | | | |
| **Ecuador (continuación)** | | | | | | |
| 304.300 | Ecuador Government International Bond[(d)] | USD | 5,000 % | 31/07/2040 | 141.645,85 | 0,17 |
| | | | | | 159.906,04 | 0,19 |
| **Egipto** | | | | | | |
| 275.000 | Egypt Government International Bond | USD | 8,150 % | 20/11/2059 | 190.886,66 | 0,22 |
| **El Salvador** | | | | | | |
| 150.000 | El Salvador Government International Bond | USD | 7,125 % | 20/01/2050 | 102.145,96 | 0,12 |
| **Finlandia** | | | | | | |
| 450.000 | Sampo OYJ[(a)] | EUR | 2,500 % | 03/09/2052 | 406.405,72 | 0,48 |
| **Francia** | | | | | | |
| 200.000 | Altice France S.A. | EUR | 4,125 % | 15/01/2029 | 139.665,35 | 0,16 |
| 200.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 4,375 % | 02/05/2030 | 209.145,42 | 0,25 |
| 120.000 | CAB SELAS | EUR | 3,375 % | 01/02/2028 | 110.893,47 | 0,13 |
| 500.000 | Constellium SE | EUR | 3,125 % | 15/07/2029 | 477.645,88 | 0,56 |
| 600.000 | Elis S.A. | EUR | 1,000 % | 03/04/2025 | 593.107,04 | 0,70 |
| 200.000 | Forvia SE | EUR | 2,750 % | 15/02/2027 | 192.000,00 | 0,22 |
| 400.000 | Forvia SE | EUR | 3,750 % | 15/06/2028 | 383.557,27 | 0,45 |
| 400.000 | Kapla Holding SAS | EUR | 3,375 % | 15/12/2026 | 396.886,04 | 0,47 |
| 129.000 | Laboratoire Eimer Selas | EUR | 5,000 % | 01/02/2029 | 110.690,06 | 0,13 |
| 300.000 | Paprec Holding S.A. | EUR | 3,500 % | 01/07/2028 | 291.629,73 | 0,34 |
| 266.430 | Quatrim SAS | EUR | 8,500 % | 15/01/2027 | 259.029,82 | 0,30 |
| 400.000 | SNF Group SACA | EUR | 2,000 % | 01/02/2026 | 393.785,10 | 0,46 |
| 500.000 | Veolia Environnement S.A.[(a),(b)] | EUR | 2,500 % | Perp. | 465.038,07 | 0,55 |
| | | | | | 4.023.073,25 | 4,72 |
| **Alemania** | | | | | | |
| 450.000 | Adler Pelzer Holding GmbH | EUR | 9,500 % | 01/04/2027 | 424.992,72 | 0,50 |
| 300.000 | Deutsche Lufthansa AG | EUR | 3,000 % | 29/05/2026 | 298.651,15 | 0,35 |
| 500.000 | Hannover Rueck SE[(a)] | EUR | 1,750 % | 08/10/2040 | 452.309,08 | 0,53 |
| 400.000 | IHO Verwaltungs GmbH | EUR | 8,750 % | 15/05/2028 | 420.191,85 | 0,49 |
| 102.000 | Mahle GmbH | EUR | 6,500 % | 02/05/2031 | 98.753,22 | 0,12 |
| 300.000 | Merck KGaA[(a)] | EUR | 1,625 % | 09/09/2080 | 288.838,85 | 0,34 |
| 600.000 | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen[(a)] | EUR | 3,250 % | 26/05/2049 | 594.229,15 | 0,70 |
| 300.000 | Schaeffler AG | EUR | 3,375 % | 12/10/2028 | 289.673,12 | 0,34 |
| 400.000 | Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH | EUR | 2,000 % | 15/07/2025 | 395.300,49 | 0,46 |
| 1.000.000 | Volkswagen Leasing GmbH | EUR | 3,875 % | 11/10/2028 | 1.013.195,26 | 1,19 |
| 400.000 | Vonovia SE | EUR | 0,375 % | 16/06/2027 | 373.771,30 | 0,44 |
| 600.000 | Vonovia SE | EUR | 0,625 % | 14/12/2029 | 524.107,66 | 0,61 |
| | | | | | 5.174.013,85 | 6,07 |
| **Grecia** | | | | | | |
| 250.000 | Alpha Bank S.A.[(a)] | EUR | 6,875 % | 27/06/2029 | 276.672,50 | 0,32 |
| 150.000 | Piraeus Bank S.A.[(a)] | EUR | 3,875 % | 03/11/2027 | 151.057,39 | 0,18 |
| | | | | | 427.729,89 | 0,50 |
| **Guatemala** | | | | | | |
| 200.000 | Guatemala Government Bond | USD | 6,125 % | 01/06/2050 | 171.307,29 | 0,20 |
| **Hungría** | | | | | | |
| 200.000 | Hungary Government International Bond | USD | 6,750 % | 25/09/2052 | 202.007,08 | 0,24 |
| **India** | | | | | | |
| 200.000 | IRB Infrastructure Developers Ltd. | USD | 7,110 % | 11/03/2032 | 186.595,58 | 0,22 |
| 200.000 | JSW Steel Ltd. | USD | 5,050 % | 05/04/2032 | 164.531,16 | 0,19 |
| 200.000 | REC Ltd. | USD | 2,750 % | 13/01/2027 | 171.699,30 | 0,20 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 88,68 % (continuación)** | | | | | | |
| **India (continuación)** | | | | | | |
| 126.000 | ReNew Pvt Ltd. | USD | 5,875 % | 05/03/2027 | 110.786,97 | 0,13 |
| | | | | | 633.613,01 | 0,74 |
| **Indonesia** | | | | | | |
| 300.000 | Indonesia Government International Bond | USD | 5,650 % | 11/01/2053 | 291.821,60 | 0,34 |
| **Irlanda** | | | | | | |
| 1.500.000 | Cloverie PLC for Zurich Insurance Co. Ltd.[a] | USD | 5,625 % | 24/06/2046 | 1.351.698,49 | 1,58 |
| 65.000 | Perrigo Finance Unlimited Co. | USD | 6,125 % | 30/09/2032 | 58.818,22 | 0,07 |
| | | | | | 1.410.516,71 | 1,65 |
| **Isla de Man** | | | | | | |
| 200.000 | AngloGold Ashanti Holdings PLC | USD | 6,500 % | 15/04/2040 | 187.083,02 | 0,22 |
| 250.000 | Gohl Capital Ltd. | USD | 4,250 % | 24/01/2027 | 220.854,80 | 0,26 |
| | | | | | 407.937,82 | 0,48 |
| **Italia** | | | | | | |
| 1.000.000 | Autostrade per l'Italia SpA | EUR | 5,125 % | 14/06/2033 | 1.084.502,85 | 1,27 |
| 300.000 | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | EUR | 1,875 % | 09/01/2026 | 293.356,28 | 0,35 |
| 250.000 | Cerved Group SpA | EUR | 6,000 % | 15/02/2029 | 232.050,40 | 0,27 |
| 400.000 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 4,875 % | 19/05/2030 | 434.007,14 | 0,51 |
| 200.000 | Pro-Gest SpA[e] | EUR | 3,250 % | 15/12/2024 | 58.828,16 | 0,07 |
| | | | | | 2.102.744,83 | 2,47 |
| **Costa de Marfil** | | | | | | |
| 100.000 | Ivory Coast Government International Bond | EUR | 6,625 % | 22/03/2048 | 82.468,75 | 0,10 |
| **Jersey, Islas del Canal** | | | | | | |
| 300.000 | Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. | USD | 2,625 % | 31/03/2036 | 229.492,41 | 0,27 |
| **Kazajistán** | | | | | | |
| 300.000 | KazMunayGas National Co. JSC | USD | 5,750 % | 19/04/2047 | 248.056,09 | 0,29 |
| **Liberia** | | | | | | |
| 100.000 | Royal Caribbean Cruises Ltd. | USD | 6,000 % | 01/02/2033 | 91.858,72 | 0,11 |
| **Luxemburgo** | | | | | | |
| 300.000 | Altice Financing S.A. | EUR | 2,250 % | 15/01/2025 | 295.269,64 | 0,34 |
| 300.000 | Altice Financing S.A. | EUR | 3,000 % | 15/01/2028 | 245.828,39 | 0,29 |
| 500.000 | Kleopatra Finco Sarl | EUR | 4,250 % | 01/03/2026 | 467.635,31 | 0,55 |
| 300.000 | Lune Holdings Sarl | EUR | 5,625 % | 15/11/2028 | 262.082,90 | 0,31 |
| 400.000 | Summer BC Holdco B Sarl | EUR | 5,750 % | 31/10/2026 | 400.066,20 | 0,47 |
| | | | | | 1.670.882,44 | 1,96 |
| **México** | | | | | | |
| 200.000 | KUO SAB De CV | USD | 5,750 % | 07/07/2027 | 176.515,39 | 0,21 |
| 200.000 | Mexico City Airport Trust | USD | 5,500 % | 31/07/2047 | 153.722,50 | 0,18 |
| 100.000 | Mexico Government International Bond | USD | 5,750 % | 12/10/2110 | 77.505,49 | 0,09 |
| 200.000 | Trust Fibra Uno | USD | 6,390 % | 15/01/2050 | 150.251,33 | 0,17 |
| | | | | | 557.994,71 | 0,65 |
| **Marruecos** | | | | | | |
| 200.000 | Morocco Government International Bond | USD | 6,500 % | 08/09/2033 | 194.267,73 | 0,23 |
| **Multinacional** | | | | | | |
| 200.000 | VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. | USD | 9,500 % | 01/06/2028 | 174.968,39 | 0,20 |
| **Países Bajos** | | | | | | |
| 350.000 | Alliander NV[a],[b] | EUR | 1,625 % | Perp. | 343.808,13 | 0,40 |
| 500.000 | Argentum Netherlands BV for Givaudan S.A. | EUR | 2,000 % | 17/09/2030 | 475.248,84 | 0,56 |
| 350.000 | Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd.[a] | USD | 5,750 % | 15/08/2050 | 313.878,62 | 0,37 |
| 200.000 | Flora Food Management BV | EUR | 6,875 % | 02/07/2029 | 199.415,04 | 0,23 |
| 250.000 | IHS Netherlands Holdco BV | USD | 8,000 % | 18/09/2027 | 224.424,31 | 0,26 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 88,68 % (continuación)** | | | | | | |
| **Países Bajos (continuación)** | | | | | | |
| 300.000 | ING Groep NV[(a)] | EUR | 5,000 % | 20/02/2035 | 315.742,63 | 0,37 |
| 200.000 | Metinvest BV | USD | 7,650 % | 01/10/2027 | 121.858,34 | 0,14 |
| 257.880 | Minejesa Capital BV | USD | 4,625 % | 10/08/2030 | 227.959,98 | 0,27 |
| 300.000 | Nobian Finance BV | EUR | 3,625 % | 15/07/2026 | 296.776,25 | 0,35 |
| 500.000 | Odido Holding BV | EUR | 3,750 % | 15/01/2029 | 490.374,91 | 0,57 |
| 200.000 | Prosus NV | USD | 4,027 % | 03/08/2050 | 130.483,40 | 0,15 |
| 500.000 | Sartorius Finance BV | EUR | 4,375 % | 14/09/2029 | 522.718,92 | 0,61 |
| 300.000 | Sartorius Finance BV | EUR | 4,875 % | 14/09/2035 | 321.956,85 | 0,38 |
| 500.000 | Telefonica Europe BV[(a),(b)] | EUR | 6,750 % | Perp. | 551.316,56 | 0,65 |
| 400.000 | Trivium Packaging Finance BV | EUR | 3,750 % | 15/08/2026 | 398.242,84 | 0,47 |
| 100.000 | United Group BV[(a)] | EUR | 7,792 % | 15/02/2031 | 99.750,00 | 0,12 |
| 100.000 | Versuni Group BV | EUR | 3,125 % | 15/06/2028 | 94.381,74 | 0,11 |
| 300.000 | Vivo Energy Investments BV | USD | 5,125 % | 24/09/2027 | 260.910,35 | 0,31 |
| 400.000 | Volkswagen International Finance NV[(a),(b)] | EUR | 3,875 % | Perp. | 372.467,57 | 0,44 |
| 500.000 | ZF Europe Finance BV | EUR | 3,000 % | 23/10/2029 | 444.992,19 | 0,52 |
| | | | | | 6.206.707,47 | 7,28 |
| **Nigeria** | | | | | | |
| 370.000 | Nigeria Government International Bond | USD | 8,250 % | 28/09/2051 | 264.823,26 | 0,31 |
| 200.000 | SEPLAT Energy PLC | USD | 7,750 % | 01/04/2026 | 179.259,44 | 0,21 |
| | | | | | 444.082,70 | 0,52 |
| **Omán** | | | | | | |
| 355.000 | Oman Government International Bond | USD | 6,750 % | 17/01/2048 | 344.725,82 | 0,40 |
| **Pakistán** | | | | | | |
| 200.000 | Pakistan Government International Bond | USD | 6,875 % | 05/12/2027 | 162.403,12 | 0,19 |
| **Panamá** | | | | | | |
| 217.000 | Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A. | USD | 5,125 % | 11/08/2061 | 154.393,64 | 0,18 |
| **Paraguay** | | | | | | |
| 200.000 | Banco Continental SAECA | USD | 2,750 % | 10/12/2025 | 173.267,33 | 0,20 |
| 200.000 | Paraguay Government International Bond | USD | 4,950 % | 28/04/2031 | 178.699,43 | 0,21 |
| 200.000 | Paraguay Government International Bond | USD | 5,600 % | 13/03/2048 | 171.408,09 | 0,20 |
| | | | | | 523.374,85 | 0,61 |
| **Perú** | | | | | | |
| 148.529 | Fenix Power Peru S.A. | USD | 4,317 % | 20/09/2027 | 129.757,78 | 0,15 |
| 200.000 | Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru | USD | 8,550 % | 18/09/2033 | 200.976,66 | 0,24 |
| 100.000 | Peruvian Government International Bond | USD | 2,780 % | 01/12/2060 | 54.055,82 | 0,06 |
| 200.000 | Peruvian Government International Bond | USD | 3,230 % | 28/07/2121 | 107.130,06 | 0,13 |
| | | | | | 491.920,32 | 0,58 |
| **Filipinas** | | | | | | |
| 350.000 | Philippine Government International Bond | USD | 2,650 % | 10/12/2045 | 220.896,24 | 0,26 |
| **Polonia** | | | | | | |
| 75.000 | Republic of Poland Government International Bond | USD | 4,875 % | 04/10/2033 | 68.208,64 | 0,08 |
| 100.000 | Republic of Poland Government International Bond | USD | 5,500 % | 04/04/2053 | 91.891,04 | 0,11 |
| | | | | | 160.099,68 | 0,19 |
| **Rumanía** | | | | | | |
| 180.000 | Romanian Government International Bond | EUR | 2,625 % | 02/12/2040 | 119.925,00 | 0,14 |
| **Serbia** | | | | | | |
| 100.000 | Serbia International Bond | EUR | 1,650 % | 03/03/2033 | 78.750,00 | 0,09 |
| **Singapur** | | | | | | |
| 200.000 | Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd. | USD | 4,650 % | 19/05/2030 | 183.535,65 | 0,21 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 88,68 % (continuación)** | | | | | | |
| **Corea del Sur** | | | | | | |
| 200.000 | Shinhan Bank Co. Ltd. | USD | 4,000 % | 23/04/2029 | 172.875,32 | 0,20 |
| 200.000 | SK Broadband Co. Ltd. | USD | 4,875 % | 28/06/2028 | 181.443,48 | 0,22 |
| | | | | | 354.318,80 | 0,42 |
| **España** | | | | | | |
| 191.666 | AL Candelaria -spain- S.A. | USD | 7,500 % | 15/12/2028 | 169.761,27 | 0,20 |
| 100.000 | Atradius Credito y Caucion S.A. de Seguros y Reaseguros | EUR | 5,000 % | 17/04/2034 | 103.965,38 | 0,12 |
| 300.000 | CaixaBank S.A.[(a)] | EUR | 6,125 % | 30/05/2034 | 326.158,37 | 0,38 |
| 400.000 | Cellnex Finance Co. S.A. | EUR | 2,250 % | 12/04/2026 | 396.157,85 | 0,47 |
| 500.000 | Cellnex Telecom S.A. | EUR | 1,750 % | 23/10/2030 | 456.702,05 | 0,54 |
| 350.000 | eDreams ODIGEO S.A. | EUR | 5,500 % | 15/07/2027 | 351.291,38 | 0,41 |
| 250.000 | Grupo Antolin-Irausa S.A. | EUR | 3,500 % | 30/04/2028 | 188.804,78 | 0,22 |
| | | | | | 1.992.841,08 | 2,34 |
| **Suecia** | | | | | | |
| 400.000 | Volvo Car AB | EUR | 4,250 % | 31/05/2028 | 402.526,19 | 0,47 |
| **Suiza** | | | | | | |
| 200.000 | UBS Group AG[(a),(b)] | USD | 9,250 % | Perp. | 211.282,33 | 0,25 |
| 300.000 | UBS Group AG[(a)] | EUR | 4,375 % | 11/01/2031 | 315.502,20 | 0,37 |
| | | | | | 526.784,53 | 0,62 |
| **Tailandia** | | | | | | |
| 200.000 | Bangkok Bank PCL/Hong Kong[(a),(b)] | USD | 5,000 % | Perp. | 177.053,00 | 0,21 |
| **Turquía** | | | | | | |
| 100.000 | Turkiye Government International Bond | USD | 7,250 % | 05/03/2038 | 92.872,18 | 0,11 |
| 200.000 | Turkiye Government International Bond | USD | 4,875 % | 16/04/2043 | 135.065,63 | 0,16 |
| | | | | | 227.937,81 | 0,27 |
| **Reino Unido** | | | | | | |
| 200.000 | BCP V Modular Services Finance II PLC | EUR | 4,750 % | 30/11/2028 | 194.075,38 | 0,23 |
| 300.000 | EC Finance PLC | EUR | 3,000 % | 15/10/2026 | 291.059,91 | 0,34 |
| 350.000 | eG Global Finance PLC | EUR | 11,000 % | 30/11/2028 | 386.967,89 | 0,45 |
| 300.000 | Endeavour Mining PLC | USD | 5,000 % | 14/10/2026 | 260.606,60 | 0,31 |
| 200.000 | Iceland Bondco PLC | GBP | 10,875 % | 15/12/2027 | 258.264,45 | 0,30 |
| 150.000 | Synthomer PLC | EUR | 7,375 % | 02/05/2029 | 156.606,09 | 0,18 |
| 550.000 | Vmed O2 UK Financing I PLC | EUR | 3,250 % | 31/01/2031 | 508.213,50 | 0,60 |
| 200.000 | Zenith Finco PLC | GBP | 6,500 % | 30/06/2027 | 174.156,70 | 0,20 |
| | | | | | 2.229.950,52 | 2,61 |
| **Estados Unidos** | | | | | | |
| 300.000 | AbbVie, Inc. | USD | 5,400 % | 15/03/2054 | 285.056,33 | 0,33 |
| 600.000 | Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. | USD | 6,000 % | 01/08/2029 | 518.574,97 | 0,61 |
| 500.000 | Air Lease Corp. | USD | 3,125 % | 01/12/2030 | 409.790,27 | 0,48 |
| 190.000 | Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co.-Issuer | USD | 7,375 % | 01/10/2032 | 172.988,32 | 0,20 |
| 150.000 | Amentum Escrow Corp. | USD | 7,250 % | 01/08/2032 | 140.238,72 | 0,16 |
| 350.000 | American Tower Corp. | USD | 2,300 % | 15/09/2031 | 269.892,82 | 0,32 |
| 400.000 | Amgen, Inc. | USD | 4,400 % | 22/02/2062 | 305.752,64 | 0,36 |
| 300.000 | Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. | USD | 5,750 % | 01/03/2027 | 269.248,28 | 0,32 |
| 200.000 | Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. | USD | 5,375 % | 15/06/2029 | 177.543,65 | 0,21 |
| 65.000 | Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co.-Issuer Corp. | USD | 5,750 % | 15/01/2029 | 48.574,33 | 0,06 |
| 400.000 | Apache Corp. | USD | 5,100 % | 01/09/2040 | 318.382,26 | 0,37 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 88,68 % (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 200.000 | Apple, Inc. | USD | 4,100 % | 08/08/2062 | 158.748,09 | 0,19 |
| 800.000 | Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. | USD | 6,250 % | 01/04/2028 | 720.179,81 | 0,85 |
| 135.000 | Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. | USD | 6,625 % | 01/09/2032 | 124.185,13 | 0,15 |
| 45.000 | Arcosa, Inc. | USD | 6,875 % | 15/08/2032 | 42.194,56 | 0,05 |
| 750.000 | Asbury Automotive Group, Inc. | USD | 5,000 % | 15/02/2032 | 636.887,76 | 0,75 |
| 600.000 | AT&T, Inc. | USD | 4,850 % | 01/03/2039 | 526.732,00 | 0,62 |
| 719.000 | Axalta Coating Systems LLC | USD | 3,375 % | 15/02/2029 | 602.605,69 | 0,71 |
| 216.000 | Bank of America Corp.[a] | USD | 1,197 % | 24/10/2026 | 186.897,50 | 0,22 |
| 84.000 | Bank of America Corp.[a] | USD | 1,734 % | 22/07/2027 | 71.861,83 | 0,08 |
| 500.000 | Baxter International, Inc. | USD | 2,539 % | 01/02/2032 | 388.334,91 | 0,46 |
| 200.000 | Brixmor Operating Partnership LP | USD | 4,050 % | 01/07/2030 | 173.951,97 | 0,20 |
| 200.000 | Broadcom, Inc. | USD | 2,450 % | 15/02/2031 | 158.740,88 | 0,19 |
| 600.000 | BroadStreet Partners, Inc. | USD | 5,875 % | 15/04/2029 | 514.111,03 | 0,60 |
| 400.000 | Cargo Aircraft Management, Inc. | USD | 4,750 % | 01/02/2028 | 343.654,04 | 0,40 |
| 400.000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. | USD | 4,250 % | 01/02/2031 | 316.547,72 | 0,37 |
| 200.000 | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital | USD | 6,650 % | 01/02/2034 | 187.349,71 | 0,22 |
| 450.000 | Chemours Co./The | EUR | 4,000 % | 15/05/2026 | 446.435,37 | 0,52 |
| 500.000 | Cigna Group/The | USD | 5,400 % | 15/03/2033 | 469.985,33 | 0,55 |
| 85.000 | Cinemark USA, Inc. | USD | 7,000 % | 01/08/2032 | 79.573,21 | 0,09 |
| 500.000 | Citizens Financial Group, Inc. | USD | 3,250 % | 30/04/2030 | 415.715,58 | 0,49 |
| 400.000 | Clearway Energy Operating LLC | USD | 4,750 % | 15/03/2028 | 351.771,78 | 0,41 |
| 250.000 | Coty, Inc. | EUR | 3,875 % | 15/04/2026 | 249.697,96 | 0,29 |
| 900.000 | CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC | USD | 7,500 % | 15/12/2033 | 874.947,54 | 1,03 |
| 700.000 | CVS Health Corp. | USD | 2,700 % | 21/08/2040 | 445.409,88 | 0,52 |
| 600.000 | Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC | USD | 8,000 % | 01/02/2028 | 537.271,15 | 0,63 |
| 110.000 | Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp. | USD | 8,625 % | 15/03/2029 | 103.768,58 | 0,12 |
| 700.000 | EnLink Midstream Partners LP | USD | 5,600 % | 01/04/2044 | 599.398,55 | 0,70 |
| 500.000 | Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co., Inc. | USD | 4,625 % | 15/01/2029 | 427.600,70 | 0,50 |
| 170.000 | Focus Financial Partners LLC | USD | 6,750 % | 15/09/2031 | 153.613,69 | 0,18 |
| 325.000 | Genting New York LLC / GENNY Capital, Inc. | USD | 7,250 % | 01/10/2029 | 295.016,16 | 0,35 |
| 575.000 | Global Infrastructure Solutions, Inc. | USD | 7,500 % | 15/04/2032 | 530.412,11 | 0,62 |
| 600.000 | Global Partners LP / GLP Finance Corp. | USD | 8,250 % | 15/01/2032 | 557.906,65 | 0,65 |
| 40.000 | Group 1 Automotive, Inc. | USD | 6,375 % | 15/01/2030 | 36.429,33 | 0,04 |
| 725.000 | HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC | USD | 3,375 % | 15/06/2026 | 629.444,13 | 0,74 |
| 72.000 | Hertz Corp./The | USD | 12,625 % | 15/07/2029 | 70.366,35 | 0,08 |
| 500.000 | Hyundai Capital America | USD | 6,500 % | 16/01/2029 | 480.416,35 | 0,56 |
| 450.000 | iHeartCommunications, Inc. | USD | 4,750 % | 15/01/2028 | 261.982,51 | 0,31 |
| 335.000 | Imola Merger Corp. | USD | 4,750 % | 15/05/2029 | 292.935,53 | 0,34 |
| 333.000 | Intuit, Inc. | USD | 5,500 % | 15/09/2053 | 320.656,61 | 0,38 |
| 200.000 | J M Smucker Co./The | USD | 6,200 % | 15/11/2033 | 198.282,63 | 0,23 |
| 750.000 | JPMorgan Chase & Co.[a] | USD | 2,069 % | 01/06/2029 | 621.758,18 | 0,73 |
| 500.000 | Kenvue, Inc. | USD | 5,050 % | 22/03/2053 | 459.554,52 | 0,54 |
| 300.000 | Keurig Dr Pepper, Inc. | USD | 3,950 % | 15/04/2029 | 265.624,18 | 0,31 |
| 225.000 | LABL, Inc. | USD | 8,625 % | 01/10/2031 | 200.416,90 | 0,24 |
| 650.000 | LGI Homes, Inc. | USD | 4,000 % | 15/07/2029 | 538.772,48 | 0,63 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 88,68 % (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 155.000 | Lightning Power LLC | USD | 7,250 % | 15/08/2032 | 145.825,72 | 0,17 |
| 200.000 | Lowe's Cos, Inc. | USD | 5,625 % | 15/04/2053 | 186.475,22 | 0,22 |
| 700.000 | LYB International Finance III LLC | USD | 3,375 % | 01/10/2040 | 495.414,78 | 0,58 |
| 350.000 | Marriott Ownership Resorts, Inc. | USD | 4,500 % | 15/06/2029 | 294.854,71 | 0,35 |
| 175.000 | Matador Resources Co. | USD | 6,500 % | 15/04/2032 | 156.482,16 | 0,18 |
| 500.000 | Morgan Stanley[(a)] | USD | 5,948 % | 19/01/2038 | 470.078,29 | 0,55 |
| 350.000 | MSCI, Inc. | USD | 3,875 % | 15/02/2031 | 296.753,82 | 0,35 |
| 108.000 | Murphy Oil Corp. | USD | 6,000 % | 01/10/2032 | 95.593,06 | 0,11 |
| 500.000 | NextEra Energy Capital Holdings, Inc. | USD | 5,000 % | 28/02/2030 | 463.374,35 | 0,54 |
| 170.000 | Noble Finance II LLC | USD | 8,000 % | 15/04/2030 | 157.176,26 | 0,18 |
| 600.000 | Nokia of America Corp. | USD | 6,450 % | 15/03/2029 | 539.246,23 | 0,63 |
| 400.000 | Occidental Petroleum Corp. | USD | 6,125 % | 01/01/2031 | 378.162,00 | 0,44 |
| 600.000 | Oracle Corp. | USD | 3,950 % | 25/03/2051 | 432.818,90 | 0,51 |
| 400.000 | Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co.- Issuer BV | USD | 5,125 % | 30/04/2031 | 337.286,19 | 0,40 |
| 300.000 | Permian Resources Operating LLC | USD | 8,000 % | 15/04/2027 | 276.752,56 | 0,33 |
| 400.000 | Permian Resources Operating LLC | USD | 5,875 % | 01/07/2029 | 358.852,17 | 0,42 |
| 95.000 | Permian Resources Operating LLC | USD | 6,250 % | 01/02/2033 | 86.483,26 | 0,10 |
| 70.000 | Phinia, Inc. | USD | 6,625 % | 15/10/2032 | 63.255,58 | 0,07 |
| 550.000 | Pike Corp. | USD | 8,625 % | 31/01/2031 | 528.794,45 | 0,62 |
| 250.000 | Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp. | USD | 4,900 % | 15/02/2045 | 202.083,06 | 0,24 |
| 280.000 | Post Holdings, Inc. | USD | 6,375 % | 01/03/2033 | 255.072,87 | 0,30 |
| 120.000 | Prime Healthcare Services, Inc. | USD | 9,375 % | 01/09/2029 | 110.803,69 | 0,13 |
| 350.000 | Primo Water Holdings, Inc. | EUR | 3,875 % | 31/10/2028 | 343.778,38 | 0,40 |
| 200.000 | QUALCOMM, Inc. | USD | 4,500 % | 20/05/2052 | 164.936,43 | 0,19 |
| 9.000 | Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp. | USD | 7,250 % | 01/04/2025 | 7.996,26 | 0,01 |
| 500.000 | Rand Parent LLC | USD | 8,500 % | 15/02/2030 | 456.398,64 | 0,54 |
| 400.000 | Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc. | USD | 8,450 % | 27/07/2030 | 378.291,30 | 0,44 |
| 200.000 | Sasol Financing USA LLC | USD | 8,750 % | 03/05/2029 | 189.591,86 | 0,22 |
| 400.000 | SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC | EUR | 4,375 % | 01/11/2026 | 397.274,44 | 0,47 |
| 135.000 | Scripps Escrow, Inc. | USD | 5,875 % | 15/07/2027 | 105.362,51 | 0,12 |
| 950.000 | Sirius XM Radio, Inc. | USD | 3,875 % | 01/09/2031 | 741.433,65 | 0,87 |
| 325.000 | Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp. | USD | 7,875 % | 01/11/2028 | 304.590,58 | 0,36 |
| 75.000 | SM Energy Co. | USD | 6,750 % | 01/08/2029 | 67.466,54 | 0,08 |
| 120.000 | SM Energy Co. | USD | 7,000 % | 01/08/2032 | 107.986,54 | 0,13 |
| 325.000 | Sonic Automotive, Inc. | USD | 4,875 % | 15/11/2031 | 268.976,13 | 0,32 |
| 350.000 | Southwestern Energy Co. | USD | 5,375 % | 15/03/2030 | 312.580,12 | 0,37 |
| 135.000 | Standard Building Solutions, Inc. | USD | 6,500 % | 15/08/2032 | 125.519,13 | 0,15 |
| 200.000 | Stillwater Mining Co. | USD | 4,000 % | 16/11/2026 | 171.139,29 | 0,20 |
| 340.000 | Summit Midstream Holdings LLC | USD | 8,625 % | 31/10/2029 | 318.749,72 | 0,37 |
| 425.000 | Sunoco LP | USD | 7,250 % | 01/05/2032 | 403.358,30 | 0,47 |
| 200.000 | Tenet Healthcare Corp. | USD | 4,250 % | 01/06/2029 | 172.945,33 | 0,20 |
| 200.000 | Tenet Healthcare Corp. | USD | 4,375 % | 15/01/2030 | 172.024,38 | 0,20 |
| 500.000 | T-Mobile USA, Inc. | USD | 4,750 % | 01/02/2028 | 448.767,10 | 0,53 |
| 200.000 | Toll Brothers Finance Corp. | USD | 3,800 % | 01/11/2029 | 173.678,61 | 0,20 |
| 200.000 | Toyota Motor Credit Corp. | USD | 3,050 % | 22/03/2027 | 175.641,23 | 0,21 |
| 500.000 | Truist Financial Corp.[(a)] | USD | 5,711 % | 24/01/2035 | 472.098,86 | 0,55 |
| 250.000 | UnitedHealth Group, Inc. | USD | 6,050 % | 15/02/2063 | 252.996,29 | 0,30 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 88,68 % (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 275.000 | Venture Global LNG, Inc. | USD | 8,125 % | 01/06/2028 | 256.876,93 | 0,30 |
| 225.000 | Venture Global LNG, Inc. | USD | 8,375 % | 01/06/2031 | 212.507,26 | 0,25 |
| 325.000 | VT Topco, Inc. | USD | 8,500 % | 15/08/2030 | 310.949,95 | 0,37 |
| 200.000 | Walmart, Inc. | USD | 4,500 % | 15/04/2053 | 172.927,61 | 0,20 |
| 700.000 | Waste Management, Inc. | USD | 4,875 % | 15/02/2034 | 646.802,54 | 0,76 |
| 175.000 | Wells Fargo & Co.[a],[b] | USD | 6,850 % | Perp. | 163.682,03 | 0,19 |
| 70.000 | Wildfire Intermediate Holdings LLC | USD | 7,500 % | 15/10/2029 | 61.855,11 | 0,07 |
| 700.000 | WR Grace Holdings LLC | USD | 4,875 % | 15/06/2027 | 618.020,00 | 0,73 |
| | | | | | 34.493.031,54 | 40,45 |
| **Uruguay** | | | | | | |
| 150.000 | Uruguay Government International Bond | USD | 5,100 % | 18/06/2050 | 133.932,17 | 0,16 |
| **Uzbekistán** | | | | | | |
| 200.000 | Ipoteka-Bank ATIB | USD | 5,500 % | 19/11/2025 | 175.450,92 | 0,21 |
| **TOTAL DE BONOS** | | | | | **75.627.775,71** | **88,68** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Instrumentos del mercado monetario - 2,19 %** | | | | | | |
| **Estados Unidos** | | | | | | |
| 2.100.000 | United States Treasury Bill [c] | USD | ZCP | 07/11/2024 | 1.872.584,24 | 2,19 |
| **TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO** | | | | | **1.872.584,24** | **2,19** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Obligaciones con garantía de activos no emitidos ni garantizados por agencias - 4,54 %** | | | | | | |
| **Francia** | | | | | | |
| 74.347 | FCT Noria 2021 Class E[a] | EUR | 5,896 % | 25/10/2049 | 72.774,99 | 0,08 |
| 348.786 | FCT Pixel 2021 Class E[a] | EUR | 6,241 % | 25/02/2038 | 345.843,78 | 0,41 |
| | | | | | 418.618,77 | 0,49 |
| **Alemania** | | | | | | |
| 361.796 | TUI Cruises GmbH | EUR | 6,500 % | 15/05/2026 | 366.494,41 | 0,43 |
| **Irlanda** | | | | | | |
| 170.000 | Citizen Irish Auto Receivables Trust 2020 DAC Class D[a] | EUR | 6,936 % | 15/12/2029 | 170.611,91 | 0,20 |
| 406.636 | Fortuna Consumer Loan ABS 2022-1 DAC Class D[a] | EUR | 6,662 % | 31/07/2031 | 413.284,49 | 0,48 |
| | | | | | 583.896,40 | 0,68 |
| **Italia** | | | | | | |
| 114.968 | AutoFlorence 2 Srl Class D[a] | EUR | 5,724 % | 24/12/2044 | 115.940,21 | 0,14 |
| 221.965 | Red & Black Auto Italy Srl Class D[a] | EUR | 6,228 % | 28/12/2031 | 223.328,75 | 0,26 |
| | | | | | 339.268,96 | 0,40 |
| **Luxemburgo** | | | | | | |
| 306.315 | Vivion Investments Sarl | EUR | 8,000 % | 28/02/2029 | 296.825,94 | 0,35 |
| **Países Bajos** | | | | | | |
| 501.300 | Hill FL 2023-1 BV Class D[a] | EUR | 7,812 % | 18/05/2031 | 513.577,39 | 0,60 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Obligaciones con garantía de activos no emitidos ni garantizados por agencias - 4,54 % (continuación)** | | | | | | |
| **Países Bajos (continuación)** | | | | | | |
| 33.388 | Magoi 2019 BV Class E[a] | EUR | 5,875 % | 27/07/2039 | 33.039,17 | 0,04 |
| 171.255 | Sigma Holdco BV | EUR | 5,750 % | 15/05/2026 | 169.504,13 | 0,20 |
| | | | | | 716.120,69 | 0,84 |
| **España** | | | | | | |
| 163.665 | Grifols S.A. | EUR | 1,625 % | 15/02/2025 | 161.292,25 | 0,19 |
| 26.129 | SABADELL CONSUMO 1 FDT Class C[a] | EUR | 5,886 % | 24/03/2031 | 26.129,35 | 0,03 |
| | | | | | 187.421,60 | 0,22 |
| **Reino Unido** | | | | | | |
| 500.000 | Pavillion Point of Sale 2021-1 Ltd. Class D[a] | GBP | 6,759 % | 30/12/2031 | 600.936,30 | 0,71 |
| 248.380 | RMAC Securities No 1 PLC Class M1C[a] | EUR | 3,710 % | 12/06/2044 | 240.005,03 | 0,28 |
| 100.000 | Twin Bridges 2021-1 PLC Class D[a] | GBP | 7,080 % | 12/03/2055 | 120.053,26 | 0,14 |
| | | | | | 960.994,59 | 1,13 |
| **TOTAL DE OBLIGACIONES CON GARANTÍA DE ACTIVOS NO EMITIDOS NI GARANTIZADOS POR AGENCIAS** | | | | | **3.869.641,36** | **4,54** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Organismos de inversión colectiva** | | | | |
| **Fondos abiertos - 4,08 %** | | | | |
| **Luxemburgo** | | | | |
| 3.302 | Liquid Euro - Z Cap EUR | EUR | 3.476.473,85 | 4,08 |
| **TOTAL DE FONDOS ABIERTOS** | | | **3.476.473,85** | **4,08** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | **84.846.475,16** | **99,49** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | **84.846.475,16** | **99,49** |

**Contratos de futuros - (0,01) %**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **CAD** | | | | |
| 6 | Canadian Government Bonds 10YR Futures 18/12/2024 | Long | 497.477,07 | 3.740,73 | 0,00 |
| | **USD** | | | | |
| 152 | US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Long | 14.965.447,40 | 12.243,27 | 0,01 |
| (25) | US Treasury Long Bond Futures 19/12/2024 | Short | 2.781.853,41 | 4.274,18 | 0,00 |
| (43) | US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024 | Short | 5.127.934,46 | 7.451,57 | 0,01 |
| | | | 7.055.659,53 | 23.969,02 | 0,02 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **27.709,75** | **0,02** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

**Contratos de futuros - (0,01) % (continuación)**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **EUR** | | | | |
| (19) | Euro-Bobl Futures 06/12/2024 | Short | 2.280.950,00 | (16.690,00) | (0,02) |
| (8) | Euro-Bund Futures 06/12/2024 | Short | 1.079.360,00 | (12.160,00) | (0,01) |
| | | | 3.360.310,00 | (28.850,00) | (0,03) |
| | **GBP** | | | | |
| 7 | UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2024 | Long | 828.102,24 | (4.507,02) | (0,00) |
| | **USD** | | | | |
| 34 | US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Long | 6.344.011,82 | (382,87) | (0,00) |
| 22 | US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024 | Long | 2.252.755,25 | (3.561,61) | (0,00) |
| (22) | US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024 | Short | 2.331.912,77 | (1.509,61) | (0,00) |
| | | | 6.264.854,30 | (5.454,09) | (0,00) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **(38.811,11)** | **(0,03)** |

**Contratos de divisas a plazo - 0,91 %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ZAR | 497.727.982 | EUR | 24.927.077 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 901.514,26 | 1,05 |
| EUR | 50.204.083 | USD | 55.991.049 | Deutsche Bank AG | 24/10/2024 | 84.718,42 | 0,10 |
| AUD | 3.164.253 | EUR | 1.922.322 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 43.825,35 | 0,05 |
| EUR | 1.028.731 | USD | 1.142.874 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 5.366,78 | 0,00 |
| EUR | 1.471.403 | USD | 1.637.858 | BofA Securities Europe SA | 24/10/2024 | 5.304,31 | 0,01 |
| USD | 1.933.591 | EUR | 1.727.414 | Deutsche Bank AG | 24/10/2024 | 3.404,26 | 0,00 |
| EUR | 122.874 | USD | 133.486 | HSBC Continental Europe | 24/10/2024 | 3.386,55 | 0,00 |
| EUR | 135.334 | USD | 148.213 | Morgan Stanley Europe SE | 24/10/2024 | 2.663,53 | 0,00 |
| EUR | 200.917 | USD | 222.052 | BNP Paribas SA | 24/10/2024 | 2.150,79 | 0,00 |
| EUR | 353.124 | USD | 393.972 | Barclays Bank Ireland PLC | 24/10/2024 | 467,19 | 0,00 |
| EUR | 64.317 | CZK | 1.616.489 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 233,12 | 0,00 |
| EUR | 315.086 | USD | 351.909 | J.P. Morgan SE | 24/10/2024 | 81,50 | 0,00 |
| USD | 50.633 | EUR | 45.293 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | 75,08 | 0,00 |
| EUR | 33.493 | ZAR | 644.081 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 69,95 | 0,00 |
| EUR | 163 | CZK | 4.091 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | 0,49 | 0,00 |
| USD | 87 | EUR | 78 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | 0,04 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **1.053.261,62** | **1,21** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ZAR | 39.318 | EUR | 2.056 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | (11,83) | (0,00) |
| ZAR | 415.852 | EUR | 21.674 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | (51,26) | (0,00) |
| CZK | 622.603 | EUR | 24.755 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | (64,33) | (0,00) |
| EUR | 65.100 | USD | 72.806 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (92,36) | (0,00) |
| EUR | 1.676.577 | USD | 1.873.222 | J.P. Morgan SE | 24/10/2024 | (204,10) | (0,00) |
| EUR | 349.840 | USD | 391.608 | BNP Paribas SA | 24/10/2024 | (700,85) | (0,00) |
| EUR | 81.919 | AUD | 134.957 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (1.938,29) | (0,00) |
| EUR | 1.170.418 | GBP | 978.972 | Barclays Bank Ireland PLC | 16/12/2024 | (2.328,86) | (0,00) |
| USD | 97.096 | EUR | 89.264 | Morgan Stanley Europe SE | 24/10/2024 | (2.350,58) | (0,00) |
| USD | 273.504 | EUR | 247.778 | BNP Paribas SA | 24/10/2024 | (2.956,29) | (0,00) |
| USD | 212.039 | EUR | 194.554 | BofA Securities Europe SA | 24/10/2024 | (4.751,21) | (0,01) |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

**Contratos de divisas a plazo - 0,91 % (continuación)**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 336.373 | EUR | 310.459 | HSBC Continental Europe | 24/10/2024 | (9.360,28) | (0,01) |
| USD | 1.351.871 | EUR | 1.221.592 | Deutsche Bank AG | 24/10/2024 | (11.489,66) | (0,01) |
| CZK | 112.567.337 | EUR | 4.484.185 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (21.595,08) | (0,03) |
| EUR | 979.907 | ZAR | 19.358.592 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (24.668,23) | (0,02) |
| USD | 2.131.109 | EUR | 1.947.331 | J.P. Morgan SE | 24/10/2024 | (39.708,23) | (0,05) |
| USD | 19.204.135 | EUR | 17.351.302 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (155.329,80) | (0,17) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(277.601,24)** | **(0,30)** |

| | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **85.611.034,18** | **100,39** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **(333.971,19)** | **(0,39)** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **85.277.062,99** | **100,00** |

(a) Los tipos de cupones variables y flotantes son los que se aplicarán a 30 de septiembre de 2024.
(b) El valor es perpetuo.
(c) Valor de cupón cero.
(d) Este valor tiene un cupón escalonado que pasará al segundo tipo en una fecha determinada del futuro.
(e) Valor en situación de impago.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GREEN BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Bonos - 98,49 %** | | | | | | |
| **Australia** | | | | | | |
| 3.400.000 | National Australia Bank Ltd. | EUR | 2,125 % | 24/05/2028 | 3.331.651,81 | 0,14 |
| 3.500.000 | National Australia Bank Ltd. | EUR | 3,125 % | 28/02/2030 | 3.534.861,40 | 0,15 |
| 7.008.000 | NBN Co. Ltd. | EUR | 3,500 % | 22/03/2030 | 7.177.031,07 | 0,30 |
| 5.800.000 | NBN Co. Ltd. | EUR | 3,750 % | 22/03/2034 | 5.994.065,04 | 0,25 |
| | | | | | 20.037.609,32 | 0,84 |
| **Austria** | | | | | | |
| 6.800.000 | Erste Group Bank AG | EUR | 0,125 % | 17/05/2028 | 6.252.986,51 | 0,26 |
| 14.000.000 | Erste Group Bank AG[a] | EUR | 4,000 % | 16/01/2031 | 14.671.584,34 | 0,62 |
| 17.000.000 | Republic of Austria Government Bond | EUR | 2,900 % | 23/05/2029 | 17.484.827,08 | 0,74 |
| 23.000.000 | Republic of Austria Government Bond | EUR | 1,850 % | 23/05/2049 | 18.410.741,69 | 0,77 |
| 4.300.000 | Verbund AG | EUR | 0,900 % | 01/04/2041 | 2.896.533,58 | 0,12 |
| | | | | | 59.716.673,20 | 2,51 |
| **Bélgica** | | | | | | |
| 2.000.000 | Belfius Bank S.A. | EUR | 0,375 % | 08/06/2027 | 1.873.656,96 | 0,08 |
| 19.700.000 | Belfius Bank S.A. | EUR | 3,625 % | 11/06/2030 | 20.237.526,71 | 0,85 |
| 6.900.000 | KBC Group NV[a] | EUR | 0,250 % | 01/03/2027 | 6.639.947,90 | 0,28 |
| 7.500.000 | KBC Group NV[a] | EUR | 0,375 % | 16/06/2027 | 7.201.767,98 | 0,30 |
| 17.700.000 | KBC Group NV | EUR | 3,750 % | 27/03/2032 | 18.196.244,46 | 0,77 |
| 33.906.000 | Kingdom of Belgium Government Bond | EUR | 1,250 % | 22/04/2033 | 30.535.048,87 | 1,28 |
| 19.000.000 | Kingdom of Belgium Government Bond | EUR | 2,750 % | 22/04/2039 | 18.348.900,97 | 0,77 |
| | | | | | 103.033.093,85 | 4,33 |
| **Chile** | | | | | | |
| 8.388.000 | Chile Government International Bond | EUR | 0,830 % | 02/07/2031 | 7.208.437,50 | 0,30 |
| 3.265.000 | Chile Government International Bond | EUR | 1,250 % | 29/01/2040 | 2.330.393,75 | 0,10 |
| | | | | | 9.538.831,25 | 0,40 |
| **República Checa** | | | | | | |
| 6.600.000 | Ceska sporitelna AS[a] | EUR | 0,500 % | 13/09/2028 | 5.956.500,00 | 0,25 |
| **Dinamarca** | | | | | | |
| 4.083.000 | AP Moller - Maersk A/S | EUR | 0,750 % | 25/11/2031 | 3.468.285,36 | 0,15 |
| 1.778.000 | Kommunekredit | EUR | 0,625 % | 21/11/2039 | 1.292.857,05 | 0,05 |
| 5.000.000 | Kommunekredit | EUR | 0,125 % | 26/09/2040 | 3.235.709,70 | 0,14 |
| 2.683.000 | Orsted AS | EUR | 1,500 % | 26/11/2029 | 2.495.240,84 | 0,11 |
| 1.000.000 | Orsted AS | EUR | 3,750 % | 01/03/2030 | 1.028.178,57 | 0,04 |
| 8.090.000 | Orsted AS | EUR | 3,250 % | 13/09/2031 | 8.093.637,99 | 0,34 |
| 1.651.000 | Orsted AS | EUR | 4,125 % | 01/03/2035 | 1.742.231,67 | 0,07 |
| 1.000.000 | Orsted AS[a] | EUR | 1,750 % | 09/12/3019 | 925.296,86 | 0,04 |
| 5.700.000 | Orsted AS[a] | EUR | 5,125 % | 14/03/3024 | 5.877.450,63 | 0,25 |
| | | | | | 28.158.888,67 | 1,19 |
| **Finlandia** | | | | | | |
| 8.354.000 | Nordea Bank Abp | EUR | 0,375 % | 28/05/2026 | 8.050.375,87 | 0,34 |
| 2.500.000 | Nordea Bank Abp | EUR | 1,125 % | 16/02/2027 | 2.405.475,10 | 0,10 |
| 3.000.000 | UPM-Kymmene OYJ | EUR | 0,125 % | 19/11/2028 | 2.684.306,52 | 0,11 |
| 4.053.000 | UPM-Kymmene OYJ | EUR | 2,250 % | 23/05/2029 | 3.932.572,28 | 0,17 |
| 3.066.000 | UPM-Kymmene OYJ | EUR | 3,375 % | 29/08/2034 | 3.052.325,33 | 0,13 |
| | | | | | 20.125.055,10 | 0,85 |
| **Francia** | | | | | | |
| 11.000.000 | AXA S.A.[a] | EUR | 1,375 % | 07/10/2041 | 9.437.757,67 | 0,40 |
| 19.700.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 0,100 % | 08/10/2027 | 18.206.382,64 | 0,77 |
| 5.000.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 0,250 % | 29/06/2028 | 4.546.371,10 | 0,19 |
| 6.700.000 | BNP Paribas S.A.[a] | EUR | 0,375 % | 14/10/2027 | 6.349.276,57 | 0,27 |
| 24.000.000 | BNP Paribas S.A.[a] | EUR | 0,500 % | 30/05/2028 | 22.439.885,76 | 0,94 |
| 12.800.000 | BNP Paribas S.A.[a] | EUR | 4,375 % | 13/01/2029 | 13.294.014,46 | 0,56 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GREEN BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 98,49 % (continuación)** | | | | | | |
| **Francia (continuación)** | | | | | | |
| 5.400.000 | BNP Paribas S.A.[(a)] | EUR | 4,250 % | 13/04/2031 | 5.625.062,44 | 0,24 |
| 2.000.000 | Caisse Francaise de Financement Local | EUR | 0,100 % | 13/11/2029 | 1.757.983,10 | 0,07 |
| 5.000.000 | CNP Assurances SACA[(a)] | EUR | 2,000 % | 27/07/2050 | 4.517.405,00 | 0,19 |
| 16.000.000 | Credit Agricole Home Loan SFH S.A. | EUR | 0,050 % | 06/12/2029 | 14.035.829,76 | 0,59 |
| 4.000.000 | Credit Agricole S.A. | EUR | 0,375 % | 21/10/2025 | 3.892.463,80 | 0,16 |
| 3.500.000 | Credit Agricole S.A. | EUR | 4,375 % | 27/11/2033 | 3.727.379,08 | 0,16 |
| 2.200.000 | Engie S.A.[(a),(b)] | EUR | 1,500 % | Perp. | 1.999.740,84 | 0,08 |
| 100.000 | Engie S.A.[(a),(b)] | EUR | 1,875 % | Perp. | 86.096,32 | 0,00 |
| 1.500.000 | Engie S.A.[(a),(b)] | EUR | 5,125 % | Perp. | 1.537.713,39 | 0,06 |
| 2.000.000 | Engie S.A. | EUR | 0,375 % | 21/06/2027 | 1.878.644,62 | 0,08 |
| 8.000.000 | Engie S.A. | EUR | 1,500 % | 27/03/2028 | 7.661.293,44 | 0,32 |
| 12.400.000 | Engie S.A. | EUR | 1,750 % | 27/03/2028 | 11.946.234,28 | 0,50 |
| 2.000.000 | Engie S.A. | EUR | 3,625 % | 11/01/2030 | 2.054.479,08 | 0,09 |
| 10.000.000 | Engie S.A. | EUR | 4,000 % | 11/01/2035 | 10.407.554,20 | 0,44 |
| 1.700.000 | Engie S.A. | EUR | 3,875 % | 06/03/2036 | 1.741.224,47 | 0,07 |
| 1.600.000 | Engie S.A. | EUR | 1,375 % | 21/06/2039 | 1.145.274,74 | 0,05 |
| 7.100.000 | Engie S.A. | EUR | 4,250 % | 11/01/2043 | 7.232.235,65 | 0,30 |
| 3.000.000 | Forvia SE | EUR | 2,375 % | 15/06/2029 | 2.663.804,91 | 0,11 |
| 73.409.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 1,750 % | 25/06/2039 | 61.289.250,45 | 2,58 |
| 88.000.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 0,500 % | 25/06/2044 | 52.454.458,32 | 2,21 |
| 12.000.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 3,000 % | 25/06/2049 | 11.157.674,04 | 0,47 |
| 6.000.000 | Gecina S.A. | EUR | 0,875 % | 30/06/2036 | 4.508.115,36 | 0,19 |
| 5.400.000 | La Banque Postale Home Loan SFH S.A. | EUR | 3,125 % | 29/01/2034 | 5.556.961,58 | 0,23 |
| 4.200.000 | La Banque Postale S.A. | EUR | 1,375 % | 24/04/2029 | 3.862.973,06 | 0,16 |
| 8.500.000 | La Poste S.A. | EUR | 1,450 % | 30/11/2028 | 8.023.467,56 | 0,34 |
| 1.600.000 | Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC | EUR | 0,875 % | 25/05/2027 | 1.531.434,64 | 0,06 |
| 8.700.000 | RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR | EUR | 3,500 % | 07/12/2031 | 8.914.854,42 | 0,38 |
| 6.500.000 | RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR | EUR | 0,750 % | 12/01/2034 | 5.243.661,48 | 0,22 |
| 5.200.000 | RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR | EUR | 3,500 % | 02/10/2036 | 5.198.123,42 | 0,22 |
| 5.000.000 | SNCF Reseau | EUR | 0,875 % | 22/01/2029 | 4.626.345,80 | 0,19 |
| 4.000.000 | SNCF Reseau | EUR | 1,000 % | 09/11/2031 | 3.504.683,84 | 0,15 |
| 5.500.000 | SNCF Reseau | EUR | 1,875 % | 30/03/2034 | 4.918.437,54 | 0,21 |
| 6.300.000 | SNCF Reseau | EUR | 0,750 % | 25/05/2036 | 4.746.654,49 | 0,20 |
| 4.000.000 | SNCF Reseau | EUR | 2,250 % | 20/12/2047 | 3.065.032,56 | 0,13 |
| 13.300.000 | Societe Des Grands Projets EPIC | EUR | 1,125 % | 22/10/2028 | 12.543.837,54 | 0,53 |
| 2.000.000 | Societe Des Grands Projets EPIC[(c)] | EUR | ZCP | 25/11/2030 | 1.689.082,66 | 0,07 |
| 5.300.000 | Societe Des Grands Projets EPIC | EUR | 0,300 % | 25/11/2031 | 4.425.876,72 | 0,19 |
| 4.500.000 | Societe Des Grands Projets EPIC | EUR | 1,125 % | 25/05/2034 | 3.764.288,34 | 0,16 |
| 22.000.000 | Societe Des Grands Projets EPIC | EUR | 1,625 % | 08/04/2042 | 16.520.599,92 | 0,69 |
| 8.000.000 | Societe Des Grands Projets EPIC | EUR | 0,875 % | 10/05/2046 | 4.781.119,44 | 0,20 |
| 9.900.000 | Societe Des Grands Projets EPIC | EUR | 1,700 % | 25/05/2050 | 6.699.602,35 | 0,28 |
| 13.300.000 | Societe Des Grands Projets EPIC | EUR | 0,700 % | 15/10/2060 | 5.310.805,05 | 0,22 |
| 9.100.000 | Societe Des Grands Projets EPIC | EUR | 1,000 % | 18/02/2070 | 3.778.636,77 | 0,16 |
| 13.500.000 | Societe Generale S.A.[(a)] | EUR | 4,750 % | 28/09/2029 | 14.147.814,92 | 0,60 |
| 12.500.000 | Societe Nationale SNCF SACA | EUR | 0,625 % | 17/04/2030 | 11.106.777,25 | 0,47 |
| 4.400.000 | Valeo SE | EUR | 4,500 % | 11/04/2030 | 4.317.116,10 | 0,18 |
| | | | | | 435.871.792,94 | 18,33 |
| **Alemania** | | | | | | |
| 3.000.000 | Amprion GmbH | EUR | 3,450 % | 22/09/2027 | 3.048.823,65 | 0,13 |
| 4.500.000 | Amprion GmbH | EUR | 3,625 % | 21/05/2031 | 4.612.866,84 | 0,19 |
| 9.700.000 | Amprion GmbH | EUR | 3,971 % | 22/09/2032 | 10.135.808,00 | 0,43 |
| 5.400.000 | Berlin Hyp AG | EUR | 1,125 % | 25/10/2027 | 5.092.637,18 | 0,21 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GREEN BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 98,49 % (continuación)** | | | | | | |
| **Alemania (continuación)** | | | | | | |
| 5.000.000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[c] | EUR | ZCP | 15/08/2030 | 4.479.609,30 | 0,19 |
| 22.500.000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[c] | EUR | ZCP | 15/08/2031 | 19.728.359,33 | 0,83 |
| 30.000.000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[c] | EUR | ZCP | 15/08/2050 | 16.144.350,90 | 0,68 |
| 23.386.000 | Deutsche Kreditbank AG | EUR | 0,010 % | 23/02/2026 | 22.500.155,86 | 0,95 |
| 12.488.000 | DZ HYP AG | EUR | 0,750 % | 21/11/2029 | 11.444.055,03 | 0,48 |
| 5.200.000 | E.ON SE | EUR | 0,350 % | 28/02/2030 | 4.571.522,23 | 0,19 |
| 14.099.000 | E.ON SE | EUR | 3,375 % | 15/01/2031 | 14.335.721,08 | 0,60 |
| 3.203.000 | E.ON SE | EUR | 1,625 % | 29/03/2031 | 2.941.849,48 | 0,12 |
| 5.500.000 | E.ON SE | EUR | 4,000 % | 29/08/2033 | 5.791.479,38 | 0,24 |
| 8.804.000 | E.ON SE | EUR | 3,875 % | 12/01/2035 | 9.118.068,79 | 0,38 |
| 1.916.000 | E.ON SE | EUR | 4,125 % | 25/03/2044 | 1.967.775,05 | 0,08 |
| 4.500.000 | EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a] | EUR | 1,625 % | 05/08/2079 | 4.196.602,85 | 0,18 |
| 4.000.000 | EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a] | EUR | 1,125 % | 05/11/2079 | 3.981.122,60 | 0,17 |
| 6.800.000 | EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a] | EUR | 1,375 % | 31/08/2081 | 6.091.257,28 | 0,26 |
| 1.400.000 | EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a] | EUR | 5,250 % | 23/01/2084 | 1.452.543,27 | 0,06 |
| 4.200.000 | ING-DiBa AG | EUR | 0,010 % | 07/10/2028 | 3.810.571,55 | 0,16 |
| 7.000.000 | ING-DiBa AG | EUR | 2,375 % | 13/09/2030 | 6.940.345,86 | 0,29 |
| 3.715.000 | Knorr-Bremse AG | EUR | 3,250 % | 30/09/2032 | 3.694.403,48 | 0,16 |
| 67.800.000 | Kreditansta lt fuer Wiederaufbau[c] | EUR | ZCP | 15/06/2029 | 60.900.372,32 | 2,56 |
| 5.700.000 | Landesbank Baden-Wuerttemberg | EUR | 0,375 % | 29/07/2026 | 5.413.963,80 | 0,23 |
| 1.500.000 | Landesbank Baden-Wuerttemberg | EUR | 0,250 % | 21/07/2028 | 1.356.476,52 | 0,06 |
| 600.000 | NRW Bank | EUR | 0,625 % | 02/02/2029 | 557.664,49 | 0,02 |
| 3.500.000 | Vonovia SE | EUR | 5,000 % | 23/11/2030 | 3.772.774,74 | 0,16 |
| 3.000.000 | Vonovia SE | EUR | 0,625 % | 24/03/2031 | 2.494.590,00 | 0,11 |
| 1.200.000 | ZF Finance GmbH | EUR | 2,000 % | 06/05/2027 | 1.116.292,20 | 0,05 |
| | | | | | 241.692.063,06 | 10,17 |
| **Grecia** | | | | | | |
| 4.214.000 | Piraeus Bank S.A.[a] | EUR | 4,625 % | 17/07/2029 | 4.323.321,95 | 0,18 |
| **Hong Kong** | | | | | | |
| 4.955.000 | MTR Corp. Ltd. | USD | 1,625 % | 19/08/2030 | 3.900.067,38 | 0,17 |
| **Hungría** | | | | | | |
| 1.258.000 | Hungary Government International Bond | EUR | 1,750 % | 05/06/2035 | 987.530,00 | 0,04 |
| **India** | | | | | | |
| 4.913.000 | Power Finance Corp. Ltd. | EUR | 1,841 % | 21/09/2028 | 4.522.465,63 | 0,19 |
| **Irlanda** | | | | | | |
| 4.081.000 | AIB Group PLC[a] | EUR | 5,750 % | 16/02/2029 | 4.414.043,31 | 0,18 |
| 4.000.000 | AIB Group PLC[a] | EUR | 2,875 % | 30/05/2031 | 3.947.451,56 | 0,17 |
| 10.592.000 | AIB Group PLC[a] | EUR | 5,250 % | 23/10/2031 | 11.627.468,09 | 0,49 |
| 4.726.000 | AIB Group PLC[a] | EUR | 4,625 % | 20/05/2035 | 4.839.510,15 | 0,20 |
| 8.419.000 | Bank of Ireland Group PLC[a] | EUR | 4,625 % | 13/11/2029 | 8.877.235,56 | 0,37 |
| 4.538.000 | Bank of Ireland Group PLC[a] | EUR | 5,000 % | 04/07/2031 | 4.923.711,44 | 0,21 |
| 8.972.000 | ESB Finance DAC | EUR | 1,125 % | 11/06/2030 | 8.119.514,74 | 0,34 |
| 4.161.000 | ESB Finance DAC | EUR | 4,250 % | 03/03/2036 | 4.441.344,38 | 0,19 |
| 47.875.000 | Ireland Government Bond | EUR | 1,350 % | 18/03/2031 | 45.349.079,09 | 1,91 |
| 5.000.000 | Ireland Government Bond | EUR | 3,000 % | 18/10/2043 | 5.165.902,35 | 0,22 |
| 12.029.000 | Permanent TSB Group Holdings PLC[a] | EUR | 4,250 % | 10/07/2030 | 12.373.723,35 | 0,52 |
| | | | | | 114.078.984,02 | 4,80 |
| **Italia** | | | | | | |
| 700.000 | ACEA SpA[c] | EUR | ZCP | 28/09/2025 | 679.564,19 | 0,03 |
| 4.443.000 | ACEA SpA | EUR | 0,250 % | 28/07/2030 | 3.760.104,50 | 0,16 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GREEN BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 98,49 % (continuación)** | | | | | | |
| **Italia (continuación)** | | | | | | |
| 6.276.000 | ACEA SpA | EUR | 3,875 % | 24/01/2031 | 6.472.825,34 | 0,27 |
| 8.000.000 | Credit Agricole Italia SpA | EUR | 0,125 % | 15/03/2033 | 6.367.133,04 | 0,27 |
| 1.100.000 | Credit Agricole Italia SpA | EUR | 3,500 % | 15/07/2033 | 1.152.821,24 | 0,05 |
| 333.000 | Ferrovie dello Stato Italiane SpA | EUR | 1,125 % | 09/07/2026 | 324.020,80 | 0,01 |
| 1.000.000 | Ferrovie dello Stato Italiane SpA | EUR | 3,750 % | 14/04/2027 | 1.021.992,40 | 0,04 |
| 8.845.000 | Ferrovie dello Stato Italiane SpA | EUR | 4,125 % | 23/05/2029 | 9.236.516,14 | 0,39 |
| 2.100.000 | Generali | EUR | 2,429 % | 14/07/2031 | 1.934.756,04 | 0,08 |
| 3.614.000 | Generali | EUR | 3,547 % | 15/01/2034 | 3.659.340,45 | 0,15 |
| 4.625.000 | Hera SpA | EUR | 0,875 % | 05/07/2027 | 4.392.698,74 | 0,19 |
| 2.985.000 | Hera SpA | EUR | 2,500 % | 25/05/2029 | 2.934.051,63 | 0,12 |
| 13.458.000 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 0,750 % | 16/03/2028 | 12.516.072,02 | 0,53 |
| 3.694.000 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 4,875 % | 19/05/2030 | 4.008.055,90 | 0,17 |
| 8.111.000 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 3,625 % | 16/10/2030 | 8.272.255,12 | 0,35 |
| 2.000.000 | Iren SpA | EUR | 1,500 % | 24/10/2027 | 1.934.161,38 | 0,08 |
| 1.853.000 | Iren SpA | EUR | 3,875 % | 22/07/2032 | 1.900.059,51 | 0,08 |
| 16.000.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 4,000 % | 30/10/2031 | 17.039.559,52 | 0,72 |
| 43.000.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 4,000 % | 30/04/2035 | 45.415.776,12 | 1,91 |
| 10.000.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 4,050 % | 30/10/2037 | 10.486.766,20 | 0,44 |
| 33.100.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 1,500 % | 30/04/2045 | 22.180.123,65 | 0,93 |
| 5.081.000 | Terna - Rete Elettrica Nazionale[a],[b] | EUR | 4,750 % | Perp. | 5.195.220,98 | 0,22 |
| 5.128.000 | Terna - Rete Elettrica Nazionale | EUR | 3,875 % | 24/07/2033 | 5.326.787,84 | 0,22 |
| | | | | | 176.210.662,75 | 7,41 |
| **Japón** | | | | | | |
| 7.320.000 | East Japan Railway Co. | EUR | 3,976 % | 05/09/2032 | 7.784.319,75 | 0,32 |
| 4.341.000 | East Japan Railway Co. | EUR | 4,389 % | 05/09/2043 | 4.697.392,15 | 0,20 |
| 3.628.000 | Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. | EUR | 0,848 % | 19/07/2029 | 3.284.820,33 | 0,14 |
| | | | | | 15.766.532,23 | 0,66 |
| **Lituania** | | | | | | |
| 2.149.000 | Ignitis Grupe AB | EUR | 2,000 % | 14/07/2027 | 2.057.624,52 | 0,09 |
| 1.637.000 | Ignitis Grupe AB | EUR | 1,875 % | 10/07/2028 | 1.538.321,64 | 0,06 |
| | | | | | 3.595.946,16 | 0,15 |
| **Luxemburgo** | | | | | | |
| 8.800.000 | AXA Logistics Europe Master SCA | EUR | 0,375 % | 15/11/2026 | 8.300.308,98 | 0,35 |
| 4.000.000 | AXA Logistics Europe Master SCA | EUR | 0,875 % | 15/11/2029 | 3.529.726,12 | 0,15 |
| 3.355.000 | CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund | EUR | 4,750 % | 27/03/2034 | 3.528.585,55 | 0,15 |
| 3.618.000 | Logicor Financing Sarl | EUR | 2,000 % | 17/01/2034 | 3.037.724,57 | 0,13 |
| 6.984.000 | P3 Group Sarl | EUR | 1,625 % | 26/01/2029 | 6.425.557,54 | 0,27 |
| 1.952.000 | P3 Group Sarl | EUR | 4,625 % | 13/02/2030 | 2.020.230,68 | 0,08 |
| 2.457.000 | P3 Group Sarl | EUR | 4,000 % | 19/04/2032 | 2.461.457,59 | 0,10 |
| 5.577.000 | Prologis International Funding II S.A. | EUR | 1,750 % | 15/03/2028 | 5.352.435,74 | 0,23 |
| 3.172.000 | Prologis International Funding II S.A. | EUR | 0,875 % | 09/07/2029 | 2.838.745,02 | 0,12 |
| 3.400.000 | Prologis International Funding II S.A. | EUR | 3,625 % | 07/03/2030 | 3.439.796,93 | 0,14 |
| 6.875.000 | Prologis International Funding II S.A. | EUR | 3,125 % | 01/06/2031 | 6.714.079,08 | 0,28 |
| 2.125.000 | Prologis International Funding II S.A. | EUR | 4,625 % | 21/02/2035 | 2.259.480,97 | 0,10 |
| 3.719.000 | Segro Capital Sarl | EUR | 1,250 % | 23/03/2026 | 3.621.554,06 | 0,15 |
| 6.107.000 | Segro Capital Sarl | EUR | 1,875 % | 23/03/2030 | 5.664.169,34 | 0,24 |
| 5.712.000 | SELP Finance Sarl | EUR | 3,750 % | 10/08/2027 | 5.788.508,87 | 0,24 |
| 7.100.000 | SELP Finance Sarl | EUR | 0,875 % | 27/05/2029 | 6.325.520,71 | 0,27 |
| | | | | | 71.307.881,75 | 3,00 |
| **Países Bajos** | | | | | | |
| 1.200.000 | Alliander NV[a],[b] | EUR | 4,500 % | Perp. | 1.240.282,33 | 0,05 |
| 2.000.000 | Alliander NV | EUR | 0,875 % | 22/04/2026 | 1.943.833,16 | 0,08 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GREEN BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 98,49 % (continuación)** | | | | | | |
| **Países Bajos (continuación)** | | | | | | |
| 10.996.000 | Alliander NV | EUR | 2,625 % | 09/09/2027 | 11.003.001,81 | 0,46 |
| 7.400.000 | Alliander NV | EUR | 3,250 % | 13/06/2028 | 7.534.317,84 | 0,32 |
| 4.207.000 | Alliander NV | EUR | 0,875 % | 24/06/2032 | 3.648.310,11 | 0,15 |
| 7.909.000 | ASR Nederland NV | EUR | 3,625 % | 12/12/2028 | 8.094.428,32 | 0,34 |
| 1.298.000 | CTP NV | EUR | 0,875 % | 20/01/2026 | 1.256.572,10 | 0,05 |
| 1.018.000 | CTP NV | EUR | 0,625 % | 27/09/2026 | 969.583,30 | 0,04 |
| 5.881.000 | CTP NV | EUR | 0,750 % | 18/02/2027 | 5.555.719,36 | 0,23 |
| 6.436.000 | CTP NV | EUR | 4,750 % | 05/02/2030 | 6.663.911,70 | 0,28 |
| 11.800.000 | de Volksbank NV[(a)] | EUR | 2,375 % | 04/05/2027 | 11.617.766,58 | 0,49 |
| 12.000.000 | de Volksbank NV | EUR | 4,625 % | 23/11/2027 | 12.439.249,56 | 0,52 |
| 2.942.000 | Digital Dutch Finco BV | EUR | 1,500 % | 15/03/2030 | 2.658.395,05 | 0,11 |
| 4.205.000 | Digital Dutch Finco BV | EUR | 1,000 % | 15/01/2032 | 3.495.241,96 | 0,15 |
| 3.578.000 | Digital Intrepid Holding BV | EUR | 0,625 % | 15/07/2031 | 2.929.458,34 | 0,12 |
| 4.253.000 | EDP Finance BV | EUR | 1,875 % | 13/10/2025 | 4.198.994,22 | 0,18 |
| 2.151.000 | EDP Finance BV | EUR | 0,375 % | 16/09/2026 | 2.048.772,54 | 0,09 |
| 10.208.000 | EnBW International Finance BV | EUR | 4,049 % | 22/11/2029 | 10.768.328,66 | 0,45 |
| 1.521.000 | EnBW International Finance BV | EUR | 3,850 % | 23/05/2030 | 1.585.613,30 | 0,07 |
| 11.914.000 | EnBW International Finance BV | EUR | 3,500 % | 22/07/2031 | 12.164.431,33 | 0,51 |
| 8.793.000 | EnBW International Finance BV | EUR | 4,300 % | 23/05/2034 | 9.320.544,56 | 0,39 |
| 3.105.000 | Enel Finance International NV | EUR | 1,125 % | 16/09/2026 | 3.016.437,95 | 0,13 |
| 5.000.000 | Enexis Holding NV | EUR | 0,625 % | 17/06/2032 | 4.226.056,30 | 0,18 |
| 10.216.000 | Enexis Holding NV | EUR | 0,375 % | 14/04/2033 | 8.241.441,61 | 0,35 |
| 3.516.000 | Enexis Holding NV | EUR | 3,625 % | 12/06/2034 | 3.669.427,38 | 0,15 |
| 4.919.000 | Enexis Holding NV | EUR | 3,500 % | 30/05/2036 | 5.037.441,85 | 0,21 |
| 11.200.000 | Iberdrola International BV[(a),(b)] | EUR | 1,450 % | Perp. | 10.660.854,85 | 0,45 |
| 16.700.000 | ING Groep NV[(a)] | EUR | 2,125 % | 23/05/2026 | 16.575.273,38 | 0,70 |
| 2.000.000 | ING Groep NV[(a)] | USD | 1,400 % | 01/07/2026 | 1.746.970,26 | 0,07 |
| 7.000.000 | ING Groep NV | EUR | 2,500 % | 15/11/2030 | 6.776.207,76 | 0,28 |
| 3.700.000 | ING Groep NV[(a)] | EUR | 0,875 % | 09/06/2032 | 3.463.480,35 | 0,15 |
| 8.200.000 | ING Groep NV[(a)] | EUR | 4,000 % | 12/02/2035 | 8.501.016,26 | 0,36 |
| 6.317.000 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 3,500 % | 04/04/2028 | 6.465.078,06 | 0,27 |
| 6.488.000 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 3,375 % | 11/03/2031 | 6.614.910,79 | 0,28 |
| 3.000.000 | LeasePlan Corp. NV | EUR | 0,250 % | 07/09/2026 | 2.855.458,17 | 0,12 |
| 13.168.000 | Mercedes-Benz International Finance BV | EUR | 3,700 % | 30/05/2031 | 13.586.837,74 | 0,57 |
| 9.000.000 | Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands | EUR | 1,875 % | 17/05/2032 | 8.478.866,97 | 0,36 |
| 87.711.207 | Netherlands Government Bond | EUR | 0,500 % | 15/01/2040 | 64.350.364,64 | 2,71 |
| 5.200.000 | NN Group NV[(a)] | EUR | 5,250 % | 01/03/2043 | 5.553.812,58 | 0,23 |
| 2.863.000 | NN Group NV[(a)] | EUR | 6,000 % | 03/11/2043 | 3.178.351,03 | 0,13 |
| 5.000.000 | Stedin Holding NV | EUR | 0,500 % | 14/11/2029 | 4.434.809,95 | 0,19 |
| 4.000.000 | Stedin Holding NV | EUR | 2,375 % | 03/06/2030 | 3.873.336,04 | 0,16 |
| 10.140.000 | Swisscom Finance BV | EUR | 0,375 % | 14/11/2028 | 9.242.403,35 | 0,39 |
| 500.000 | Telefonica Europe BV[(a),(b)] | EUR | 2,502 % | Perp. | 482.500,00 | 0,02 |
| 800.000 | Telefonica Europe BV[(a),(b)] | EUR | 5,752 % | Perp. | 837.955,99 | 0,04 |
| 8.990.000 | TenneT Holding BV[(a),(b)] | EUR | 2,374 % | Perp. | 8.841.325,45 | 0,37 |
| 3.652.000 | TenneT Holding BV[(a),(b)] | EUR | 4,625 % | Perp. | 3.693.411,34 | 0,16 |
| 1.675.000 | TenneT Holding BV | EUR | 1,750 % | 04/06/2027 | 1.629.906,97 | 0,07 |
| 1.000.000 | TenneT Holding BV | EUR | 1,375 % | 26/06/2029 | 941.248,36 | 0,04 |
| 9.932.000 | TenneT Holding BV | EUR | 2,125 % | 17/11/2029 | 9.541.999,56 | 0,40 |
| 4.398.000 | TenneT Holding BV | EUR | 0,875 % | 03/06/2030 | 3.939.157,72 | 0,17 |
| 4.868.000 | TenneT Holding BV | EUR | 4,250 % | 28/04/2032 | 5.200.825,74 | 0,22 |
| 6.940.000 | TenneT Holding BV | EUR | 4,500 % | 28/10/2034 | 7.620.368,24 | 0,32 |
| 3.603.000 | TenneT Holding BV | EUR | 2,750 % | 17/05/2042 | 3.139.050,19 | 0,13 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GREEN BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 98,49 % (continuación)** | | | | | | |
| **Países Bajos (continuación)** | | | | | | |
| 7.800.000 | TenneT Holding BV | EUR | 4,750 % | 28/10/2042 | 8.582.339,92 | 0,36 |
| 7.627.000 | Vesteda Finance BV | EUR | 1,500 % | 24/05/2027 | 7.357.774,98 | 0,31 |
| 5.367.000 | Vesteda Finance BV | EUR | 4,000 % | 07/05/2032 | 5.505.302,97 | 0,23 |
| 3.000.000 | ZF Europe Finance BV | EUR | 4,750 % | 31/01/2029 | 2.908.654,41 | 0,12 |
| | | | | | 391.907.415,24 | 16,48 |
| **Noruega** | | | | | | |
| 14.360.000 | DNB Bank ASA[(a)] | EUR | 3,125 % | 21/09/2027 | 14.447.968,21 | 0,61 |
| 13.713.000 | DNB Bank ASA[(a)] | EUR | 0,375 % | 18/01/2028 | 12.982.049,38 | 0,55 |
| 10.182.000 | DNB Bank ASA[(a)] | EUR | 4,500 % | 19/07/2028 | 10.612.983,19 | 0,45 |
| 12.138.000 | DNB Bank ASA[(a)] | EUR | 4,000 % | 14/03/2029 | 12.588.844,28 | 0,53 |
| 4.000.000 | DNB Bank ASA[(a)] | EUR | 4,625 % | 01/11/2029 | 4.243.157,72 | 0,18 |
| 12.000.000 | DNB Boligkreditt AS | EUR | 0,010 % | 21/01/2031 | 10.221.871,32 | 0,43 |
| 5.800.000 | SpareBank 1 SR-Bank ASA | EUR | 0,250 % | 09/11/2026 | 5.506.161,04 | 0,23 |
| 7.000.000 | SpareBank 1 SR-Bank ASA[(a)] | EUR | 0,375 % | 15/07/2027 | 6.678.045,50 | 0,28 |
| 2.000.000 | SpareBank 1 SR-Bank ASA | EUR | 3,750 % | 23/11/2027 | 2.052.850,20 | 0,09 |
| 12.443.000 | Sparebanken Soer Boligkreditt AS | EUR | 0,010 % | 26/10/2026 | 11.841.029,44 | 0,50 |
| 4.800.000 | Sparebanken Vest Boligkreditt AS | EUR | 0,010 % | 11/11/2026 | 4.566.064,80 | 0,19 |
| 2.255.000 | Sparebanken Vest Boligkreditt AS | EUR | 0,010 % | 28/06/2027 | 2.113.184,76 | 0,09 |
| 799.000 | SR-Boligkreditt AS | EUR | 0,010 % | 08/10/2026 | 761.463,41 | 0,03 |
| 8.112.000 | Statkraft AS | EUR | 2,875 % | 13/09/2029 | 8.128.725,81 | 0,34 |
| 1.970.000 | Statkraft AS | EUR | 3,125 % | 13/12/2031 | 1.983.055,60 | 0,08 |
| 3.109.000 | Statnett SF | EUR | 3,500 % | 08/06/2033 | 3.205.932,28 | 0,13 |
| 4.885.000 | Statnett SF | EUR | 3,375 % | 26/02/2036 | 4.920.041,67 | 0,21 |
| | | | | | 116.853.428,61 | 4,92 |
| **Portugal** | | | | | | |
| 5.300.000 | EDP S.A.[(a)] | EUR | 4,750 % | 29/05/2054 | 5.369.773,65 | 0,22 |
| 5.400.000 | EDP S.A.[(a)] | EUR | 4,625 % | 16/09/2054 | 5.421.108,38 | 0,23 |
| 3.500.000 | EDP S.A.[(a)] | EUR | 1,500 % | 14/03/2082 | 3.300.054,98 | 0,14 |
| | | | | | 14.090.937,01 | 0,59 |
| **Eslovenia** | | | | | | |
| 2.500.000 | Nova Ljubljanska Banka dd[(a)] | EUR | 7,125 % | 27/06/2027 | 2.640.475,00 | 0,11 |
| **Corea del Sur** | | | | | | |
| 25.447.000 | Kookmin Bank | EUR | 0,048 % | 19/10/2026 | 24.105.179,69 | 1,02 |
| 3.132.000 | LG Chem Ltd. | USD | 3,625 % | 15/04/2029 | 2.699.334,71 | 0,11 |
| 4.950.000 | SK Hynix, Inc. | USD | 2,375 % | 19/01/2031 | 3.828.405,09 | 0,16 |
| | | | | | 30.632.919,49 | 1,29 |
| **España** | | | | | | |
| 6.400.000 | Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. | EUR | 3,750 % | 25/04/2030 | 6.419.791,81 | 0,27 |
| 2.900.000 | Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. | EUR | 5,125 % | 23/04/2031 | 3.106.222,68 | 0,13 |
| 2.000.000 | Adif Alta Velocidad | EUR | 0,550 % | 30/04/2030 | 1.759.107,64 | 0,07 |
| 7.696.000 | Autonomous Community of Madrid Spain | EUR | 0,827 % | 30/07/2027 | 7.356.104,24 | 0,31 |
| 3.100.000 | Banco de Sabadell S.A.[(a)] | EUR | 1,125 % | 11/03/2027 | 3.024.661,38 | 0,13 |
| 9.500.000 | Banco de Sabadell S.A.[(a)] | EUR | 5,125 % | 10/11/2028 | 10.086.146,49 | 0,42 |
| 8.100.000 | Banco de Sabadell S.A.[(a)] | EUR | 5,000 % | 07/06/2029 | 8.645.442,90 | 0,36 |
| 4.500.000 | Banco de Sabadell S.A.[(a)] | EUR | 4,250 % | 13/09/2030 | 4.684.780,58 | 0,20 |
| 7.800.000 | Banco Santander S.A. | EUR | 0,300 % | 04/10/2026 | 7.433.072,63 | 0,31 |
| 3.100.000 | Banco Santander S.A. | EUR | 1,125 % | 23/06/2027 | 2.973.733,31 | 0,13 |
| 13.700.000 | Banco Santander S.A.[(a)] | EUR | 0,625 % | 24/06/2029 | 12.561.612,47 | 0,53 |
| 10.500.000 | CaixaBank S.A.[(a)] | EUR | 0,375 % | 18/11/2026 | 10.172.379,95 | 0,43 |
| 7.700.000 | CaixaBank S.A.[(a)] | EUR | 0,500 % | 09/02/2029 | 7.061.993,02 | 0,30 |
| 3.900.000 | CaixaBank S.A. | EUR | 3,750 % | 07/09/2029 | 4.058.476,62 | 0,17 |
| 15.700.000 | CaixaBank S.A.[(a)] | EUR | 4,125 % | 09/02/2032 | 16.259.104,63 | 0,68 |
| 7.881.000 | EDP Servicios Financieros Espana S.A. | EUR | 4,125 % | 04/04/2029 | 8.223.969,14 | 0,35 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GREEN BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 98,49 % (continuación)** | | | | | | |
| **España (continuación)** | | | | | | |
| 3.682.000 | EDP Servicios Financieros Espana S.A. | EUR | 3,500 % | 16/07/2030 | 3.740.546,86 | 0,16 |
| 10.427.000 | EDP Servicios Financieros Espana S.A. | EUR | 4,375 % | 04/04/2032 | 11.126.824,58 | 0,47 |
| 11.000.000 | Iberdrola Finanzas S.A.[(a),(b)] | EUR | 1,575 % | Perp. | 10.258.563,92 | 0,43 |
| 6.400.000 | Iberdrola Finanzas S.A. | EUR | 3,375 % | 22/11/2032 | 6.524.072,32 | 0,27 |
| 3.900.000 | Iberdrola Finanzas S.A. | EUR | 3,625 % | 13/07/2033 | 4.024.555,98 | 0,17 |
| 27.938.000 | Spain Government Bond | EUR | 1,000 % | 30/07/2042 | 19.085.156,59 | 0,80 |
| 3.800.000 | Telefonica Emisiones S.A. | EUR | 4,183 % | 21/11/2033 | 3.990.504,68 | 0,17 |
| 5.800.000 | Telefonica Emisiones S.A. | EUR | 4,055 % | 24/01/2036 | 5.971.159,74 | 0,25 |
| | | | | | 178.547.984,16 | 7,51 |
| **Supranacional** | | | | | | |
| 5.851.000 | Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial | EUR | 0,100 % | 20/05/2030 | 5.152.996,18 | 0,22 |
| 6.000.000 | Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial | EUR | 3,125 % | 09/11/2031 | 6.244.565,88 | 0,26 |
| 17.298.000 | Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial | EUR | 0,150 % | 10/10/2034 | 13.545.133,51 | 0,57 |
| 16.071.000 | European Investment Bank | EUR | 0,010 % | 15/11/2035 | 11.964.111,56 | 0,50 |
| 21.982.000 | European Investment Bank | EUR | 0,500 % | 13/11/2037 | 16.463.847,11 | 0,69 |
| 9.041.000 | European Investment Bank | EUR | 1,500 % | 15/11/2047 | 6.803.851,56 | 0,29 |
| 78.100.000 | European Union | EUR | 0,400 % | 04/02/2037 | 58.420.863,40 | 2,46 |
| 63.500.000 | European Union | EUR | 1,250 % | 04/02/2043 | 46.640.189,93 | 1,96 |
| 11.000.000 | European Union | EUR | 2,625 % | 04/02/2048 | 9.906.533,12 | 0,42 |
| | | | | | 175.142.092,25 | 7,37 |
| **Suecia** | | | | | | |
| 3.899.000 | Ellevio AB | EUR | 4,125 % | 07/03/2034 | 4.061.121,39 | 0,17 |
| 4.500.000 | SBAB Bank AB | EUR | 0,500 % | 13/05/2025 | 4.421.648,16 | 0,19 |
| 7.000.000 | Skandinaviska Enskilda Banken AB | EUR | 4,000 % | 09/11/2026 | 7.148.464,61 | 0,30 |
| 1.187.000 | Telia Co. AB[(a)] | EUR | 1,375 % | 11/05/2081 | 1.139.846,14 | 0,05 |
| 6.000.000 | Telia Co. AB[(a)] | EUR | 2,750 % | 30/06/2083 | 5.730.477,30 | 0,24 |
| 4.773.000 | Vattenfall AB | EUR | 0,500 % | 24/06/2026 | 4.593.937,56 | 0,19 |
| 15.058.000 | Vattenfall AB | EUR | 0,125 % | 12/02/2029 | 13.412.482,69 | 0,56 |
| | | | | | 40.507.977,85 | 1,70 |
| **Reino Unido** | | | | | | |
| 2.500.000 | DS Smith PLC | EUR | 4,500 % | 27/07/2030 | 2.646.047,28 | 0,11 |
| 18.028.000 | National Grid PLC | EUR | 0,250 % | 01/09/2028 | 16.220.624,13 | 0,68 |
| 9.573.000 | National Grid PLC | EUR | 3,875 % | 16/01/2029 | 9.863.465,59 | 0,42 |
| 6.151.000 | Scottish Hydro Electric Transmission PLC | EUR | 3,375 % | 04/09/2032 | 6.210.297,42 | 0,26 |
| 10.500.000 | SSE PLC | EUR | 2,875 % | 01/08/2029 | 10.479.795,27 | 0,44 |
| 12.104.000 | SSE PLC | EUR | 4,000 % | 05/09/2031 | 12.688.331,13 | 0,53 |
| | | | | | 58.108.560,82 | 2,44 |
| **Estados Unidos** | | | | | | |
| 3.021.000 | Digital Euro Finco LLC | EUR | 2,500 % | 16/01/2026 | 2.990.575,66 | 0,13 |
| 4.500.000 | Equinix, Inc. | EUR | 0,250 % | 15/03/2027 | 4.217.542,97 | 0,18 |
| 5.000.000 | Equinix, Inc. | EUR | 1,000 % | 15/03/2033 | 4.124.932,40 | 0,17 |
| 995.000 | PepsiCo, Inc. | USD | 2,875 % | 15/10/2049 | 636.724,44 | 0,03 |
| 2.500.000 | VF Corp. | EUR | 4,250 % | 07/03/2029 | 2.454.917,65 | 0,10 |
| | | | | | 14.424.693,12 | 0,61 |
| **TOTAL DE BONOS** | | | | | **2.341.680.382,81** | **98,49** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | | | **2.341.680.382,81** | **98,49** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | | | **2.341.680.382,81** | **98,49** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GREEN BOND

**Contratos de futuros - (0,02) %**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **EUR** | | | | |
| 115 | Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024 | Long | 15.672.200,00 | 160.420,00 | 0,01 |
| 542 | Euro-Schatz Futures 06/12/2024 | Long | 58.088.850,00 | 158.340,00 | 0,01 |
| | | | 73.761.050,00 | 318.760,00 | 0,02 |
| | **USD** | | | | |
| (6) | US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024 | Short | 715.525,74 | 674,66 | 0,00 |
| (51) | US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024 | Short | 5.405.797,79 | 5.486,88 | 0,00 |
| | | | 6.121.323,53 | 6.161,54 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **324.921,54** | **0,02** |

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **EUR** | | | | |
| (696) | Euro-Bobl Futures 06/12/2024 | Short | 83.554.800,00 | (609.960,00) | (0,03) |
| (232) | Euro-Bund Futures 06/12/2024 | Short | 31.301.440,00 | (183.330,00) | (0,01) |
| | | | 114.856.240,00 | (793.290,00) | (0,04) |
| | **USD** | | | | |
| (12) | US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Short | 2.239.063,00 | (8.232,18) | (0,00) |
| (12) | US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Short | 1.181.482,69 | (4.264,14) | (0,00) |
| (50) | US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024 | Short | 5.119.898,30 | (4.896,24) | (0,00) |
| | | | 8.540.443,99 | (17.392,56) | (0,00) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **(810.682,56)** | **(0,04)** |

**Contratos de divisas a plazo - 0,00 %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 17.032.763 | USD | 18.563.532 | BofA Securities Europe SA | 24/10/2024 | 415.956,84 | 0,02 |
| GBP | 16.396.096 | EUR | 19.406.470 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 286.435,15 | 0,01 |
| EUR | 588.780 | CHF | 550.850 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 2.978,61 | 0,00 |
| CHF | 2.237.964 | EUR | 2.378.279 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 1.682,80 | 0,00 |
| EUR | 182.649 | USD | 202.149 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 1.638,30 | 0,00 |
| SEK | 988.442 | EUR | 86.770 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 612,17 | 0,00 |
| GBP | 73.030 | EUR | 87.587 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | 185,80 | 0,00 |
| NOK | 44.745 | EUR | 3.782 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 22,20 | 0,00 |
| EUR | 27.693 | CHF | 26.066 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | 5,71 | 0,00 |
| DKK | 16.021 | EUR | 2.149 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 0,91 | 0,00 |
| GBP | 414 | EUR | 496 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | 0,84 | 0,00 |
| EUR | 27 | SEK | 300 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | 0,11 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **709.519,44** | **0,03** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 1 | DKK | 6 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (0,00) | (0,00) |
| EUR | 9 | NOK | 106 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (0,04) | (0,00) |
| SEK | 300 | EUR | 27 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (0,11) | (0,00) |
| EUR | 855 | SEK | 9.736 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (5,81) | (0,00) |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GREEN BOND

**Contratos de divisas a plazo - 0,00 % (continuación)**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 108.970 | CHF | 102.942 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (504,20) | (0,00) |
| EUR | 202.574 | CHF | 191.716 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | (1.066,40) | (0,00) |
| EUR | 747.471 | GBP | 627.715 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (6.460,56) | (0,00) |
| USD | 4.258.347 | EUR | 3.908.243 | HSBC Continental Europe | 24/10/2024 | (96.461,17) | (0,00) |
| USD | 17.831.682 | EUR | 16.116.605 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (149.568,68) | (0,01) |
| CHF | 83.728.891 | EUR | 89.483.778 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (442.317,94) | (0,02) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(696.384,91)** | **(0,03)** |

| | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **2.341.207.756,32** | **98,47** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **36.382.976,25** | **1,53** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **2.377.590.732,57** | **100,00** |

(a) Los tipos de cupones variables y flotantes son los que se aplicarán a 30 de septiembre de 2024.
(b) El valor es perpetuo.
(c) Valor de cupón cero.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Bonos - 97,38 %** | | | | | | |
| **Australia** | | | | | | |
| 1.212.000 | National Australia Bank Ltd. | EUR | 2,125 % | 24/05/2028 | 1.187.635,88 | 0,20 |
| 1.000.000 | National Australia Bank Ltd. | EUR | 3,125 % | 28/02/2030 | 1.009.960,40 | 0,17 |
| 1.844.000 | NBN Co. Ltd. | EUR | 3,500 % | 22/03/2030 | 1.888.476,78 | 0,31 |
| | | | | | 4.086.073,06 | 0,68 |
| **Austria** | | | | | | |
| 500.000 | Erste Group Bank AG | EUR | 0,125 % | 17/05/2028 | 459.778,42 | 0,08 |
| 3.400.000 | Erste Group Bank AG[(a)] | EUR | 4,000 % | 16/01/2031 | 3.563.099,05 | 0,59 |
| 3.000.000 | Republic of Austria Government Bond | EUR | 2,900 % | 23/05/2029 | 3.085.557,72 | 0,51 |
| 6.500.000 | Republic of Austria Government Bond | EUR | 1,850 % | 23/05/2049 | 5.203.035,70 | 0,86 |
| 1.800.000 | Verbund AG | EUR | 0,900 % | 01/04/2041 | 1.212.502,43 | 0,20 |
| | | | | | 13.523.973,32 | 2,24 |
| **Bélgica** | | | | | | |
| 1.000.000 | Belfius Bank S.A. | EUR | 0,375 % | 08/06/2027 | 936.828,48 | 0,15 |
| 4.700.000 | Belfius Bank S.A. | EUR | 3,625 % | 11/06/2030 | 4.828.242,41 | 0,80 |
| 1.400.000 | KBC Group NV[(a)] | EUR | 0,250 % | 01/03/2027 | 1.347.235,81 | 0,22 |
| 3.000.000 | KBC Group NV[(a)] | EUR | 0,375 % | 16/06/2027 | 2.880.707,19 | 0,48 |
| 4.600.000 | KBC Group NV | EUR | 3,750 % | 27/03/2032 | 4.728.967,49 | 0,78 |
| 4.460.000 | Kingdom of Belgium Government Bond | EUR | 1,250 % | 22/04/2033 | 4.016.584,61 | 0,67 |
| 7.500.000 | Kingdom of Belgium Government Bond | EUR | 2,750 % | 22/04/2039 | 7.242.987,23 | 1,20 |
| | | | | | 25.981.553,22 | 4,30 |
| **Chile** | | | | | | |
| 1.740.000 | Chile Government International Bond | EUR | 0,830 % | 02/07/2031 | 1.495.312,50 | 0,25 |
| 1.240.000 | Chile Government International Bond | EUR | 1,250 % | 29/01/2040 | 885.050,00 | 0,14 |
| | | | | | 2.380.362,50 | 0,39 |
| **República Checa** | | | | | | |
| 2.200.000 | Ceska sporitelna AS[(a)] | EUR | 0,500 % | 13/09/2028 | 1.985.500,00 | 0,33 |
| **Dinamarca** | | | | | | |
| 1.375.000 | AP Moller - Maersk A/S | EUR | 0,750 % | 25/11/2031 | 1.167.987,36 | 0,19 |
| 300.000 | Kommunekredit | EUR | 0,625 % | 21/11/2039 | 218.142,36 | 0,04 |
| 1.000.000 | Kommunekredit | EUR | 0,125 % | 26/09/2040 | 647.141,94 | 0,11 |
| 705.000 | Orsted AS | EUR | 1,500 % | 26/11/2029 | 655.663,36 | 0,11 |
| 500.000 | Orsted AS | EUR | 3,750 % | 01/03/2030 | 514.089,29 | 0,08 |
| 1.646.000 | Orsted AS | EUR | 3,250 % | 13/09/2031 | 1.646.740,19 | 0,27 |
| 1.093.000 | Orsted AS | EUR | 4,125 % | 01/03/2035 | 1.153.397,46 | 0,19 |
| 500.000 | Orsted AS[(a)] | EUR | 1,750 % | 09/12/3019 | 462.648,43 | 0,08 |
| 400.000 | Orsted AS[(a)] | EUR | 1,500 % | 18/02/3021 | 330.000,00 | 0,05 |
| 1.100.000 | Orsted AS[(a)] | EUR | 5,125 % | 14/03/3024 | 1.134.244,86 | 0,19 |
| | | | | | 7.930.055,25 | 1,31 |
| **Finlandia** | | | | | | |
| 1.500.000 | Nordea Bank Abp | EUR | 1,125 % | 16/02/2027 | 1.443.285,06 | 0,24 |
| 1.985.000 | UPM-Kymmene OYJ | EUR | 2,250 % | 23/05/2029 | 1.926.019,24 | 0,32 |
| 835.000 | UPM-Kymmene OYJ | EUR | 3,375 % | 29/08/2034 | 831.275,82 | 0,14 |
| | | | | | 4.200.580,12 | 0,70 |
| **Francia** | | | | | | |
| 2.900.000 | AXA S.A.[(a)] | EUR | 1,375 % | 07/10/2041 | 2.488.136,11 | 0,41 |
| 4.300.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 0,100 % | 08/10/2027 | 3.973.982,00 | 0,66 |
| 3.000.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 0,250 % | 29/06/2028 | 2.727.822,66 | 0,45 |
| 3.600.000 | BNP Paribas S.A.[(a)] | EUR | 0,375 % | 14/10/2027 | 3.411.551,59 | 0,56 |
| 2.800.000 | BNP Paribas S.A.[(a)] | EUR | 0,500 % | 30/05/2028 | 2.617.986,67 | 0,43 |
| 2.200.000 | BNP Paribas S.A.[(a)] | EUR | 4,375 % | 13/01/2029 | 2.284.908,74 | 0,38 |
| 2.700.000 | BNP Paribas S.A.[(a)] | EUR | 4,250 % | 13/04/2031 | 2.812.531,22 | 0,47 |
| 500.000 | Caisse Francaise de Financement Local | EUR | 0,100 % | 13/11/2029 | 439.495,78 | 0,07 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 97,38 % (continuación)** | | | | | | |
| **Francia (continuación)** | | | | | | |
| 1.600.000 | CNP Assurances SACA[a] | EUR | 2,000 % | 27/07/2050 | 1.445.569,60 | 0,24 |
| 1.700.000 | Credit Agricole Home Loan SFH S.A. | EUR | 0,050 % | 06/12/2029 | 1.491.306,91 | 0,25 |
| 600.000 | Credit Agricole S.A. | EUR | 4,375 % | 27/11/2033 | 638.979,27 | 0,11 |
| 400.000 | Engie S.A.[a],[b] | EUR | 5,125 % | Perp. | 410.056,90 | 0,07 |
| 1.900.000 | Engie S.A. | EUR | 1,750 % | 27/03/2028 | 1.830.471,38 | 0,30 |
| 1.500.000 | Engie S.A. | EUR | 0,375 % | 26/10/2029 | 1.320.327,83 | 0,22 |
| 4.300.000 | Engie S.A. | EUR | 4,000 % | 11/01/2035 | 4.475.248,31 | 0,74 |
| 200.000 | Engie S.A. | EUR | 1,375 % | 21/06/2039 | 143.159,34 | 0,02 |
| 1.800.000 | Engie S.A. | EUR | 4,250 % | 11/01/2043 | 1.833.524,53 | 0,30 |
| 18.485.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 1,750 % | 25/06/2039 | 15.433.145,72 | 2,56 |
| 23.300.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 0,500 % | 25/06/2044 | 13.888.509,99 | 2,30 |
| 3.000.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 3,000 % | 25/06/2049 | 2.789.418,51 | 0,46 |
| 2.000.000 | Gecina S.A. | EUR | 0,875 % | 30/06/2036 | 1.502.705,12 | 0,25 |
| 1.400.000 | La Banque Postale Home Loan SFH S.A. | EUR | 3,125 % | 29/01/2034 | 1.440.693,74 | 0,24 |
| 2.100.000 | La Banque Postale S.A. | EUR | 1,375 % | 24/04/2029 | 1.931.486,53 | 0,32 |
| 1.600.000 | La Poste S.A. | EUR | 1,450 % | 30/11/2028 | 1.510.299,78 | 0,25 |
| 300.000 | Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC | EUR | 0,875 % | 25/05/2027 | 287.144,00 | 0,05 |
| 2.300.000 | RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR | EUR | 3,500 % | 07/12/2031 | 2.356.800,59 | 0,39 |
| 1.800.000 | RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR | EUR | 0,750 % | 12/01/2034 | 1.452.090,87 | 0,24 |
| 1.300.000 | RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR | EUR | 3,500 % | 02/10/2036 | 1.299.530,86 | 0,21 |
| 1.300.000 | SNCF Reseau | EUR | 0,875 % | 22/01/2029 | 1.202.849,91 | 0,20 |
| 1.300.000 | SNCF Reseau | EUR | 1,000 % | 09/11/2031 | 1.139.022,25 | 0,19 |
| 500.000 | SNCF Reseau | EUR | 1,875 % | 30/03/2034 | 447.130,69 | 0,07 |
| 2.000.000 | SNCF Reseau | EUR | 0,750 % | 25/05/2036 | 1.506.874,44 | 0,25 |
| 1.000.000 | SNCF Reseau | EUR | 2,250 % | 20/12/2047 | 766.258,14 | 0,13 |
| 3.300.000 | Societe Des Grands Projets EPIC | EUR | 1,125 % | 22/10/2028 | 3.112.380,74 | 0,52 |
| 2.000.000 | Societe Des Grands Projets EPIC | EUR | 0,300 % | 25/11/2031 | 1.670.142,16 | 0,28 |
| 1.500.000 | Societe Des Grands Projets EPIC | EUR | 1,125 % | 25/05/2034 | 1.254.762,78 | 0,21 |
| 4.500.000 | Societe Des Grands Projets EPIC | EUR | 1,625 % | 08/04/2042 | 3.379.213,62 | 0,56 |
| 1.500.000 | Societe Des Grands Projets EPIC | EUR | 0,875 % | 10/05/2046 | 896.459,90 | 0,15 |
| 2.500.000 | Societe Des Grands Projets EPIC | EUR | 1,700 % | 25/05/2050 | 1.691.818,78 | 0,28 |
| 3.500.000 | Societe Des Grands Projets EPIC | EUR | 0,700 % | 15/10/2060 | 1.397.580,28 | 0,23 |
| 2.800.000 | Societe Des Grands Projets EPIC | EUR | 1,000 % | 18/02/2070 | 1.162.657,47 | 0,19 |
| 2.800.000 | Societe Generale S.A.[a] | EUR | 4,750 % | 28/09/2029 | 2.934.361,61 | 0,49 |
| 5.400.000 | Societe Nationale SNCF SACA | EUR | 0,625 % | 17/04/2030 | 4.798.127,77 | 0,79 |
| 400.000 | Unibail-Rodamco-Westfield SE | EUR | 1,000 % | 14/03/2025 | 395.768,14 | 0,07 |
| 1.200.000 | Valeo SE | EUR | 4,500 % | 11/04/2030 | 1.177.395,30 | 0,19 |
| | | | | | 107.169.688,53 | 17,75 |
| **Alemania** | | | | | | |
| 1.100.000 | Amprion GmbH | EUR | 3,625 % | 21/05/2031 | 1.127.589,67 | 0,19 |
| 2.700.000 | Amprion GmbH | EUR | 3,971 % | 22/09/2032 | 2.821.307,38 | 0,47 |
| 500.000 | Berlin Hyp AG | EUR | 1,125 % | 25/10/2027 | 471.540,48 | 0,08 |
| 3.000.000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[c] | EUR | ZCP | 15/08/2030 | 2.687.765,58 | 0,44 |
| 500.000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[c] | EUR | ZCP | 15/08/2031 | 438.407,99 | 0,07 |
| 8.500.000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[c] | EUR | ZCP | 15/08/2050 | 4.574.232,76 | 0,76 |
| 6.971.000 | Deutsche Kreditbank AG | EUR | 0,010 % | 23/02/2026 | 6.706.943,75 | 1,11 |
| 3.147.000 | DZ HYP AG | EUR | 0,750 % | 21/11/2029 | 2.883.923,86 | 0,48 |
| 2.200.000 | E.ON SE | EUR | 0,350 % | 28/02/2030 | 1.934.105,56 | 0,32 |
| 1.004.000 | E.ON SE | EUR | 3,375 % | 15/01/2031 | 1.020.857,08 | 0,17 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 97,38 % (continuación)** | | | | | | |
| **Alemania (continuación)** | | | | | | |
| 1.176.000 | E.ON SE | EUR | 1,625 % | 29/03/2031 | 1.080.117,07 | 0,18 |
| 2.000.000 | E.ON SE | EUR | 4,000 % | 29/08/2033 | 2.105.992,50 | 0,35 |
| 1.887.000 | E.ON SE | EUR | 3,875 % | 12/01/2035 | 1.954.315,74 | 0,32 |
| 487.000 | E.ON SE | EUR | 4,125 % | 25/03/2044 | 500.159,94 | 0,08 |
| 1.700.000 | EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a] | EUR | 1,625 % | 05/08/2079 | 1.585.383,30 | 0,26 |
| 2.400.000 | EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a] | EUR | 1,125 % | 05/11/2079 | 2.388.673,56 | 0,40 |
| 1.300.000 | EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a] | EUR | 1,375 % | 31/08/2081 | 1.164.505,07 | 0,19 |
| 400.000 | EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a] | EUR | 5,250 % | 23/01/2084 | 415.012,36 | 0,07 |
| 4.000.000 | ING-DiBa AG | EUR | 2,375 % | 13/09/2030 | 3.965.911,92 | 0,66 |
| 939.000 | Knorr-Bremse AG | EUR | 3,250 % | 30/09/2032 | 933.794,04 | 0,15 |
| 17.500.000 | Kreditansta It fuer Wiederaufbau[c] | EUR | ZCP | 15/06/2029 | 15.719.122,65 | 2,60 |
| 3.000.000 | Landesbank Baden-Wuerttemberg | EUR | 0,375 % | 29/07/2026 | 2.849.454,63 | 0,47 |
| 500.000 | Landesbank Baden-Wuerttemberg | EUR | 0,250 % | 21/07/2028 | 452.158,84 | 0,07 |
| 590.000 | Mercedes-Benz Group AG | EUR | 0,750 % | 10/09/2030 | 518.838,25 | 0,09 |
| 1.100.000 | Vonovia SE | EUR | 5,000 % | 23/11/2030 | 1.185.729,20 | 0,20 |
| 1.000.000 | Vonovia SE | EUR | 0,625 % | 24/03/2031 | 831.530,00 | 0,14 |
| 200.000 | ZF Finance GmbH | EUR | 2,000 % | 06/05/2027 | 186.048,70 | 0,03 |
| | | | | | 62.503.421,88 | 10,35 |
| **Grecia** | | | | | | |
| 1.034.000 | Piraeus Bank S.A.[a] | EUR | 4,625 % | 17/07/2029 | 1.060.824,61 | 0,18 |
| **Hong Kong** | | | | | | |
| 425.000 | MTR Corp. Ltd. | USD | 1,625 % | 19/08/2030 | 334.516,37 | 0,06 |
| **India** | | | | | | |
| 1.037.000 | Power Finance Corp. Ltd. | EUR | 1,841 % | 21/09/2028 | 954.568,87 | 0,16 |
| **Irlanda** | | | | | | |
| 1.265.000 | AIB Group PLC[a] | EUR | 5,750 % | 16/02/2029 | 1.368.234,45 | 0,23 |
| 2.000.000 | AIB Group PLC[a] | EUR | 2,875 % | 30/05/2031 | 1.973.725,78 | 0,33 |
| 2.383.000 | AIB Group PLC[a] | EUR | 5,250 % | 23/10/2031 | 2.615.960,77 | 0,43 |
| 1.260.000 | AIB Group PLC[a] | EUR | 4,625 % | 20/05/2035 | 1.290.262,97 | 0,21 |
| 3.339.000 | Bank of Ireland Group PLC[a] | EUR | 4,625 % | 13/11/2029 | 3.520.737,56 | 0,58 |
| 2.656.000 | ESB Finance DAC | EUR | 1,125 % | 11/06/2030 | 2.403.637,00 | 0,40 |
| 1.314.000 | ESB Finance DAC | EUR | 4,250 % | 03/03/2036 | 1.402.529,80 | 0,23 |
| 15.496.000 | Ireland Government Bond | EUR | 1,350 % | 18/03/2031 | 14.678.419,42 | 2,43 |
| 500.000 | Ireland Government Bond | EUR | 3,000 % | 18/10/2043 | 516.590,24 | 0,09 |
| 2.931.000 | Permanent TSB Group Holdings PLC[a] | EUR | 4,250 % | 10/07/2030 | 3.014.995,69 | 0,50 |
| | | | | | 32.785.093,68 | 5,43 |
| **Italia** | | | | | | |
| 701.000 | ACEA SpA | EUR | 0,250 % | 28/07/2030 | 593.255,29 | 0,10 |
| 1.778.000 | ACEA SpA | EUR | 3,875 % | 24/01/2031 | 1.833.760,91 | 0,30 |
| 3.000.000 | Credit Agricole Italia SpA | EUR | 0,125 % | 15/03/2033 | 2.387.674,89 | 0,40 |
| 300.000 | Credit Agricole Italia SpA | EUR | 3,500 % | 15/07/2033 | 314.405,79 | 0,05 |
| 400.000 | Ferrovie dello Stato Italiane SpA | EUR | 1,125 % | 09/07/2026 | 389.214,18 | 0,06 |
| 300.000 | Ferrovie dello Stato Italiane SpA | EUR | 3,750 % | 14/04/2027 | 306.597,72 | 0,05 |
| 600.000 | Generali | EUR | 2,429 % | 14/07/2031 | 552.787,44 | 0,09 |
| 1.540.000 | Generali | EUR | 3,547 % | 15/01/2034 | 1.559.320,50 | 0,26 |
| 690.000 | Hera SpA | EUR | 0,875 % | 05/07/2027 | 655.343,16 | 0,11 |
| 1.065.000 | Hera SpA | EUR | 2,500 % | 25/05/2029 | 1.046.822,44 | 0,17 |
| 2.164.000 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 0,750 % | 16/03/2028 | 2.012.541,23 | 0,33 |
| 2.072.000 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 3,625 % | 16/10/2030 | 2.113.193,51 | 0,35 |
| 515.000 | Iren SpA | EUR | 3,875 % | 22/07/2032 | 528.079,14 | 0,09 |
| 4.000.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 4,000 % | 30/10/2031 | 4.259.889,88 | 0,71 |
| 9.500.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 4,000 % | 30/04/2035 | 10.033.717,98 | 1,66 |
| 3.800.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 4,050 % | 30/10/2037 | 3.984.971,16 | 0,66 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 97,38 % (continuación)** | | | | | | |
| **Italia (continuación)** | | | | | | |
| 9.000.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 1,500 % | 30/04/2045 | 6.030.849,33 | 1,00 |
| 719.000 | Terna - Rete Elettrica Nazionale[(a),(b)] | EUR | 4,750 % | Perp. | 735.163,13 | 0,12 |
| 1.538.000 | Terna - Rete Elettrica Nazionale | EUR | 3,875 % | 24/07/2033 | 1.597.620,85 | 0,27 |
| | | | | | 40.935.208,53 | 6,78 |
| **Japón** | | | | | | |
| 1.388.000 | East Japan Railway Co. | EUR | 4,389 % | 05/09/2043 | 1.501.953,54 | 0,25 |
| 214.000 | Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. | EUR | 0,848 % | 19/07/2029 | 193.757,32 | 0,03 |
| 1.012.000 | NTT Finance Corp. | EUR | 0,399 % | 13/12/2028 | 915.786,26 | 0,15 |
| | | | | | 2.611.497,12 | 0,43 |
| **Lituania** | | | | | | |
| 1.000.000 | Ignitis Grupe AB | EUR | 1,875 % | 10/07/2028 | 939.720,00 | 0,16 |
| **Luxemburgo** | | | | | | |
| 2.500.000 | AXA Logistics Europe Master SCA | EUR | 0,375 % | 15/11/2026 | 2.358.042,33 | 0,39 |
| 1.000.000 | AXA Logistics Europe Master SCA | EUR | 0,875 % | 15/11/2029 | 882.431,53 | 0,15 |
| 869.000 | CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund | EUR | 4,750 % | 27/03/2034 | 913.961,50 | 0,15 |
| 989.000 | Logicor Financing Sarl | EUR | 2,000 % | 17/01/2034 | 830.378,55 | 0,14 |
| 2.058.000 | P3 Group Sarl | EUR | 1,625 % | 26/01/2029 | 1.893.441,78 | 0,31 |
| 498.000 | P3 Group Sarl | EUR | 4,625 % | 13/02/2030 | 515.407,21 | 0,09 |
| 627.000 | P3 Group Sarl | EUR | 4,000 % | 19/04/2032 | 628.137,53 | 0,11 |
| 1.564.000 | Prologis International Funding II S.A. | EUR | 3,625 % | 07/03/2030 | 1.582.306,59 | 0,26 |
| 1.688.000 | Prologis International Funding II S.A. | EUR | 3,125 % | 01/06/2031 | 1.648.489,52 | 0,27 |
| 807.000 | Prologis International Funding II S.A. | EUR | 4,625 % | 21/02/2035 | 858.071,12 | 0,14 |
| 1.132.000 | Segro Capital Sarl | EUR | 1,250 % | 23/03/2026 | 1.102.339,12 | 0,18 |
| 2.210.000 | Segro Capital Sarl | EUR | 1,875 % | 23/03/2030 | 2.049.748,52 | 0,34 |
| 1.012.000 | SELP Finance Sarl | EUR | 3,750 % | 10/08/2027 | 1.025.555,14 | 0,17 |
| 1.500.000 | SELP Finance Sarl | EUR | 0,875 % | 27/05/2029 | 1.336.377,62 | 0,22 |
| | | | | | 17.624.688,06 | 2,92 |
| **Países Bajos** | | | | | | |
| 300.000 | Alliander NV[(a),(b)] | EUR | 4,500 % | Perp. | 310.070,58 | 0,05 |
| 500.000 | Alliander NV | EUR | 0,875 % | 22/04/2026 | 485.958,29 | 0,08 |
| 4.445.000 | Alliander NV | EUR | 2,625 % | 09/09/2027 | 4.447.830,40 | 0,74 |
| 2.200.000 | Alliander NV | EUR | 0,875 % | 24/06/2032 | 1.907.839,85 | 0,32 |
| 1.083.000 | ASR Nederland NV | EUR | 3,625 % | 12/12/2028 | 1.108.391,18 | 0,18 |
| 151.000 | CTP NV | EUR | 0,875 % | 20/01/2026 | 146.180,58 | 0,02 |
| 340.000 | CTP NV | EUR | 0,625 % | 27/09/2026 | 323.829,39 | 0,05 |
| 2.084.000 | CTP NV | EUR | 0,750 % | 18/02/2027 | 1.968.733,06 | 0,33 |
| 1.363.000 | CTP NV | EUR | 4,750 % | 05/02/2030 | 1.411.266,57 | 0,23 |
| 3.900.000 | de Volksbank NV[(a)] | EUR | 2,375 % | 04/05/2027 | 3.839.770,31 | 0,64 |
| 3.800.000 | de Volksbank NV | EUR | 4,625 % | 23/11/2027 | 3.939.095,69 | 0,65 |
| 400.000 | de Volksbank NV[(a)] | EUR | 1,750 % | 22/10/2030 | 392.318,38 | 0,07 |
| 1.090.000 | Digital Dutch Finco BV | EUR | 1,000 % | 15/01/2032 | 906.019,91 | 0,15 |
| 1.500.000 | Digital Intrepid Holding BV | EUR | 0,625 % | 15/07/2031 | 1.228.112,78 | 0,20 |
| 3.600.000 | EDP Finance BV | EUR | 0,375 % | 16/09/2026 | 3.428.908,02 | 0,57 |
| 700.000 | EDP Finance BV | EUR | 1,875 % | 21/09/2029 | 662.074,32 | 0,11 |
| 2.322.000 | EnBW International Finance BV | EUR | 4,049 % | 22/11/2029 | 2.449.457,20 | 0,41 |
| 1.000.000 | EnBW International Finance BV | EUR | 3,850 % | 23/05/2030 | 1.042.480,80 | 0,17 |
| 2.918.000 | EnBW International Finance BV | EUR | 3,500 % | 22/07/2031 | 2.979.336,13 | 0,49 |
| 1.363.000 | EnBW International Finance BV | EUR | 4,300 % | 23/05/2034 | 1.444.774,51 | 0,24 |
| 2.000.000 | Enexis Holding NV | EUR | 0,625 % | 17/06/2032 | 1.690.422,52 | 0,28 |
| 1.500.000 | Enexis Holding NV | EUR | 0,375 % | 14/04/2033 | 1.210.078,55 | 0,20 |
| 1.230.000 | Enexis Holding NV | EUR | 3,625 % | 12/06/2034 | 1.283.673,40 | 0,21 |
| 1.229.000 | Enexis Holding NV | EUR | 3,500 % | 30/05/2036 | 1.258.592,40 | 0,21 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 97,38 % (continuación)** | | | | | | |
| **Países Bajos (continuación)** | | | | | | |
| 2.600.000 | Iberdrola International BV[a],[b] | EUR | 1,450 % | Perp. | 2.474.841,30 | 0,41 |
| 1.000.000 | ING Groep NV[a] | USD | 1,400 % | 01/07/2026 | 873.485,13 | 0,15 |
| 1.900.000 | ING Groep NV | EUR | 2,500 % | 15/11/2030 | 1.839.256,39 | 0,31 |
| 2.000.000 | ING Groep NV[a] | EUR | 0,875 % | 09/06/2032 | 1.872.151,54 | 0,31 |
| 1.800.000 | ING Groep NV[a] | EUR | 4,000 % | 12/02/2035 | 1.866.076,74 | 0,31 |
| 2.194.000 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 3,500 % | 04/04/2028 | 2.245.429,99 | 0,37 |
| 1.622.000 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 3,375 % | 11/03/2031 | 1.653.727,70 | 0,27 |
| 300.000 | LeasePlan Corp. NV | EUR | 0,250 % | 07/09/2026 | 285.545,82 | 0,05 |
| 3.354.000 | Mercedes-Benz International Finance BV | EUR | 3,700 % | 30/05/2031 | 3.460.681,48 | 0,57 |
| 3.000.000 | Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands | EUR | 1,875 % | 17/05/2032 | 2.826.288,99 | 0,47 |
| 23.900.000 | Netherlands Government Bond | EUR | 0,500 % | 15/01/2040 | 17.534.517,74 | 2,91 |
| 900.000 | NN Group NV[a] | EUR | 5,250 % | 01/03/2043 | 961.236,79 | 0,16 |
| 1.087.000 | NN Group NV[a] | EUR | 6,000 % | 03/11/2043 | 1.206.729,85 | 0,20 |
| 2.400.000 | Stedin Holding NV | EUR | 0,500 % | 14/11/2029 | 2.128.708,78 | 0,35 |
| 1.000.000 | Stedin Holding NV | EUR | 2,375 % | 03/06/2030 | 968.334,01 | 0,16 |
| 3.437.000 | Swisscom Finance BV | EUR | 0,375 % | 14/11/2028 | 3.132.755,45 | 0,52 |
| 800.000 | Telefonica Europe BV[a],[b] | EUR | 2,502 % | Perp. | 772.000,00 | 0,13 |
| 913.000 | TenneT Holding BV[a],[b] | EUR | 4,625 % | Perp. | 923.352,84 | 0,15 |
| 1.444.000 | TenneT Holding BV | EUR | 4,250 % | 28/04/2032 | 1.542.726,45 | 0,26 |
| 2.542.000 | TenneT Holding BV | EUR | 4,500 % | 28/10/2034 | 2.791.206,93 | 0,46 |
| 1.464.000 | TenneT Holding BV | EUR | 2,750 % | 17/05/2042 | 1.275.484,18 | 0,21 |
| 2.200.000 | TenneT Holding BV | EUR | 4,750 % | 28/10/2042 | 2.420.659,98 | 0,40 |
| 1.271.000 | TenneT Holding BV[a],[b] | EUR | 2,374 % | Perp. | 1.249.980,49 | 0,21 |
| 1.745.000 | Vesteda Finance BV | EUR | 1,500 % | 24/05/2027 | 1.683.403,35 | 0,28 |
| 745.000 | Vesteda Finance BV | EUR | 0,750 % | 18/10/2031 | 620.804,79 | 0,10 |
| 1.361.000 | Vesteda Finance BV | EUR | 4,000 % | 07/05/2032 | 1.396.071,80 | 0,23 |
| 500.000 | ZF Europe Finance BV | EUR | 4,750 % | 31/01/2029 | 484.775,74 | 0,08 |
| | | | | | 100.355.449,07 | 16,63 |
| **Noruega** | | | | | | |
| 318.000 | DNB Bank ASA[a] | EUR | 3,125 % | 21/09/2027 | 319.948,04 | 0,05 |
| 3.126.000 | DNB Bank ASA[a] | EUR | 0,375 % | 18/01/2028 | 2.959.373,32 | 0,49 |
| 3.705.000 | DNB Bank ASA[a] | EUR | 4,500 % | 19/07/2028 | 3.861.825,05 | 0,64 |
| 3.345.000 | DNB Bank ASA[a] | EUR | 4,000 % | 14/03/2029 | 3.469.244,04 | 0,58 |
| 1.200.000 | DNB Bank ASA[a] | EUR | 4,625 % | 01/11/2029 | 1.272.947,32 | 0,21 |
| 2.000.000 | DNB Boligkreditt AS | EUR | 0,010 % | 21/01/2031 | 1.703.645,22 | 0,28 |
| 2.500.000 | SpareBank 1 SR-Bank ASA | EUR | 0,250 % | 09/11/2026 | 2.373.345,28 | 0,39 |
| 1.500.000 | SpareBank 1 SR-Bank ASA | EUR | 3,750 % | 23/11/2027 | 1.539.637,65 | 0,26 |
| 2.440.000 | Sparebanken Soer Boligkreditt AS | EUR | 0,010 % | 26/10/2026 | 2.321.957,07 | 0,38 |
| 1.900.000 | Sparebanken Vest Boligkreditt AS | EUR | 0,010 % | 11/11/2026 | 1.807.400,65 | 0,30 |
| 1.255.000 | Sparebanken Vest Boligkreditt AS | EUR | 0,010 % | 28/06/2027 | 1.176.074,00 | 0,20 |
| 2.908.000 | Statkraft AS | EUR | 2,875 % | 13/09/2029 | 2.913.995,89 | 0,48 |
| 497.000 | Statkraft AS | EUR | 3,125 % | 13/12/2031 | 500.293,72 | 0,08 |
| 1.088.000 | Statnett SF | EUR | 3,500 % | 08/06/2033 | 1.121.921,62 | 0,19 |
| 1.246.000 | Statnett SF | EUR | 3,375 % | 26/02/2036 | 1.254.937,96 | 0,21 |
| | | | | | 28.596.546,83 | 4,74 |
| **Portugal** | | | | | | |
| 700.000 | EDP S.A. | EUR | 3,875 % | 26/06/2028 | 722.714,32 | 0,12 |
| 1.400.000 | EDP S.A.[a] | EUR | 4,750 % | 29/05/2054 | 1.418.430,78 | 0,23 |
| 1.500.000 | EDP S.A.[a] | EUR | 4,625 % | 16/09/2054 | 1.505.863,44 | 0,25 |
| 300.000 | EDP S.A.[a] | EUR | 1,500 % | 14/03/2082 | 282.861,86 | 0,05 |
| | | | | | 3.929.870,40 | 0,65 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 97,38 % (continuación)** | | | | | | |
| **Eslovenia** | | | | | | |
| 900.000 | Nova Ljubljanska Banka dd[a] | EUR | 7,125 % | 27/06/2027 | 950.571,00 | 0,16 |
| **Corea del Sur** | | | | | | |
| 7.615.000 | Kookmin Bank | EUR | 0,048 % | 19/10/2026 | 7.213.461,05 | 1,20 |
| 1.500.000 | LG Chem Ltd. | USD | 3,625 % | 15/04/2029 | 1.292.784,82 | 0,21 |
| 1.600.000 | SK Hynix, Inc. | USD | 2,375 % | 19/01/2031 | 1.237.464,27 | 0,20 |
| | | | | | 9.743.710,14 | 1,61 |
| **España** | | | | | | |
| 900.000 | Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. | EUR | 3,750 % | 25/04/2030 | 902.783,22 | 0,15 |
| 1.000.000 | Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. | EUR | 5,125 % | 23/04/2031 | 1.071.111,27 | 0,18 |
| 2.900.000 | Adif Alta Velocidad | EUR | 1,250 % | 04/05/2026 | 2.836.003,00 | 0,47 |
| 1.167.000 | Autonomous Community of Madrid Spain | EUR | 0,827 % | 30/07/2027 | 1.115.459,15 | 0,18 |
| 2.000.000 | Autonomous Community of Madrid Spain | EUR | 0,160 % | 30/07/2028 | 1.829.651,06 | 0,30 |
| 2.400.000 | Banco de Sabadell S.A.[a] | EUR | 1,125 % | 11/03/2027 | 2.341.673,33 | 0,39 |
| 2.000.000 | Banco de Sabadell S.A.[a] | EUR | 5,125 % | 10/11/2028 | 2.123.399,26 | 0,35 |
| 1.600.000 | Banco de Sabadell S.A.[a] | EUR | 5,000 % | 07/06/2029 | 1.707.741,81 | 0,28 |
| 1.400.000 | Banco de Sabadell S.A.[a] | EUR | 4,250 % | 13/09/2030 | 1.457.487,29 | 0,24 |
| 100.000 | Banco Santander S.A. | EUR | 0,300 % | 04/10/2026 | 95.295,80 | 0,02 |
| 500.000 | Banco Santander S.A. | EUR | 1,125 % | 23/06/2027 | 479.634,41 | 0,08 |
| 4.500.000 | Banco Santander S.A.[a] | EUR | 0,625 % | 24/06/2029 | 4.126.077,09 | 0,68 |
| 1.900.000 | CaixaBank S.A.[a] | EUR | 0,375 % | 18/11/2026 | 1.840.716,37 | 0,30 |
| 2.200.000 | CaixaBank S.A.[a] | EUR | 0,500 % | 09/02/2029 | 2.017.712,29 | 0,33 |
| 4.100.000 | CaixaBank S.A.[a] | EUR | 4,125 % | 09/02/2032 | 4.246.008,22 | 0,70 |
| 2.578.000 | EDP Servicios Financieros Espana S.A. | EUR | 4,125 % | 04/04/2029 | 2.690.190,64 | 0,45 |
| 1.009.000 | EDP Servicios Financieros Espana S.A. | EUR | 3,500 % | 16/07/2030 | 1.025.043,94 | 0,17 |
| 1.647.000 | EDP Servicios Financieros Espana S.A. | EUR | 4,375 % | 04/04/2032 | 1.757.541,01 | 0,29 |
| 1.200.000 | Iberdrola Finanzas S.A. | EUR | 3,625 % | 13/07/2033 | 1.238.324,92 | 0,21 |
| 2.900.000 | Iberdrola Finanzas S.A.[a],[b] | EUR | 1,575 % | Perp. | 2.704.530,49 | 0,45 |
| 6.498.000 | Spain Government Bond | EUR | 1,000 % | 30/07/2042 | 4.438.948,65 | 0,74 |
| 1.900.000 | Telefonica Emisiones S.A. | EUR | 4,183 % | 21/11/2033 | 1.995.252,34 | 0,33 |
| 1.100.000 | Telefonica Emisiones S.A. | EUR | 4,055 % | 24/01/2036 | 1.132.461,33 | 0,19 |
| | | | | | 45.173.046,89 | 7,48 |
| **Supranacional** | | | | | | |
| 1.000.000 | Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial | EUR | 3,125 % | 09/11/2031 | 1.040.760,98 | 0,17 |
| 5.240.000 | Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial | EUR | 0,150 % | 10/10/2034 | 4.103.162,19 | 0,68 |
| 1.000.000 | European Investment Bank | USD | 0,750 % | 23/09/2030 | 757.524,68 | 0,12 |
| 71.000 | European Investment Bank | EUR | 0,010 % | 15/11/2035 | 52.856,20 | 0,01 |
| 4.000.000 | European Investment Bank | EUR | 0,500 % | 13/11/2037 | 2.995.877,92 | 0,50 |
| 5.618.000 | European Investment Bank | EUR | 1,500 % | 15/11/2047 | 4.227.855,11 | 0,70 |
| 11.600.000 | European Union | EUR | 0,400 % | 04/02/2037 | 8.677.106,47 | 1,44 |
| 19.000.000 | European Union | EUR | 1,250 % | 04/02/2043 | 13.955.332,42 | 2,31 |
| 4.000.000 | European Union | EUR | 2,625 % | 04/02/2048 | 3.602.375,68 | 0,60 |
| | | | | | 39.412.851,65 | 6,53 |
| **Suecia** | | | | | | |
| 897.000 | Ellevio AB | EUR | 4,125 % | 07/03/2034 | 934.297,48 | 0,15 |
| 2.500.000 | SBAB Bank AB | EUR | 0,500 % | 13/05/2025 | 2.456.471,20 | 0,41 |
| 3.500.000 | SBAB Bank AB[a] | EUR | 4,875 % | 26/06/2026 | 3.531.452,05 | 0,58 |
| 1.500.000 | Skandinaviska Enskilda Banken AB | EUR | 4,125 % | 29/06/2027 | 1.558.878,78 | 0,26 |
| 170.000 | Telia Co. AB[a] | EUR | 1,375 % | 11/05/2081 | 163.246,71 | 0,03 |
| 500.000 | Telia Co. AB[a] | EUR | 2,750 % | 30/06/2083 | 477.539,78 | 0,08 |
| 3.010.000 | Vattenfall AB | EUR | 0,500 % | 24/06/2026 | 2.897.077,74 | 0,48 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 97,38 % (continuación)** | | | | | | |
| **Suecia (continuación)** | | | | | | |
| 3.231.000 | Vattenfall AB | EUR | 0,125 % | 12/02/2029 | 2.877.920,81 | 0,48 |
| | | | | | 14.896.884,55 | 2,47 |
| **Reino Unido** | | | | | | |
| 500.000 | DS Smith PLC | EUR | 4,500 % | 27/07/2030 | 529.209,46 | 0,09 |
| 3.955.000 | National Grid PLC | EUR | 0,250 % | 01/09/2028 | 3.558.496,14 | 0,59 |
| 2.908.000 | National Grid PLC | EUR | 3,875 % | 16/01/2029 | 2.996.235,03 | 0,49 |
| 1.606.000 | Scottish Hydro Electric Transmission PLC | EUR | 3,375 % | 04/09/2032 | 1.621.482,31 | 0,27 |
| 3.498.000 | SSE PLC | EUR | 2,875 % | 01/08/2029 | 3.491.268,94 | 0,58 |
| 2.316.000 | SSE PLC | EUR | 4,000 % | 05/09/2031 | 2.427.806,91 | 0,40 |
| | | | | | 14.624.498,79 | 2,42 |
| **Estados Unidos** | | | | | | |
| 1.309.000 | Digital Euro Finco LLC | EUR | 2,500 % | 16/01/2026 | 1.295.817,13 | 0,22 |
| 380.000 | PepsiCo, Inc. | USD | 2,875 % | 15/10/2049 | 243.171,15 | 0,04 |
| 1.461.000 | Verizon Communications, Inc. | USD | 3,875 % | 08/02/2029 | 1.291.176,52 | 0,21 |
| 300.000 | VF Corp. | EUR | 4,250 % | 07/03/2029 | 294.590,12 | 0,05 |
| | | | | | 3.124.754,92 | 0,52 |
| **TOTAL DE BONOS** | | | | | **587.815.509,36** | **97,38** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | | | **587.815.509,36** | **97,38** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | | | **587.815.509,36** | **97,38** |

**Contratos de futuros - (0,50) %**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **USD** | | | | |
| (1) | US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024 | Short | 119.254,29 | 42,09 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **42,09** | **0,00** |

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **EUR** | | | | |
| (244) | Euro-Bobl Futures 06/12/2024 | Short | 29.292.200,00 | (190.340,00) | (0,03) |
| (1.114) | Euro-Bund Futures 06/12/2024 | Short | 150.300.880,00 | (1.665.480,00) | (0,28) |
| (567) | Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024 | Short | 77.270.760,00 | (1.152.960,00) | (0,19) |
| | | | 256.863.840,00 | (3.008.780,00) | (0,50) |
| | **USD** | | | | |
| (2) | US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Short | 373.177,17 | (732,81) | (0,00) |
| (12) | US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Short | 1.181.482,69 | (1.868,38) | (0,00) |
| (6) | US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024 | Short | 614.387,80 | (1.089,79) | (0,00) |
| (31) | US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024 | Short | 3.285.877,09 | (2.127,18) | (0,00) |
| | | | 5.454.924,75 | (5.818,16) | (0,00) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **(3.014.598,16)** | **(0,50)** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

**Contratos de divisas a plazo - 0,03 %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| GBP | 11.256.519 | EUR | 13.325.391 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 194.508,18 | 0,03 |
| EUR | 6.155.791 | USD | 6.709.744 | HSBC Continental Europe | 24/10/2024 | 149.685,77 | 0,02 |
| EUR | 7.957.064 | USD | 8.858.360 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 25.017,29 | 0,00 |
| CHF | 116.181 | EUR | 122.738 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 813,95 | 0,00 |
| GBP | 7.634 | EUR | 9.155 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | 19,42 | 0,00 |
| SEK | 26.024 | EUR | 2.284 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 16,42 | 0,00 |
| NOK | 21.624 | EUR | 1.828 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 10,21 | 0,00 |
| GBP | 1.907 | EUR | 2.288 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | 3,89 | 0,00 |
| EUR | 22 | CHF | 21 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 0,05 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **370.075,18** | **0,05** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 4 | NOK | 53 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (0,02) | (0,00) |
| EUR | 39.245 | GBP | 33.014 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (407,97) | (0,00) |
| CHF | 4.774.980 | EUR | 5.103.105 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (25.154,42) | (0,00) |
| USD | 18.768.427 | EUR | 16.968.542 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (162.716,09) | (0,02) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(188.278,50)** | **(0,02)** |

| | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **584.982.749,97** | **96,91** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **18.650.511,96** | **3,09** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **603.633.261,93** | **100,00** |

(a) Los tipos de cupones variables y flotantes son los que se aplicarán a 30 de septiembre de 2024.
(b) El valor es perpetuo.
(c) Valor de cupón cero.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS MULTI ASSET FACTOR OPPORTUNITIES

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Obligaciones con garantía de activos emitidos o garantizados por agencias - 4,85 %** | | | | | | |
| **Estados Unidos** | | | | | | |
| 10.000 | Federal Farm Credit Banks Funding Corp. [a] | USD | 4,930 % | 07/03/2025 | 10.001,48 | 0,06 |
| 17.000 | Federal Farm Credit Banks Funding Corp. [a] | USD | 4,970 % | 13/08/2025 | 16.985,42 | 0,11 |
| 29.000 | Federal Farm Credit Banks Funding Corp. [a] | USD | 4,980 % | 22/08/2025 | 28.977,00 | 0,18 |
| 35.000 | Federal Farm Credit Banks Funding Corp. [a] | USD | 4,995 % | 28/11/2025 | 34.968,44 | 0,22 |
| 27.000 | Federal Farm Credit Banks Funding Corp. [a] | USD | 4,995 % | 01/12/2025 | 26.974,06 | 0,17 |
| 6.000 | Federal Farm Credit Banks Funding Corp. [a] | USD | 4,940 % | 24/03/2026 | 5.996,62 | 0,04 |
| 237.000 | Federal Farm Credit Banks Funding Corp. [a] | USD | 4,960 % | 12/06/2026 | 236.992,68 | 1,47 |
| 100.000 | Federal Home Loan Banks [a] | USD | 4,935 % | 13/03/2025 | 100.030,44 | 0,62 |
| 100.000 | Federal Home Loan Banks [a] | USD | 4,960 % | 17/04/2025 | 100.025,32 | 0,62 |
| 20.000 | Federal Home Loan Banks [a] | USD | 4,965 % | 28/05/2025 | 19.997,51 | 0,12 |
| 50.000 | Federal Home Loan Banks [a] | USD | 4,980 % | 25/08/2025 | 49.968,58 | 0,31 |
| 100.000 | Federal Home Loan Banks [a] | USD | 4,990 % | 08/12/2025 | 99.930,75 | 0,62 |
| 50.000 | Federal Home Loan Banks [a] | USD | 4,990 % | 08/12/2025 | 49.961,91 | 0,31 |
| | | | | | 780.810,21 | 4,85 |
| **TOTAL DE OBLIGACIONES CON GARANTÍA DE ACTIVOS EMITIDOS O GARANTIZADOS POR AGENCIAS** | | | | | **780.810,21** | **4,85** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Instrumentos del mercado monetario - 73,43 %** | | | | | | |
| **Estados Unidos** | | | | | | |
| 1.079.000 | Federal Home Loan Bank Discount Notes [b] | USD | ZCP | 04/10/2024 | 1.078.410,77 | 6,71 |
| 487.000 | Federal Home Loan Bank Discount Notes [b] | USD | ZCP | 18/10/2024 | 485.805,35 | 3,02 |
| 1.250.000 | Federal Home Loan Bank Discount Notes [b] | USD | ZCP | 30/10/2024 | 1.244.898,65 | 7,74 |
| 437.000 | Federal Home Loan Bank Discount Notes [b] | USD | ZCP | 01/11/2024 | 435.101,96 | 2,71 |
| 1.125.000 | Federal Home Loan Bank Discount Notes [b] | USD | ZCP | 06/11/2024 | 1.119.369,23 | 6,96 |
| 492.000 | Federal Home Loan Bank Discount Notes [b] | USD | ZCP | 13/11/2024 | 489.091,16 | 3,04 |
| 975.000 | Federal Home Loan Bank Discount Notes [b] | USD | ZCP | 15/11/2024 | 968.992,83 | 6,03 |
| 856.000 | Federal Home Loan Bank Discount Notes [b] | USD | ZCP | 20/11/2024 | 850.178,48 | 5,29 |
| 926.000 | Federal Home Loan Bank Discount Notes [b] | USD | ZCP | 04/12/2024 | 918.077,23 | 5,71 |
| 630.000 | Federal Home Loan Bank Discount Notes [b] | USD | ZCP | 06/12/2024 | 624.454,12 | 3,88 |
| 927.000 | Federal Home Loan Bank Discount Notes [b] | USD | ZCP | 11/12/2024 | 918.274,51 | 5,71 |
| 469.000 | Federal Home Loan Bank Discount Notes [b] | USD | ZCP | 13/12/2024 | 464.513,54 | 2,89 |
| 1.092.000 | Federal Home Loan Bank Discount Notes [b] | USD | ZCP | 26/12/2024 | 1.079.777,64 | 6,72 |
| 1.044.000 | Federal Home Loan Bank Discount Notes [b] | USD | ZCP | 27/12/2024 | 1.032.175,72 | 6,42 |
| 100.000 | Federal Home Loan Bank Discount Notes [b] | USD | ZCP | 14/05/2025 | 97.254,23 | 0,60 |
| | | | | | 11.806.375,42 | 73,43 |
| **TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO** | | | | | **11.806.375,42** | **73,43** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS MULTI ASSET FACTOR OPPORTUNITIES

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Organismos de inversión colectiva** | | | | |
| **Fondos abiertos - 8,50 %** | | | | |
| **Irlanda** | | | | |
| 1.366.771 | Goldman Sachs US$ Treasury Liquid Reserves | USD | 1.366.771,00 | 8,50 |
| **TOTAL DE FONDOS ABIERTOS** | | | **1.366.771,00** | **8,50** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | **13.953.956,63** | **86,78** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | **13.953.956,63** | **86,78** |

**Contratos de futuros - 0,19 %**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en USD | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **CAD** | | | | |
| 10 | S&P/TSX 60 Index Futures 19/12/2024 | Long | 2.138.347,09 | 18.282,61 | 0,11 |
| | **CHF** | | | | |
| 6 | Swiss Market Index Futures 20/12/2024 | Long | 868.188,01 | 10.941,85 | 0,07 |
| | **EUR** | | | | |
| 6 | EURO STOXX 50 Index Futures 20/12/2024 | Long | 336.823,88 | 2.098,17 | 0,01 |
| 2 | Euro-BTP Futures 06/12/2024 | Long | 271.133,18 | 2.901,73 | 0,02 |
| 8 | Euro-OAT Futures 06/12/2024 | Long | 1.132.478,24 | 821,81 | 0,00 |
| | | | 1.740.435,30 | 5.821,71 | 0,03 |
| | **GBP** | | | | |
| (17) | FTSE 100 Index Futures 20/12/2024 | Short | 1.890.022,45 | 20.514,51 | 0,13 |
| | **JPY** | | | | |
| 4 | Japanese Government Bond 10YR Futures 13/12/2024 | Long | 4.045.022,37 | 209,73 | 0,00 |
| 1 | Nikkei 225 (OSE) Index Futures 12/12/2024 | Long | 265.310,40 | 11.605,15 | 0,07 |
| | | | 4.310.332,77 | 11.814,88 | 0,07 |
| | **KRW** | | | | |
| 31 | Korea Treasury Bond 10YR Futures 17/12/2024 | Long | 2.782.580,10 | 2.798,81 | 0,02 |
| | **SEK** | | | | |
| (14) | OMX Stockholm 30 Index Futures 18/10/2024 | Short | 362.651,18 | 2.510,70 | 0,01 |
| | **USD** | | | | |
| (50) | US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024 | Short | 5.714.062,50 | 16.796,88 | 0,11 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **89.481,95** | **0,55** |

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en USD | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **AUD** | | | | |
| 14 | Australian Treasury Bonds 10YR Futures 16/12/2024 | Long | 1.130.498,67 | (11.278,57) | (0,07) |
| | **CAD** | | | | |
| (6) | Canadian Government Bonds 10YR Futures 18/12/2024 | Short | 555.209,30 | (2.055,69) | (0,01) |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS MULTI ASSET FACTOR OPPORTUNITIES

**Contratos de futuros - 0,19 % (continuación)**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en USD | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **EUR** | | | | |
| (21) | Euro-Bund Futures 06/12/2024 | Short | 3.162.126,73 | (15.229,90) | (0,09) |
| | **GBP** | | | | |
| 1 | UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2024 | Long | 132.029,08 | (1.099,91) | (0,01) |
| | **KRW** | | | | |
| (18) | KOSPI 200 Index Futures 12/12/2024 | Short | 1.197.178,25 | (11.384,49) | (0,07) |
| | **USD** | | | | |
| (3) | S&P500 E-mini Index Futures 20/12/2024 | Short | 872.137,50 | (17.242,50) | (0,11) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **(58.291,06)** | **(0,36)** |

**Contratos de divisas a plazo - 1,82 %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| PLN | 39.704.917 | USD | 10.233.066 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 113.282,37 | 0,70 |
| AUD | 2.680.000 | USD | 1.787.562 | BofA Securities Europe SA | 08/11/2024 | 72.719,33 | 0,45 |
| AUD | 4.520.000 | USD | 3.077.238 | J.P. Morgan SE | 08/11/2024 | 60.252,44 | 0,38 |
| EUR | 4.943.741 | USD | 5.469.815 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 51.258,79 | 0,32 |
| SEK | 34.760.000 | USD | 3.395.414 | BNP Paribas SA | 08/11/2024 | 40.209,46 | 0,25 |
| GBP | 1.390.000 | USD | 1.829.908 | Morgan Stanley Europe SE | 08/11/2024 | 34.489,60 | 0,21 |
| NZD | 2.120.000 | USD | 1.316.819 | BofA Securities Europe SA | 08/11/2024 | 32.149,29 | 0,20 |
| EUR | 2.070.000 | USD | 2.291.326 | Morgan Stanley Europe SE | 08/11/2024 | 22.639,60 | 0,14 |
| SEK | 20.950.000 | USD | 2.052.590 | J.P. Morgan SE | 08/11/2024 | 18.074,48 | 0,11 |
| CAD | 3.820.000 | USD | 2.813.640 | J.P. Morgan SE | 08/11/2024 | 16.582,70 | 0,10 |
| NZD | 1.990.000 | USD | 1.253.451 | BNP Paribas SA | 08/11/2024 | 12.796,81 | 0,08 |
| GBP | 379.048 | USD | 496.460 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 11.970,05 | 0,07 |
| JPY | 313.480.000 | USD | 2.194.106 | BofA Securities Europe SA | 08/11/2024 | 9.372,40 | 0,06 |
| NOK | 13.430.000 | USD | 1.270.390 | J.P. Morgan SE | 08/11/2024 | 5.152,47 | 0,03 |
| EUR | 770.000 | USD | 855.712 | BofA Securities Europe SA | 08/11/2024 | 5.038,49 | 0,03 |
| USD | 2.418.566 | EUR | 2.160.000 | BofA Securities Europe SA | 08/11/2024 | 3.992,97 | 0,03 |
| USD | 746.742 | JPY | 105.710.000 | Morgan Stanley Europe SE | 08/11/2024 | 3.696,99 | 0,02 |
| EUR | 630.000 | USD | 702.104 | J.P. Morgan SE | 08/11/2024 | 2.146,89 | 0,01 |
| USD | 1.572.315 | NZD | 2.470.000 | J.P. Morgan SE | 08/11/2024 | 640,57 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **516.465,70** | **3,19** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 14.123 | NOK | 150.000 | Morgan Stanley Europe SE | 08/11/2024 | (123,95) | (0,00) |
| USD | 35.096 | GBP | 26.488 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (433,29) | (0,00) |
| USD | 36.898 | EUR | 33.436 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (442,37) | (0,00) |
| USD | 356.363 | CHF | 300.000 | J.P. Morgan SE | 08/11/2024 | (863,27) | (0,00) |
| JPY | 154.670.000 | USD | 1.088.167 | J.P. Morgan SE | 08/11/2024 | (977,54) | (0,01) |
| CAD | 3.450.000 | USD | 2.557.942 | BofA Securities Europe SA | 08/11/2024 | (1.850,82) | (0,01) |
| USD | 296.121 | PLN | 1.149.965 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (3.538,10) | (0,02) |
| USD | 781.689 | CAD | 1.060.000 | BofA Securities Europe SA | 08/11/2024 | (3.661,21) | (0,02) |
| USD | 832.045 | CAD | 1.130.000 | J.P. Morgan SE | 08/11/2024 | (5.167,71) | (0,03) |
| USD | 660.647 | SEK | 6.740.000 | BofA Securities Europe SA | 08/11/2024 | (5.524,41) | (0,03) |
| USD | 1.802.661 | GBP | 1.350.000 | J.P. Morgan SE | 08/11/2024 | (8.084,96) | (0,05) |
| USD | 1.569.580 | NOK | 16.640.000 | BofA Securities Europe SA | 08/11/2024 | (10.838,59) | (0,07) |
| USD | 4.370.147 | CHF | 3.680.000 | BNP Paribas SA | 08/11/2024 | (11.822,43) | (0,07) |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS MULTI ASSET FACTOR OPPORTUNITIES

**Contratos de divisas a plazo - 1,82 % (continuación)**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 1.305.377 | SEK | 13.500.000 | BNP Paribas SA | 08/11/2024 | (28.941,23) | (0,18) |
| USD | 1.539.557 | AUD | 2.280.000 | BNP Paribas SA | 08/11/2024 | (43.070,97) | (0,27) |
| USD | 4.628.323 | AUD | 6.810.000 | J.P. Morgan SE | 08/11/2024 | (98.736,14) | (0,61) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(224.076,99)** | **(1,37)** |

**Contratos de swap - (0,66) %**

| Importe teórico | A pagar | A recibir | Divisa | Vencimiento Fecha | Contraparte | Plusvalía latente USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Swaps de rentabilidad total** | | | | | | |
| 583.883 | 0,000 % | Bloomberg Zinc Subindex Capped | USD | 31/10/2024 | Société Générale | 52.066,93 | 0,32 |
| 611.987 | 0,000 % | Bloomberg Heating Oil Subindex Capped | USD | 31/10/2024 | Société Générale | 14.046,68 | 0,09 |
| 537.025 | 0,000 % | Bloomberg Soybean Meal Subindex Capped | USD | 31/10/2024 | Société Générale | 31.932,92 | 0,20 |
| 537.613 | 0,000 % | Bloomberg Sugar Subindex Capped | USD | 31/10/2024 | Société Générale | 46.382,44 | 0,29 |
| 489.051 | 0,000 % | Bloomberg Cotton Subindex Capped | USD | 31/10/2024 | Société Générale | 26.317,38 | 0,16 |
| 168.969 | 0,000 % | Bloomberg Lean Hogs Subindex Capped | USD | 31/10/2024 | Société Générale | 10.384,11 | 0,06 |
| 4.962.602 | 0,000 % | Goldman Sachs Commodity Enhanced Index | USD | 31/10/2024 | BofA Securities Europe SA | 155.933,08 | 0,97 |
| 536.154 | 0,000 % | Bloomberg Soybeans Subindex Capped | USD | 31/10/2024 | Société Générale | 35.102,65 | 0,22 |
| 357.653 | 0,000 % | Bloomberg WTI Crude Oil Subindex Capped | USD | 31/10/2024 | Société Générale | 14.714,34 | 0,09 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE SWAPS DE RENTABILIDAD TOTAL** | | | | | | **386.880,53** | **2,40** |
| **TOTAL DE PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE SWAP** | | | | | | **386.880,53** | **2,40** |

| Importe teórico | A pagar | A recibir | Divisa | Vencimiento Fecha | Contraparte | Minusvalía latente USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Swaps de rentabilidad total** | | | | | | |
| 3.800 | Bloomberg Copper Subindex Capped | 0,000 % | USD | 31/10/2024 | Société Générale | (48.513,46) | (0,30) |
| 4.873 | Bloomberg Aluminum Subindex Capped | 0,000 % | USD | 31/10/2024 | Société Générale | (40.353,31) | (0,25) |
| 3.870 | Bloomberg Silver Subindex Capped | 0,000 % | USD | 31/10/2024 | Société Générale | (43.413,66) | (0,27) |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS MULTI ASSET FACTOR OPPORTUNITIES

**Contratos de swap - (0,66) % (continuación)**

| Importe teórico | A pagar | A recibir | Divisa | Vencimiento Fecha | Contraparte | Minusvalía latente USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Swaps de rentabilidad total (continuación)** | | | | | | |
| 7.710 | Bloomberg Gold Subindex Capped | 0,000 % | USD | 31/10/2024 | Société Générale | (82.560,22) | (0,51) |
| 47.414 | Bloomberg Commodity Index | 0,000 % | USD | 31/10/2024 | BofA Securities Europe SA | (170.477,04) | (1,06) |
| 10.826 | Bloomberg Kansas Wheat Subindex Capped | 0,000 % | USD | 31/10/2024 | Société Générale | (25.645,71) | (0,16) |
| 11.099 | Bloomberg Kansas Wheat Subindex Capped | 0,000 % | USD | 31/10/2024 | Société Générale | (34.443,53) | (0,21) |
| 8.311 | Bloomberg Wheat Subindex Capped | 0,000 % | USD | 31/10/2024 | Société Générale | (22.816,19) | (0,14) |
| 6.383 | Bloomberg Corn Subindex Capped | 0,000 % | USD | 31/10/2024 | Société Générale | (25.204,55) | (0,16) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE SWAPS DE RENTABILIDAD TOTAL** | | | | | | **(493.427,67)** | **(3,06)** |
| **TOTAL DE MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE SWAP** | | | | | | **(493.427,67)** | **(3,06)** |
| **TOTAL SOBRE CONTRATOS DE SWAP** | | | | | | **(106.547,14)** | **(0,66)** |

| | Valor de mercado en SD | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **14.170.989,09** | **88,13** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **1.908.064,69** | **11,87** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **16.079.053,78** | **100,00** |

(a) Los tipos de cupones variables y flotantes son los que se aplicarán a 30 de septiembre de 2024.
(b) Valor de cupón cero.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS PROTECTION

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Instrumentos del mercado monetario - 35,63 %** | | | | | | |
| **Finlandia** | | | | | | |
| 2.000.000 | Finland T-Bill [a] | EUR | ZCP | 13/11/2024 | 1.992.385,40 | 3,49 |
| 1.000.000 | Finland T-Bill [a] | EUR | ZCP | 13/02/2025 | 988.620,65 | 1,74 |
| | | | | | 2.981.006,05 | 5,23 |
| **Francia** | | | | | | |
| 9.000.000 | France Treasury Bill BTF [a] | EUR | ZCP | 15/01/2025 | 8.917.939,80 | 15,64 |
| 3.000.000 | France Treasury Bill BTF [a] | EUR | ZCP | 12/02/2025 | 2.966.065,80 | 5,20 |
| 2.000.000 | France Treasury Bill BTF [a] | EUR | ZCP | 21/05/2025 | 1.964.249,96 | 3,44 |
| | | | | | 13.848.255,56 | 24,28 |
| **Países Bajos** | | | | | | |
| 3.500.000 | Dutch Treasury Certificate [a] | EUR | ZCP | 30/10/2024 | 3.491.612,64 | 6,12 |
| **TOTAL DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO** | | | | | **20.320.874,25** | **35,63** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Organismos de inversión colectiva** | | | | |
| **Fondos abiertos - 57,55 %** | | | | |
| **Irlanda** | | | | |
| 1.051 | Goldman Sachs Funds PLC - Euro Liquid Reserves | EUR | 11.006.029,92 | 19,30 |
| **Luxemburgo** | | | | |
| 10.165 | Liquid Euribor 3M - A Cap EUR | EUR | 10.898.057,32 | 19,10 |
| 10.373 | Liquid Euro - Z Cap EUR | EUR | 10.921.455,21 | 19,15 |
| | | | 21.819.512,53 | 38,25 |
| **TOTAL DE FONDOS ABIERTOS** | | | **32.825.542,45** | **57,55** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | **53.146.416,70** | **93,18** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | **53.146.416,70** | **93,18** |

**Contratos de futuros - 1,08 %**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **EUR** | | | | |
| 398 | EURO STOXX 50 Index Futures 20/12/2024 | Long | 20.019.400,00 | 614.365,00 | 1,08 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **614.365,00** | **1,08** |

| | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **53.760.781,70** | **94,26** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **3.277.067,65** | **5,74** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **57.037.849,35** | **100,00** |

[a] Valor de cupón cero.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS SOCIAL BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Bonos - 98,91 %** | | | | | | |
| **Bélgica** | | | | | | |
| 100.000 | Cofinimmo S.A. | EUR | 1,000 % | 24/01/2028 | 92.245,32 | 0,12 |
| 1.300.000 | Communaute Francaise de Belgique | EUR | 1,625 % | 03/05/2032 | 1.186.459,50 | 1,54 |
| 300.000 | Communaute Francaise de Belgique | EUR | 0,625 % | 11/06/2035 | 229.915,20 | 0,30 |
| 1.500.000 | KBC Group NV | EUR | 3,000 % | 25/08/2030 | 1.476.740,73 | 1,91 |
| 1.000.000 | KBC Group NV | EUR | 4,375 % | 06/12/2031 | 1.072.246,66 | 1,39 |
| 600.000 | Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap | EUR | 1,375 % | 21/11/2033 | 528.491,47 | 0,68 |
| 600.000 | Region Wallonne Belgium | EUR | 3,250 % | 22/06/2033 | 610.284,36 | 0,79 |
| 200.000 | Region Wallonne Belgium | EUR | 1,050 % | 22/06/2040 | 140.333,21 | 0,18 |
| 500.000 | Region Wallonne Belgium | EUR | 3,500 % | 15/03/2043 | 493.325,26 | 0,64 |
| 300.000 | Region Wallonne Belgium | EUR | 3,900 % | 22/06/2054 | 306.219,29 | 0,40 |
| | | | | | 6.136.261,00 | 7,95 |
| **Chile** | | | | | | |
| 300.000 | Chile Government International Bond | EUR | 0,100 % | 26/01/2027 | 280.312,50 | 0,36 |
| 2.100.000 | Chile Government International Bond | EUR | 0,555 % | 21/01/2029 | 1.888.687,50 | 2,45 |
| 300.000 | Chile Government International Bond | EUR | 1,300 % | 26/07/2036 | 235.406,25 | 0,30 |
| | | | | | 2.404.406,25 | 3,11 |
| **Finlandia** | | | | | | |
| 1.200.000 | Kuntarahoitus OYJ | EUR | 0,050 % | 10/09/2035 | 896.397,38 | 1,16 |
| **Francia** | | | | | | |
| 900.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 4,000 % | 21/11/2029 | 940.649,51 | 1,22 |
| 300.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 4,125 % | 18/09/2030 | 316.941,26 | 0,41 |
| 100.000 | BPCE S.A.[a] | EUR | 5,750 % | 01/06/2033 | 106.888,95 | 0,14 |
| 300.000 | BPCE S.A.[a] | EUR | 4,875 % | 26/02/2036 | 312.980,33 | 0,41 |
| 500.000 | Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale | EUR | 0,600 % | 25/11/2029 | 451.664,28 | 0,59 |
| 400.000 | Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale[b] | EUR | ZCP | 25/05/2031 | 335.029,84 | 0,43 |
| 700.000 | Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale | EUR | 0,125 % | 15/09/2031 | 585.889,04 | 0,76 |
| 800.000 | Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale | EUR | 1,500 % | 25/05/2032 | 730.333,18 | 0,95 |
| 1.000.000 | Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale | EUR | 2,750 % | 25/11/2032 | 994.436,48 | 1,29 |
| 300.000 | Caisse Francaise de Financement Local | EUR | 0,500 % | 19/02/2027 | 286.335,40 | 0,37 |
| 1.000.000 | Caisse Francaise de Financement Local | EUR | 1,875 % | 25/05/2034 | 913.452,67 | 1,18 |
| 1.200.000 | Credit Agricole Home Loan SFH S.A. | EUR | 0,010 % | 12/04/2028 | 1.099.526,22 | 1,42 |
| 3.100.000 | Credit Agricole S.A.[a] | EUR | 0,500 % | 21/09/2029 | 2.797.762,46 | 3,62 |
| 100.000 | Credit Agricole S.A.[a] | EUR | 3,750 % | 23/01/2031 | 101.836,86 | 0,13 |
| 1.400.000 | Credit Mutuel Arkea S.A.[a] | EUR | 1,250 % | 11/06/2029 | 1.308.847,41 | 1,69 |
| 900.000 | La Banque Postale S.A. | EUR | 0,750 % | 23/06/2031 | 754.971,08 | 0,98 |
| 800.000 | La Poste S.A. | EUR | 3,125 % | 14/03/2033 | 794.771,54 | 1,03 |
| 800.000 | UNEDIC ASSEO | EUR | 0,250 % | 25/11/2029 | 710.220,72 | 0,92 |
| 1.700.000 | UNEDIC ASSEO | EUR | 0,010 % | 25/05/2031 | 1.426.103,50 | 1,85 |
| 3.400.000 | UNEDIC ASSEO | EUR | 0,250 % | 16/07/2035 | 2.559.808,39 | 3,31 |
| | | | | | 17.528.449,12 | 22,70 |
| **Alemania** | | | | | | |
| 700.000 | Berlin Hyp AG | EUR | 3,375 % | 23/08/2028 | 724.090,63 | 0,94 |
| 400.000 | Berlin Hyp AG | EUR | 1,750 % | 10/05/2032 | 377.051,48 | 0,49 |
| 500.000 | Deutsche Kreditbank AG | EUR | 1,625 % | 05/05/2032 | 466.501,75 | 0,60 |
| 500.000 | Deutsche Kreditbank AG | EUR | 3,000 % | 31/01/2035 | 509.680,44 | 0,66 |
| 800.000 | Deutsche Kreditbank AG | EUR | 2,875 % | 21/03/2036 | 802.152,78 | 1,04 |
| 1.800.000 | GEWOBAG Wohnungsbau-AG Berlin | EUR | 0,125 % | 24/06/2027 | 1.659.906,22 | 2,15 |
| 900.000 | Landesbank Baden-Wuerttemberg | EUR | 0,375 % | 18/02/2027 | 846.362,22 | 1,10 |
| 300.000 | Landesbank Baden-Wuerttemberg | EUR | 0,375 % | 21/02/2031 | 248.204,21 | 0,32 |
| 600.000 | NRW Bank[b] | EUR | ZCP | 22/09/2028 | 547.449,37 | 0,71 |
| 1.000.000 | NRW Bank | EUR | 0,100 % | 09/07/2035 | 758.702,85 | 0,98 |
| 900.000 | Vonovia SE | EUR | 4,750 % | 23/05/2027 | 938.813,46 | 1,21 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS SOCIAL BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 98,91 % (continuación)** | | | | | | |
| **Alemania (continuación)** | | | | | | |
| 1.600.000 | Vonovia SE | EUR | 1,875 % | 28/06/2028 | 1.526.609,58 | 1,98 |
| 100.000 | Vonovia SE | EUR | 4,250 % | 10/04/2034 | 102.753,74 | 0,13 |
| | | | | | 9.508.278,73 | 12,31 |
| **Hong Kong** | | | | | | |
| 2.000.000 | Hong Kong Mortgage Corp. Ltd./The | USD | 4,875 % | 13/09/2028 | 1.852.945,66 | 2,40 |
| **Italia** | | | | | | |
| 700.000 | Banco BPM SpA[a] | EUR | 3,875 % | 09/09/2030 | 705.684,29 | 0,91 |
| 100.000 | Cassa Depositi e Prestiti SpA | EUR | 2,000 % | 20/04/2027 | 98.219,04 | 0,13 |
| 1.000.000 | Cassa Depositi e Prestiti SpA | EUR | 0,750 % | 30/06/2029 | 899.430,50 | 1,17 |
| 2.200.000 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 5,250 % | 13/01/2030 | 2.426.096,97 | 3,14 |
| | | | | | 4.129.430,80 | 5,35 |
| **Países Bajos** | | | | | | |
| 100.000 | BNG Bank NV | EUR | 3,000 % | 11/01/2033 | 103.048,47 | 0,13 |
| 500.000 | BNG Bank NV | EUR | 3,250 % | 29/08/2033 | 525.065,26 | 0,68 |
| 700.000 | BNG Bank NV | EUR | 0,250 % | 22/11/2036 | 516.521,79 | 0,67 |
| 1.900.000 | BNG Bank NV | EUR | 1,250 % | 30/03/2037 | 1.575.584,48 | 2,04 |
| 1.300.000 | Nederlandse Waterschapsbank NV | EUR | 0,125 % | 28/05/2027 | 1.228.050,30 | 1,59 |
| 1.400.000 | Nederlandse Waterschapsbank NV | EUR | 0,625 % | 06/02/2029 | 1.299.080,06 | 1,68 |
| 400.000 | Nederlandse Waterschapsbank NV[b] | EUR | ZCP | 08/09/2031 | 337.620,63 | 0,44 |
| 1.200.000 | Nederlandse Waterschapsbank NV | EUR | 0,250 % | 19/01/2032 | 1.019.514,06 | 1,32 |
| 400.000 | Nederlandse Waterschapsbank NV | EUR | 0,125 % | 03/09/2035 | 301.053,20 | 0,39 |
| 1.300.000 | Nederlandse Waterschapsbank NV[b] | EUR | ZCP | 16/02/2037 | 918.030,76 | 1,19 |
| 600.000 | Nederlandse Waterschapsbank NV | EUR | 1,500 % | 15/06/2039 | 496.023,28 | 0,64 |
| | | | | | 8.319.592,29 | 10,77 |
| **Corea del Sur** | | | | | | |
| 2.200.000 | Korea Housing Finance Corp. | EUR | 1,963 % | 19/07/2026 | 2.176.702,00 | 2,82 |
| 533.000 | Korea Housing Finance Corp. | EUR | 4,082 % | 25/09/2027 | 554.794,37 | 0,72 |
| 1.000.000 | Korea Housing Finance Corp. | EUR | 0,258 % | 27/10/2028 | 910.710,00 | 1,18 |
| | | | | | 3.642.206,37 | 4,72 |
| **España** | | | | | | |
| 1.100.000 | Autonomous Community of Andalusia Spain | EUR | 2,400 % | 30/04/2032 | 1.056.429,76 | 1,37 |
| 900.000 | Autonomous Community of Madrid Spain | EUR | 1,723 % | 30/04/2032 | 830.634,13 | 1,08 |
| 3.000.000 | CaixaBank S.A.[a] | EUR | 4,625 % | 16/05/2027 | 3.074.943,15 | 3,98 |
| 2.000.000 | CaixaBank S.A.[a] | EUR | 0,625 % | 21/01/2028 | 1.904.574,50 | 2,47 |
| 1.200.000 | CaixaBank S.A.[a] | EUR | 0,750 % | 26/05/2028 | 1.134.813,36 | 1,47 |
| 500.000 | CaixaBank S.A.[a] | EUR | 3,625 % | 19/09/2032 | 503.936,55 | 0,65 |
| 300.000 | Instituto de Credito Oficial | EUR | 2,650 % | 31/01/2028 | 301.558,32 | 0,39 |
| 100.000 | Instituto de Credito Oficial | EUR | 3,250 % | 31/10/2028 | 102.974,65 | 0,13 |
| | | | | | 8.909.864,42 | 11,54 |
| **Supranacional** | | | | | | |
| 500.000 | African Development Bank | EUR | 0,875 % | 24/05/2028 | 475.643,50 | 0,62 |
| 1.600.000 | African Development Bank | EUR | 2,250 % | 14/09/2029 | 1.591.904,64 | 2,06 |
| 335.000 | Council Of Europe Development Bank[b] | EUR | ZCP | 09/04/2027 | 316.796,97 | 0,41 |
| 600.000 | European Union[b] | EUR | ZCP | 02/06/2028 | 553.055,51 | 0,72 |
| 400.000 | European Union[b] | EUR | ZCP | 04/10/2030 | 347.076,22 | 0,45 |
| 800.000 | European Union[b] | EUR | ZCP | 04/07/2035 | 599.889,30 | 0,78 |
| 2.700.000 | European Union | EUR | 0,200 % | 04/06/2036 | 2.016.296,33 | 2,61 |
| 400.000 | European Union | EUR | 1,125 % | 04/06/2037 | 328.510,68 | 0,42 |
| 1.400.000 | European Union | EUR | 0,750 % | 04/01/2047 | 890.817,91 | 1,15 |
| 600.000 | Inter-American Investment Corp. | EUR | 3,125 % | 15/11/2027 | 613.493,87 | 0,79 |
| | | | | | 7.733.484,93 | 10,01 |
| **Suecia** | | | | | | |
| 800.000 | Swedbank AB | EUR | 4,375 % | 05/09/2030 | 852.001,60 | 1,10 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS SOCIAL BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 98,91 % (continuación)** | | | | | | |
| **Reino Unido** | | | | | | |
| 1.500.000 | Motability Operations Group PLC | EUR | 0,125 % | 20/07/2028 | 1.357.124,99 | 1,76 |
| 1.030.000 | Motability Operations Group PLC | EUR | 3,625 % | 24/07/2029 | 1.056.832,34 | 1,37 |
| 1.000.000 | Motability Operations Group PLC | EUR | 3,500 % | 17/07/2031 | 1.015.085,08 | 1,31 |
| 300.000 | Motability Operations Group PLC | EUR | 3,875 % | 24/01/2034 | 308.845,14 | 0,40 |
| 700.000 | Motability Operations Group PLC | EUR | 4,250 % | 17/06/2035 | 735.768,13 | 0,95 |
| | | | | | 4.473.655,68 | 5,79 |
| **TOTAL DE BONOS** | | | | | **76.386.974,23** | **98,91** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | | | **76.386.974,23** | **98,91** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | | | **76.386.974,23** | **98,91** |

**Contratos de futuros - (0,04) %**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **EUR** | | | | |
| 1 | Euro-Bobl Futures 06/12/2024 | Long | 120.050,00 | 1.020,00 | 0,00 |
| 9 | Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024 | Long | 1.226.520,00 | 12.580,00 | 0,02 |
| | | | 1.346.570,00 | 13.600,00 | 0,02 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **13.600,00** | **0,02** |

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **EUR** | | | | |
| (28) | Euro-Bund Futures 06/12/2024 | Short | 3.777.760,00 | (42.560,00) | (0,06) |
| | **USD** | | | | |
| (16) | US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Short | 1.575.310,25 | (5.685,51) | (0,00) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **(48.245,51)** | **(0,06)** |

**Contratos de divisas a plazo - 0,06 %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 1.878.626 | USD | 2.047.665 | Morgan Stanley Europe SE | 24/10/2024 | 45.696,28 | 0,06 |
| GBP | 2.183 | EUR | 2.584 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 37,83 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **45.734,11** | **0,06** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 3 | GBP | 2 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (0,04) | (0,00) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(0,04)** | **(0,00)** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS SOCIAL BOND

| | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **76.398.062,79** | **98,93** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **833.646,60** | **1,07** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **77.231.709,39** | **100,00** |

(a) Los tipos de cupones variables y flotantes son los que se aplicarán a 30 de septiembre de 2024.
(b) Valor de cupón cero.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS SOVEREIGN GREEN BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Bonos - 97,38 %** | | | | | | |
| **Australia** | | | | | | |
| 922.000 | NBN Co. Ltd. | EUR | 3,500 % | 22/03/2030 | 944.238,39 | 0,22 |
| 2.400.000 | NBN Co. Ltd. | EUR | 3,750 % | 22/03/2034 | 2.480.302,78 | 0,57 |
| | | | | | 3.424.541,17 | 0,79 |
| **Austria** | | | | | | |
| 4.000.000 | Republic of Austria Government Bond | EUR | 2,900 % | 23/05/2029 | 4.114.076,96 | 0,95 |
| 6.600.000 | Republic of Austria Government Bond | EUR | 1,850 % | 23/05/2049 | 5.283.082,40 | 1,23 |
| 900.000 | Verbund AG | EUR | 0,900 % | 01/04/2041 | 606.251,21 | 0,14 |
| | | | | | 10.003.410,57 | 2,32 |
| **Bélgica** | | | | | | |
| 3.000.000 | Belfius Bank S.A. | EUR | 3,625 % | 11/06/2030 | 3.081.856,86 | 0,72 |
| 10.300.000 | Kingdom of Belgium Government Bond | EUR | 1,250 % | 22/04/2033 | 9.275.968,95 | 2,15 |
| 5.100.000 | Kingdom of Belgium Government Bond | EUR | 2,750 % | 22/04/2039 | 4.925.231,31 | 1,14 |
| 2.400.000 | Region Wallonne Belgium | EUR | 3,750 % | 22/04/2039 | 2.487.477,29 | 0,58 |
| | | | | | 19.770.534,41 | 4,59 |
| **Chile** | | | | | | |
| 2.450.000 | Chile Government International Bond | EUR | 0,830 % | 02/07/2031 | 2.105.468,75 | 0,49 |
| 200.000 | Chile Government International Bond | EUR | 1,250 % | 29/01/2040 | 142.750,00 | 0,03 |
| | | | | | 2.248.218,75 | 0,52 |
| **Dinamarca** | | | | | | |
| 3.700.000 | Kommunekredit | EUR | 0,125 % | 26/09/2040 | 2.394.425,18 | 0,56 |
| 2.500.000 | Orsted AS | EUR | 2,250 % | 14/06/2028 | 2.441.164,95 | 0,57 |
| 572.000 | Orsted AS | EUR | 1,500 % | 26/11/2029 | 531.970,84 | 0,12 |
| 500.000 | Orsted AS | EUR | 3,750 % | 01/03/2030 | 514.089,29 | 0,12 |
| 1.769.000 | Orsted AS | EUR | 3,250 % | 13/09/2031 | 1.769.795,50 | 0,41 |
| 500.000 | Orsted AS[(a)] | EUR | 1,750 % | 09/12/3019 | 462.648,43 | 0,11 |
| 1.200.000 | Orsted AS[(a)] | EUR | 1,500 % | 18/02/3021 | 990.000,00 | 0,23 |
| 900.000 | Orsted AS[(a)] | EUR | 5,125 % | 14/03/3024 | 928.018,52 | 0,21 |
| | | | | | 10.032.112,71 | 2,33 |
| **Francia** | | | | | | |
| 7.800.000 | Bpifrance SACA | EUR | 2,125 % | 29/11/2027 | 7.703.900,88 | 1,79 |
| 1.500.000 | CNP Assurances SACA[(a)] | EUR | 2,000 % | 27/07/2050 | 1.355.221,50 | 0,31 |
| 33.000.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 1,750 % | 25/06/2039 | 27.551.734,32 | 6,40 |
| 21.600.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 0,500 % | 25/06/2044 | 12.875.185,22 | 2,99 |
| 1.000.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 3,000 % | 25/06/2049 | 929.806,17 | 0,22 |
| 900.000 | La Banque Postale Home Loan SFH S.A. | EUR | 3,125 % | 29/01/2034 | 926.160,26 | 0,21 |
| 2.800.000 | La Banque Postale S.A. | EUR | 1,375 % | 24/04/2029 | 2.575.315,37 | 0,60 |
| 1.600.000 | La Poste S.A. | EUR | 1,450 % | 30/11/2028 | 1.510.299,78 | 0,35 |
| 1.000.000 | Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC | EUR | 0,875 % | 25/05/2027 | 957.146,65 | 0,22 |
| 6.400.000 | RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR | EUR | 3,500 % | 07/12/2031 | 6.558.053,82 | 1,52 |
| 1.000.000 | RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR | EUR | 3,500 % | 02/10/2036 | 999.639,12 | 0,23 |
| 500.000 | SNCF Reseau | EUR | 0,875 % | 22/01/2029 | 462.634,58 | 0,11 |
| 700.000 | SNCF Reseau | EUR | 1,000 % | 09/11/2031 | 613.319,67 | 0,14 |
| 6.400.000 | SNCF Reseau | EUR | 0,750 % | 25/05/2036 | 4.821.998,21 | 1,12 |
| 1.700.000 | Societe Des Grands Projets EPIC | EUR | 0,300 % | 25/11/2031 | 1.419.620,84 | 0,33 |
| 2.200.000 | Societe Des Grands Projets EPIC | EUR | 1,125 % | 25/05/2034 | 1.840.318,74 | 0,43 |
| 3.500.000 | Societe Des Grands Projets EPIC | EUR | 0,300 % | 02/09/2036 | 2.480.176,62 | 0,58 |
| 9.600.000 | Societe Des Grands Projets EPIC | EUR | 1,625 % | 08/04/2042 | 7.208.989,06 | 1,67 |
| 1.900.000 | Societe Des Grands Projets EPIC | EUR | 0,875 % | 10/05/2046 | 1.135.515,87 | 0,26 |
| 500.000 | Societe Des Grands Projets EPIC | EUR | 3,500 % | 25/06/2049 | 488.602,66 | 0,11 |
| 1.100.000 | Societe Des Grands Projets EPIC | EUR | 1,000 % | 26/11/2051 | 599.942,13 | 0,14 |
| 2.900.000 | Societe Des Grands Projets EPIC | EUR | 0,700 % | 15/10/2060 | 1.157.995,09 | 0,27 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS SOVEREIGN GREEN BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 97,38 % (continuación)** | | | | | | |
| **Francia (continuación)** | | | | | | |
| 1.900.000 | Societe Nationale SNCF SACA | EUR | 3,125 % | 02/11/2027 | 1.926.243,88 | 0,45 |
| 6.600.000 | Societe Nationale SNCF SACA | EUR | 0,625 % | 17/04/2030 | 5.864.378,39 | 1,36 |
| 1.500.000 | Societe Nationale SNCF SACA | EUR | 3,375 % | 25/05/2033 | 1.536.445,64 | 0,36 |
| | | | | | 95.498.644,47 | 22,17 |
| **Alemania** | | | | | | |
| 8.347.492 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[b] | EUR | ZCP | 15/08/2030 | 7.478.700,24 | 1,74 |
| 8.280.602 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[b] | EUR | ZCP | 15/08/2031 | 7.260.564,08 | 1,68 |
| 2.771.906 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[b] | EUR | ZCP | 15/08/2050 | 1.491.687,63 | 0,35 |
| 5.400.000 | Deutsche Kreditbank AG | EUR | 0,010 % | 23/02/2026 | 5.195.452,05 | 1,21 |
| 800.000 | EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a] | EUR | 1,625 % | 05/08/2079 | 746.062,73 | 0,17 |
| 700.000 | EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a] | EUR | 1,125 % | 05/11/2079 | 696.696,46 | 0,16 |
| 4.800.000 | EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a] | EUR | 1,375 % | 31/08/2081 | 4.299.711,02 | 1,00 |
| 200.000 | EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG[a] | EUR | 5,250 % | 23/01/2084 | 207.506,18 | 0,05 |
| 14.200.000 | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau[b] | EUR | ZCP | 15/09/2028 | 12.994.114,56 | 3,02 |
| 10.600.000 | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau[b] | EUR | ZCP | 15/06/2029 | 9.521.297,15 | 2,21 |
| 5.600.000 | Landesbank Baden-Wuerttemberg | EUR | 0,375 % | 29/07/2026 | 5.318.981,98 | 1,23 |
| 4.100.000 | Landwirtschaftliche Rentenbank[b] | EUR | ZCP | 30/06/2031 | 3.489.021,08 | 0,81 |
| 4.500.000 | NRW Bank | EUR | 0,750 % | 30/06/2028 | 4.247.228,93 | 0,99 |
| 1.600.000 | NRW Bank | EUR | 0,625 % | 02/02/2029 | 1.487.105,30 | 0,34 |
| | | | | | 64.434.129,39 | 14,96 |
| **Hungría** | | | | | | |
| 750.000 | Hungary Government International Bond | EUR | 1,750 % | 05/06/2035 | 588.750,00 | 0,14 |
| **India** | | | | | | |
| 544.000 | Power Finance Corp. Ltd. | EUR | 1,841 % | 21/09/2028 | 500.757,44 | 0,12 |
| **Irlanda** | | | | | | |
| 6.331.000 | ESB Finance DAC | EUR | 1,125 % | 11/06/2030 | 5.729.452,50 | 1,33 |
| 1.636.000 | ESB Finance DAC | EUR | 4,250 % | 03/03/2036 | 1.746.224,32 | 0,40 |
| 18.400.000 | Ireland Government Bond | EUR | 1,350 % | 18/03/2031 | 17.429.202,20 | 4,05 |
| 2.387.000 | Permanent TSB Group Holdings PLC[a] | EUR | 4,250 % | 10/07/2030 | 2.455.405,91 | 0,57 |
| | | | | | 27.360.284,93 | 6,35 |
| **Italia** | | | | | | |
| 600.000 | ACEA SpA | EUR | 0,250 % | 28/07/2030 | 507.779,14 | 0,12 |
| 2.646.000 | ACEA SpA | EUR | 3,875 % | 24/01/2031 | 2.728.982,77 | 0,63 |
| 879.000 | Ferrovie dello Stato Italiane SpA | EUR | 1,125 % | 09/07/2026 | 855.298,15 | 0,20 |
| 200.000 | Ferrovie dello Stato Italiane SpA | EUR | 3,750 % | 14/04/2027 | 204.398,48 | 0,05 |
| 2.800.000 | Ferrovie dello Stato Italiane SpA | EUR | 4,125 % | 23/05/2029 | 2.923.939,54 | 0,68 |
| 2.619.000 | Hera SpA | EUR | 2,500 % | 25/05/2029 | 2.574.298,57 | 0,60 |
| 10.300.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 4,000 % | 30/10/2031 | 10.969.216,44 | 2,55 |
| 12.350.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 4,000 % | 30/04/2035 | 13.043.833,37 | 3,03 |
| 4.000.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 4,050 % | 30/10/2037 | 4.194.706,48 | 0,97 |
| 8.900.000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | EUR | 1,500 % | 30/04/2045 | 5.963.839,89 | 1,38 |
| | | | | | 43.966.292,83 | 10,21 |
| **Lituania** | | | | | | |
| 500.000 | Ignitis Grupe AB | EUR | 2,000 % | 14/07/2027 | 478.740,00 | 0,11 |
| **Luxemburgo** | | | | | | |
| 1.000.000 | P3 Group Sarl | EUR | 4,625 % | 13/02/2030 | 1.034.954,24 | 0,24 |
| 441.000 | P3 Group Sarl | EUR | 4,000 % | 19/04/2032 | 441.800,08 | 0,10 |
| | | | | | 1.476.754,32 | 0,34 |
| **Países Bajos** | | | | | | |
| 1.180.000 | Alliander NV[a],[c] | EUR | 4,500 % | Perp. | 1.219.610,96 | 0,28 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS SOVEREIGN GREEN BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 97,38 % (continuación)** | | | | | | |
| **Países Bajos (continuación)** | | | | | | |
| 2.938.000 | Alliander NV | EUR | 2,625 % | 09/09/2027 | 2.939.870,80 | 0,68 |
| 4.622.000 | Alliander NV | EUR | 3,250 % | 13/06/2028 | 4.705.894,20 | 1,09 |
| 600.000 | Alliander NV | EUR | 0,875 % | 24/06/2032 | 520.319,96 | 0,12 |
| 2.755.000 | EnBW international Finance BV | EUR | 4,049 % | 22/11/2029 | 2.906.225,06 | 0,67 |
| 1.945.000 | EnBW international Finance BV | EUR | 3,500 % | 22/07/2031 | 1.985.883,74 | 0,46 |
| 855.000 | EnBW international Finance BV | EUR | 4,300 % | 23/05/2034 | 906.296,55 | 0,21 |
| 5.200.000 | Enexis Holding NV | EUR | 0,625 % | 17/06/2032 | 4.395.098,55 | 1,02 |
| 1.000.000 | Enexis Holding NV | EUR | 0,375 % | 14/04/2033 | 806.719,03 | 0,19 |
| 1.922.000 | Enexis Holding NV | EUR | 3,625 % | 12/06/2034 | 2.005.870,14 | 0,47 |
| 878.000 | Enexis Holding NV | EUR | 3,500 % | 30/05/2036 | 899.140,87 | 0,21 |
| 500.000 | Nederlandse Waterschapsbank NV[b] | EUR | ZCP | 02/10/2034 | 382.937,22 | 0,09 |
| 1.100.000 | Nederlandse Waterschapsbank NV | EUR | 0,500 % | 26/04/2051 | 586.319,90 | 0,14 |
| 26.700.000 | Netherlands Government Bond | EUR | 0,500 % | 15/01/2040 | 19.588.770,86 | 4,55 |
| 1.000.000 | Stedin Holding NV | EUR | 0,500 % | 14/11/2029 | 886.961,99 | 0,21 |
| 6.200.000 | Stedin Holding NV | EUR | 2,375 % | 03/06/2030 | 6.003.670,86 | 1,39 |
| 2.300.000 | Swisscom Finance BV | EUR | 0,375 % | 14/11/2028 | 2.096.403,13 | 0,49 |
| 1.200.000 | TenneT Holding BV[a],[c] | EUR | 2,374 % | Perp. | 1.180.154,68 | 0,27 |
| 555.000 | TenneT Holding BV[a],[c] | EUR | 4,625 % | Perp. | 561.293,34 | 0,13 |
| 5.893.000 | TenneT Holding BV | EUR | 2,125 % | 17/11/2029 | 5.661.599,22 | 1,31 |
| 1.100.000 | TenneT Holding BV | EUR | 4,250 % | 28/04/2032 | 1.175.207,13 | 0,27 |
| 1.000.000 | TenneT Holding BV | EUR | 1,250 % | 24/10/2033 | 856.659,98 | 0,20 |
| 2.300.000 | TenneT Holding BV | EUR | 4,500 % | 28/10/2034 | 2.525.482,27 | 0,59 |
| 800.000 | TenneT Holding BV | EUR | 2,750 % | 17/05/2042 | 696.985,89 | 0,16 |
| 1.000.000 | TenneT Holding BV | EUR | 4,750 % | 28/10/2042 | 1.100.299,99 | 0,26 |
| | | | | | 66.593.676,32 | 15,46 |
| **Noruega** | | | | | | |
| 3.263.000 | Statkraft AS | EUR | 2,875 % | 13/09/2029 | 3.269.727,85 | 0,76 |
| 301.000 | Statkraft AS | EUR | 3,750 % | 22/03/2039 | 312.888,62 | 0,07 |
| 873.000 | Statnett SF | EUR | 3,500 % | 08/06/2033 | 900.218,36 | 0,21 |
| 754.000 | Statnett SF | EUR | 3,375 % | 26/02/2036 | 759.408,68 | 0,18 |
| | | | | | 5.242.243,51 | 1,22 |
| **España** | | | | | | |
| 1.700.000 | Adif Alta Velocidad | EUR | 0,550 % | 31/10/2031 | 1.432.468,03 | 0,33 |
| 1.500.000 | Autonomous Community of Madrid Spain | EUR | 0,827 % | 30/07/2027 | 1.433.752,13 | 0,33 |
| 300.000 | instituto de Credito Oficial[b] | EUR | ZCP | 30/04/2027 | 281.968,50 | 0,07 |
| 9.574.000 | Spain Government Bond | EUR | 1,000 % | 30/07/2042 | 6.540.242,29 | 1,52 |
| | | | | | 9.688.430,95 | 2,25 |
| **Supranacional** | | | | | | |
| 1.000.000 | Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial[b] | EUR | ZCP | 28/07/2026 | 957.693,22 | 0,22 |
| 8.100.000 | Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial | EUR | 0,150 % | 10/10/2034 | 6.342.674,38 | 1,47 |
| 1.000.000 | European investment Bank | EUR | 2,250 % | 15/03/2030 | 994.549,47 | 0,23 |
| 2.500.000 | European investment Bank | EUR | 0,010 % | 15/11/2035 | 1.861.133,65 | 0,43 |
| 2.800.000 | European investment Bank | EUR | 0,500 % | 13/11/2037 | 2.097.114,54 | 0,49 |
| 4.005.000 | European investment Bank | EUR | 1,500 % | 15/11/2047 | 3.013.983,58 | 0,70 |
| 2.000.000 | European Union | EUR | 2,750 % | 04/02/2033 | 2.018.752,12 | 0,47 |
| 21.150.000 | European Union | EUR | 0,400 % | 04/02/2037 | 15.820.758,78 | 3,67 |
| 12.500.000 | European Union | EUR | 1,250 % | 04/02/2043 | 9.181.139,75 | 2,13 |
| 9.200.000 | European Union | EUR | 2,625 % | 04/02/2048 | 8.285.464,06 | 1,93 |
| | | | | | 50.573.263,55 | 11,74 |
| **Suecia** | | | | | | |
| 2.000.000 | SBAB Bank AB | EUR | 0,500 % | 08/02/2027 | 1.900.499,46 | 0,44 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS SOVEREIGN GREEN BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 97,38 % (continuación)** | | | | | | |
| **Suecia (continuación)** | | | | | | |
| 1.200.000 | Vattenfall AB | EUR | 0,050 % | 15/10/2025 | 1.164.478,60 | 0,27 |
| 1.000.000 | Vattenfall AB | EUR | 0,500 % | 24/06/2026 | 962.484,30 | 0,22 |
| 4.000.000 | Vattenfall AB | EUR | 0,125 % | 12/02/2029 | 3.562.885,56 | 0,83 |
| | | | | | 7.590.347,92 | 1,76 |
| **TOTAL DE BONOS** | | | | | **419.471.133,24** | **97,38** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | | | **419.471.133,24** | **97,38** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | | | **419.471.133,24** | **97,38** |

**Contratos de futuros - (0,02) %**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **EUR** | | | | |
| 82 | Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/12/2024 | Long | 11.174.960,00 | 105.760,00 | 0,03 |
| 359 | Euro-Schatz Futures 06/12/2024 | Long | 38.475.825,00 | 132.075,00 | 0,03 |
| | | | 49.650.785,00 | 237.835,00 | 0,06 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **237.835,00** | **0,06** |

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **EUR** | | | | |
| (284) | Euro-Bobl Futures 06/12/2024 | Short | 34.094.200,00 | (249.860,00) | (0,06) |
| (63) | Euro-Bund Futures 06/12/2024 | Short | 8.499.960,00 | (78.950,00) | (0,02) |
| | | | 42.594.160,00 | (328.810,00) | (0,08) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **(328.810,00)** | **(0,08)** |

**Contratos de divisas a plazo - 0,08 %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| GBP | 19.692.860 | EUR | 23.311.707 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 340.850,69 | 0,08 |
| GBP | 7.122 | EUR | 8.545 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | 14,53 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **340.865,22** | **0,08** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 18 | GBP | 15 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | (0,03) | (0,00) |
| EUR | 12.085 | GBP | 10.077 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | (25,63) | (0,00) |
| EUR | 182.311 | GBP | 153.749 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (2.352,00) | (0,00) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(2.377,66)** | **(0,00)** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS SOVEREIGN GREEN BOND

| | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **419.718.645,80** | **97,44** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **11.052.939,57** | **2,56** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **430.771.585,37** | **100,00** |

(a) Los tipos de cupones variables y flotantes son los que se aplicarán a 30 de septiembre de 2024.
(b) Valor de cupón cero.
(c) El valor es perpetuo.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS SUSTAINABLE YIELD OPPORTUNITIES

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Bonos - 92,52 %** | | | | | | |
| **Austria** | | | | | | |
| 100.000 | ams-OSRAM AG | EUR | 10,500 % | 30/03/2029 | 103.283,10 | 0,23 |
| **Bahamas** | | | | | | |
| 250.000 | Intercorp Peru Ltd. | USD | 3,875 % | 15/08/2029 | 208.604,01 | 0,47 |
| **Bélgica** | | | | | | |
| 200.000 | KBC Group NV[(a)] | EUR | 0,500 % | 03/12/2029 | 198.724,26 | 0,45 |
| **Brasil** | | | | | | |
| 200.000 | Banco do Brasil S.A./Cayman[(a),(b)] | USD | 8,748 % | Perp. | 181.891,49 | 0,41 |
| **Canadá** | | | | | | |
| 405.000 | Fairfax Financial Holdings Ltd. | EUR | 2,750 % | 29/03/2028 | 398.923,87 | 0,90 |
| **Chile** | | | | | | |
| 200.000 | Banco de Credito e Inversiones S.A. | USD | 2,875 % | 14/10/2031 | 159.827,07 | 0,36 |
| **Colombia** | | | | | | |
| 200.000 | Grupo de Inversiones Suramericana S.A. | USD | 5,500 % | 29/04/2026 | 177.691,41 | 0,40 |
| **Finlandia** | | | | | | |
| 300.000 | Metso OYJ | EUR | 0,875 % | 26/05/2028 | 276.757,68 | 0,62 |
| 300.000 | Stora Enso OYJ | EUR | 2,500 % | 07/06/2027 | 296.651,42 | 0,67 |
| | | | | | 573.409,10 | 1,29 |
| **Francia** | | | | | | |
| 200.000 | Accor S.A. | EUR | 1,750 % | 04/02/2026 | 196.494,99 | 0,44 |
| 500.000 | Alstom S.A.[(c)] | EUR | ZCP | 11/01/2029 | 440.068,39 | 0,99 |
| 200.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 0,625 % | 03/11/2028 | 180.949,24 | 0,41 |
| 400.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A.[(a)] | EUR | 3,875 % | 16/06/2032 | 401.526,82 | 0,90 |
| 200.000 | BNP Paribas S.A.[(a)] | EUR | 0,250 % | 13/04/2027 | 191.522,53 | 0,43 |
| 200.000 | BNP Paribas S.A.[(a)] | GBP | 2,000 % | 24/05/2031 | 227.295,01 | 0,51 |
| 200.000 | BPCE S.A. | EUR | 4,375 % | 13/07/2028 | 208.040,55 | 0,47 |
| 400.000 | Credit Agricole S.A.[(a)] | EUR | 1,625 % | 05/06/2030 | 393.943,64 | 0,89 |
| 225.000 | Crown European Holdings SACA | EUR | 2,875 % | 01/02/2026 | 223.132,78 | 0,50 |
| 200.000 | Derichebourg S.A. | EUR | 2,250 % | 15/07/2028 | 189.005,68 | 0,43 |
| 100.000 | Elis S.A. | EUR | 1,000 % | 03/04/2025 | 98.851,17 | 0,22 |
| 200.000 | Forvia SE | EUR | 2,375 % | 15/06/2027 | 188.797,51 | 0,43 |
| 100.000 | Kapla Holding SAS | EUR | 3,375 % | 15/12/2026 | 99.221,51 | 0,22 |
| 400.000 | Orange S.A.[(a),(b)] | EUR | 1,375 % | Perp. | 357.642,99 | 0,80 |
| 250.000 | Orange S.A.[(a),(b)] | EUR | 5,000 % | Perp. | 256.014,77 | 0,58 |
| 200.000 | Paprec Holding S.A. | EUR | 3,500 % | 01/07/2028 | 194.419,82 | 0,44 |
| 88.810 | Quatrim SAS | EUR | 8,500 % | 15/01/2027 | 86.343,27 | 0,19 |
| 200.000 | Societe Generale S.A.[(a)] | EUR | 4,250 % | 06/12/2030 | 205.534,92 | 0,46 |
| 100.000 | SPIE S.A. | EUR | 2,625 % | 18/06/2026 | 98.819,86 | 0,22 |
| | | | | | 4.237.625,45 | 9,53 |
| **Alemania** | | | | | | |
| 100.000 | Adler Pelzer Holding GmbH | EUR | 9,500 % | 01/04/2027 | 94.442,83 | 0,21 |
| 500.000 | Allianz SE[(a)] | EUR | 2,121 % | 08/07/2050 | 460.634,54 | 1,04 |
| 400.000 | Eurogrid GmbH | EUR | 3,722 % | 27/04/2030 | 408.541,86 | 0,92 |
| 600.000 | Merck KGaA[(a)] | EUR | 1,625 % | 09/09/2080 | 577.677,70 | 1,30 |
| 500.000 | O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH | EUR | 1,750 % | 05/07/2025 | 493.354,98 | 1,11 |
| 500.000 | Talanx AG[(a)] | EUR | 2,250 % | 05/12/2047 | 479.206,80 | 1,08 |
| 200.000 | Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH | EUR | 2,000 % | 15/07/2025 | 197.650,25 | 0,44 |
| 200.000 | Vonovia SE[(c)] | EUR | ZCP | 01/12/2025 | 192.668,92 | 0,43 |
| 200.000 | Vonovia SE | EUR | 1,000 % | 09/07/2030 | 174.561,44 | 0,39 |
| | | | | | 3.078.739,32 | 6,92 |
| **Hong Kong** | | | | | | |
| 300.000 | AIA Group Ltd. | USD | 5,625 % | 25/10/2027 | 279.810,04 | 0,63 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS SUSTAINABLE YIELD OPPORTUNITIES

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 92,52 % (continuación)** | | | | | | |
| **India** | | | | | | |
| 300.000 | Bharti Airtel Ltd. | USD | 3,250 % | 03/06/2031 | 245.513,19 | 0,55 |
| **Irlanda** | | | | | | |
| 100.000 | CCEP Finance Ireland DAC[c] | EUR | ZCP | 06/09/2025 | 97.232,06 | 0,22 |
| 200.000 | CRH Finance DAC | EUR | 1,375 % | 18/10/2028 | 188.782,84 | 0,42 |
| | | | | | 286.014,90 | 0,64 |
| **Israel** | | | | | | |
| 200.000 | Bank Leumi Le-Israel BM[a] | USD | 7,129 % | 18/07/2033 | 178.755,43 | 0,40 |
| **Italia** | | | | | | |
| 500.000 | Autostrade per l'Italia SpA | EUR | 1,625 % | 25/01/2028 | 476.361,01 | 1,07 |
| 250.000 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 4,875 % | 19/05/2030 | 271.254,46 | 0,61 |
| 100.000 | Optics Bidco SpA | EUR | 1,625 % | 18/01/2029 | 91.341,06 | 0,21 |
| 200.000 | UniCredit SpA[a] | EUR | 1,250 % | 16/06/2026 | 197.351,04 | 0,44 |
| | | | | | 1.036.307,57 | 2,33 |
| **Japón** | | | | | | |
| 400.000 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | EUR | 3,000 % | 21/11/2030 | 399.097,92 | 0,90 |
| **Jersey, Islas del Canal** | | | | | | |
| 200.000 | Adient Global Holdings Ltd. | USD | 4,875 % | 15/08/2026 | 177.445,43 | 0,40 |
| 450.000 | Aptiv PLC | EUR | 1,500 % | 10/03/2025 | 445.950,40 | 1,00 |
| | | | | | 623.395,83 | 1,40 |
| **Liberia** | | | | | | |
| 150.000 | Royal Caribbean Cruises Ltd. | USD | 5,500 % | 01/04/2028 | 136.090,37 | 0,30 |
| **Luxemburgo** | | | | | | |
| 100.000 | Altice Financing S.A. | EUR | 3,000 % | 15/01/2028 | 81.942,80 | 0,18 |
| 435.000 | CNH Industrial Finance Europe S.A. | EUR | 1,875 % | 19/01/2026 | 427.678,48 | 0,96 |
| 100.000 | Dana Financing Luxembourg Sarl | EUR | 3,000 % | 15/07/2029 | 88.019,80 | 0,20 |
| 200.000 | Grand City Properties S.A. | EUR | 1,375 % | 03/08/2026 | 192.550,35 | 0,43 |
| 450.000 | Highland Holdings Sarl | EUR | 0,318 % | 15/12/2026 | 426.396,22 | 0,96 |
| 150.000 | Kleopatra Finco Sarl | EUR | 4,250 % | 01/03/2026 | 140.290,59 | 0,32 |
| 300.000 | Logicor Financing Sarl | EUR | 1,625 % | 15/07/2027 | 286.332,68 | 0,64 |
| 100.000 | Summer BC Holdco B Sarl | EUR | 5,750 % | 31/10/2026 | 100.016,55 | 0,23 |
| | | | | | 1.743.227,47 | 3,92 |
| **Mauricio** | | | | | | |
| 200.000 | Greenko Solar Mauritius Ltd. | USD | 5,950 % | 29/07/2026 | 178.587,43 | 0,40 |
| **México** | | | | | | |
| 200.000 | BBVA Bancomer S.A./Texas[a] | USD | 5,350 % | 12/11/2029 | 177.682,00 | 0,40 |
| **Multinacional** | | | | | | |
| 150.000 | Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. | EUR | 2,125 % | 15/08/2026 | 129.636,90 | 0,29 |
| **Países Bajos** | | | | | | |
| 550.000 | Alliander NV[a],[b] | EUR | 1,625 % | Perp. | 540.269,92 | 1,22 |
| 455.000 | Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd.[a] | USD | 5,750 % | 15/08/2050 | 408.042,20 | 0,92 |
| 200.000 | Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co. Ltd.[a] | EUR | 3,500 % | 01/10/2046 | 200.564,84 | 0,45 |
| 150.000 | Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV | USD | 7,250 % | 15/02/2031 | 143.517,46 | 0,32 |
| 200.000 | de Volksbank NV[a] | EUR | 1,750 % | 22/10/2030 | 196.159,19 | 0,44 |
| 200.000 | IHS Netherlands Holdco BV | USD | 8,000 % | 18/09/2027 | 179.539,45 | 0,40 |
| 100.000 | ING Groep NV[a] | EUR | 1,250 % | 16/02/2027 | 97.611,62 | 0,22 |
| 200.000 | ING Groep NV[a] | EUR | 1,000 % | 13/11/2030 | 193.840,37 | 0,44 |
| 300.000 | NIBC Bank NV | EUR | 0,250 % | 09/09/2026 | 284.240,60 | 0,64 |
| 100.000 | Nobian Finance BV | EUR | 3,625 % | 15/07/2026 | 98.925,42 | 0,22 |
| 200.000 | Prosus NV | USD | 3,061 % | 13/07/2031 | 157.979,03 | 0,36 |
| 135.000 | Sensata Technologies BV | USD | 4,000 % | 15/04/2029 | 115.299,27 | 0,26 |
| 200.000 | Sika Capital BV | EUR | 3,750 % | 03/11/2026 | 203.910,78 | 0,46 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS SUSTAINABLE YIELD OPPORTUNITIES

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 92,52 % (continuación)** | | | | | | |
| **Países Bajos (continuación)** | | | | | | |
| 100.000 | Trivium Packaging Finance BV | EUR | 3,750 % | 15/08/2026 | 99.560,71 | 0,22 |
| 200.000 | VZ Vendor Financing II BV | EUR | 2,875 % | 15/01/2029 | 184.229,19 | 0,41 |
| | | | | | 3.103.690,05 | 6,98 |
| **Noruega** | | | | | | |
| 200.000 | Norsk Hydro ASA | EUR | 2,000 % | 11/04/2029 | 190.522,99 | 0,43 |
| 700.000 | SpareBank 1 SR-Bank ASA[a] | EUR | 0,375 % | 15/07/2027 | 667.804,55 | 1,50 |
| | | | | | 858.327,54 | 1,93 |
| **Paraguay** | | | | | | |
| 200.000 | Banco Continental SAECA | USD | 2,750 % | 10/12/2025 | 173.267,33 | 0,39 |
| **Rumanía** | | | | | | |
| 200.000 | Banca Transilvania S.A.[a] | EUR | 8,875 % | 27/04/2027 | 211.750,00 | 0,47 |
| **Singapur** | | | | | | |
| 300.000 | Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd. | USD | 4,650 % | 19/05/2030 | 275.303,47 | 0,62 |
| **Corea del Sur** | | | | | | |
| 200.000 | KT Corp. | USD | 1,375 % | 21/01/2027 | 167.942,30 | 0,38 |
| **España** | | | | | | |
| 100.000 | Banco Santander S.A.[a] | EUR | 5,750 % | 23/08/2033 | 106.532,76 | 0,24 |
| 400.000 | CaixaBank S.A.[a] | EUR | 1,250 % | 18/06/2031 | 386.102,49 | 0,87 |
| 400.000 | Cellnex Finance Co. S.A. | EUR | 0,750 % | 15/11/2026 | 382.623,92 | 0,86 |
| 100.000 | Lorca Telecom Bondco S.A. | EUR | 4,000 % | 18/09/2027 | 99.279,64 | 0,22 |
| 100.000 | Minor Hotels Europe & Americas S.A. | EUR | 4,000 % | 02/07/2026 | 100.136,80 | 0,23 |
| | | | | | 1.074.675,61 | 2,42 |
| **Tailandia** | | | | | | |
| 200.000 | Bangkok Bank PCL/Hong Kong[a],[b] | USD | 5,000 % | Perp. | 177.053,00 | 0,40 |
| 200.000 | Kasikornbank PCL/Hong Kong[a],[b] | USD | 5,275 % | Perp. | 177.635,41 | 0,40 |
| | | | | | 354.688,41 | 0,80 |
| **Turquía** | | | | | | |
| 200.000 | Aydem Yenilenebilir Enerji AS | USD | 7,750 % | 02/02/2027 | 178.587,43 | 0,40 |
| **Reino Unido** | | | | | | |
| 300.000 | Anglo American Capital PLC | EUR | 4,500 % | 15/09/2028 | 313.206,00 | 0,70 |
| 450.000 | Aviva PLC[a] | EUR | 3,375 % | 04/12/2045 | 447.474,24 | 1,01 |
| 100.000 | HSBC Holdings PLC[a] | EUR | 0,309 % | 13/11/2026 | 97.253,31 | 0,22 |
| 150.000 | INEOS Quattro Finance 2 PLC | EUR | 2,500 % | 15/01/2026 | 149.308,41 | 0,33 |
| 200.000 | NatWest Group PLC[a] | EUR | 1,043 % | 14/09/2032 | 186.142,62 | 0,42 |
| 200.000 | WE Soda Investments Holding PLC | USD | 9,500 % | 06/10/2028 | 186.707,58 | 0,42 |
| | | | | | 1.380.092,16 | 3,10 |
| **Estados Unidos** | | | | | | |
| 650.000 | AbbVie, Inc. | USD | 2,950 % | 21/11/2026 | 570.202,06 | 1,28 |
| 600.000 | Air Lease Corp. | USD | 3,125 % | 01/12/2030 | 491.748,33 | 1,10 |
| 200.000 | Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC | USD | 3,500 % | 15/03/2029 | 166.984,60 | 0,37 |
| 213.000 | American Builders & Contractors Supply Co., Inc. | USD | 4,000 % | 15/01/2028 | 183.694,73 | 0,41 |
| 500.000 | American Express Co. | USD | 4,900 % | 13/02/2026 | 451.843,14 | 1,02 |
| 300.000 | American Tower Corp. | EUR | 0,500 % | 15/01/2028 | 276.276,45 | 0,62 |
| 750.000 | Amgen, Inc. | USD | 3,000 % | 22/02/2029 | 641.790,89 | 1,44 |
| 125.000 | Asbury Automotive Group, Inc. | USD | 4,625 % | 15/11/2029 | 106.876,79 | 0,24 |
| 300.000 | AT&T, Inc. | USD | 1,700 % | 25/03/2026 | 258.998,08 | 0,58 |
| 250.000 | Ball Corp. | USD | 3,125 % | 15/09/2031 | 198.870,38 | 0,45 |
| 550.000 | Bank of America Corp.[a] | USD | 1,734 % | 22/07/2027 | 470.523,85 | 1,06 |
| 300.000 | Brixmor Operating Partnership LP | USD | 2,250 % | 01/04/2028 | 247.895,48 | 0,56 |
| 300.000 | Broadcom, Inc. | USD | 2,450 % | 15/02/2031 | 238.111,32 | 0,53 |
| 160.000 | CHS/Community Health Systems, Inc. | USD | 4,750 % | 15/02/2031 | 125.988,27 | 0,28 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS SUSTAINABLE YIELD OPPORTUNITIES

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 92,52 % (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 300.000 | Cigna Group/The | USD | 5,400 % | 15/03/2033 | 281.991,20 | 0,63 |
| 125.000 | Cinemark USA, Inc. | USD | 5,250 % | 15/07/2028 | 110.114,92 | 0,25 |
| 500.000 | Comcast Corp. | USD | 5,350 % | 15/11/2027 | 466.017,83 | 1,05 |
| 600.000 | Conagra Brands, Inc. | USD | 1,375 % | 01/11/2027 | 491.942,12 | 1,11 |
| 100.000 | Coty, Inc. | EUR | 3,875 % | 15/04/2026 | 99.879,18 | 0,22 |
| 600.000 | CSX Corp. | USD | 3,800 % | 01/03/2028 | 533.690,03 | 1,20 |
| 750.000 | CVS Health Corp. | USD | 1,300 % | 21/08/2027 | 617.557,63 | 1,39 |
| 150.000 | Darling Ingredients, Inc. | USD | 5,250 % | 15/04/2027 | 133.699,74 | 0,30 |
| 500.000 | Dell International LLC / EMC Corp. | USD | 5,250 % | 01/02/2028 | 462.700,99 | 1,04 |
| 175.000 | Directv Financing LLC / Directv Financing Co.-Obligor, Inc. | USD | 5,875 % | 15/08/2027 | 153.751,79 | 0,34 |
| 700.000 | Exelon Corp. | USD | 5,150 % | 15/03/2028 | 644.407,94 | 1,45 |
| 278.000 | HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC | USD | 3,375 % | 15/06/2026 | 241.359,27 | 0,54 |
| 100.000 | Hillenbrand, Inc. | USD | 3,750 % | 01/03/2031 | 80.171,57 | 0,18 |
| 175.000 | Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc | USD | 6,625 % | 15/01/2032 | 158.863,61 | 0,36 |
| 500.000 | Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 4,000 % | 15/09/2027 | 448.657,74 | 1,01 |
| 750.000 | International Business Machines Corp. | USD | 4,150 % | 27/07/2027 | 674.682,51 | 1,52 |
| 200.000 | International Flavors & Fragrances, Inc. | EUR | 1,800 % | 25/09/2026 | 195.001,08 | 0,44 |
| 700.000 | JPMorgan Chase & Co.[(a)] | USD | 2,182 % | 01/06/2028 | 594.764,70 | 1,34 |
| 538.000 | Keurig Dr Pepper, Inc. | USD | 3,950 % | 15/04/2029 | 476.352,71 | 1,07 |
| 100.000 | Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp. | USD | 4,750 % | 15/06/2029 | 87.557,48 | 0,20 |
| 200.000 | Masco Corp. | USD | 1,500 % | 15/02/2028 | 163.201,92 | 0,37 |
| 400.000 | MSCI, Inc. | USD | 3,875 % | 15/02/2031 | 339.147,22 | 0,76 |
| 300.000 | Netflix, Inc. | EUR | 4,625 % | 15/05/2029 | 321.403,44 | 0,72 |
| 200.000 | Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co.- Issuer BV | USD | 5,125 % | 30/04/2031 | 168.643,09 | 0,38 |
| 500.000 | PACCAR Financial Corp. | USD | 4,450 % | 30/03/2026 | 451.179,46 | 1,01 |
| 275.000 | Pattern Energy Operations LP / Pattern Energy Operations, Inc. | USD | 4,500 % | 15/08/2028 | 238.144,18 | 0,53 |
| 600.000 | PNC Financial Services Group, Inc./The | USD | 2,600 % | 23/07/2026 | 523.072,96 | 1,18 |
| 200.000 | Primo Water Holdings, Inc. | USD | 4,375 % | 30/04/2029 | 171.772,61 | 0,39 |
| 225.000 | SBA Communications Corp. | USD | 3,125 % | 01/02/2029 | 186.490,92 | 0,42 |
| 200.000 | Sirius XM Radio, Inc. | USD | 4,125 % | 01/07/2030 | 162.662,97 | 0,37 |
| 150.000 | Starwood Property Trust, Inc. | USD | 3,625 % | 15/07/2026 | 129.710,57 | 0,29 |
| 600.000 | T-Mobile USA, Inc. | USD | 4,750 % | 01/02/2028 | 538.520,51 | 1,21 |
| 400.000 | Toll Brothers Finance Corp. | USD | 3,800 % | 01/11/2029 | 347.357,22 | 0,78 |
| 550.000 | Toyota Motor Credit Corp. | USD | 3,050 % | 22/03/2027 | 483.013,39 | 1,09 |
| 150.000 | Travel + Leisure Co. | USD | 4,500 % | 01/12/2029 | 127.198,04 | 0,29 |
| 333.000 | Truist Financial Corp.[(a)] | USD | 5,711 % | 24/01/2035 | 314.417,84 | 0,71 |
| 600.000 | Union Pacific Corp. | USD | 2,750 % | 01/03/2026 | 527.691,82 | 1,19 |
| 650.000 | VMware LLC | USD | 4,500 % | 15/05/2025 | 580.943,25 | 1,31 |
| 700.000 | Walmart, Inc. | USD | 1,500 % | 22/09/2028 | 576.270,23 | 1,29 |
| 400.000 | Waste Management, Inc. | USD | 2,000 % | 01/06/2029 | 327.760,99 | 0,74 |
| 500.000 | Waste Management, Inc. | USD | 4,875 % | 15/02/2034 | 462.001,82 | 1,04 |
| 125.000 | WESCO Distribution, Inc. | USD | 6,625 % | 15/03/2032 | 116.610,04 | 0,26 |
| | | | | | 18.640.182,90 | 41,91 |
| **TOTAL DE BONOS** | | | | | **41.151.345,33** | **92,52** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS SUSTAINABLE YIELD OPPORTUNITIES

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Obligaciones con garantía de activos no emitidos ni garantizados por agencias - 0,09 %** | | | | | | |
| **España** | | | | | | |
| 40.916 | Grifols S.A. Class | EUR | 1,625 % | 15/02/2025 | 40.323,06 | 0,09 |
| **TOTAL DE OBLIGACIONES CON GARANTÍA DE ACTIVOS NO EMITIDOS NI GARANTIZADOS POR AGENCIAS** | | | | | **40.323,06** | **0,09** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | | | **41.191.668,39** | **92,61** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | | | **41.191.668,39** | **92,61** |

**Contratos de futuros - 0,04 %**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **CAD** | | | | |
| 12 | Canadian Government Bonds 10YR Futures 18/12/2024 | Long | 994.954,15 | 7.481,46 | 0,02 |
| | **EUR** | | | | |
| 3 | Euro-Bobl Futures 06/12/2024 | Long | 360.150,00 | 3.030,00 | 0,01 |
| | **USD** | | | | |
| 29 | US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Long | 5.411.068,91 | 12.586,26 | 0,03 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **23.097,72** | **0,06** |

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **GBP** | | | | |
| 6 | UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2024 | Long | 709.801,92 | (2.812,38) | (0,01) |
| | **USD** | | | | |
| 34 | US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Long | 3.347.534,29 | (1.749,81) | (0,01) |
| (4) | US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024 | Short | 477.017,16 | (392,01) | (0,00) |
| | | | 2.870.517,13 | (2.141,82) | (0,01) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **(4.954,20)** | **(0,02)** |

**Contratos de divisas a plazo - (0,09) %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 54.507 | CAD | 82.000 | Morgan Stanley Europe SE | 31/12/2024 | 194,08 | 0,00 |
| EUR | 31.301 | USD | 35.000 | Deutsche Bank AG | 31/12/2024 | 57,64 | 0,00 |
| GBP | 3.000 | EUR | 3.582 | Morgan Stanley Europe SE | 31/12/2024 | 9,40 | 0,00 |
| GBP | 1.000 | EUR | 1.196 | BofA Securities Europe SA | 31/12/2024 | 1,19 | 0,00 |
| EUR | 14 | USD | 15 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 0,12 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **262,43** | **0,00** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CAD | 1.000 | EUR | 665 | Morgan Stanley Europe SE | 31/12/2024 | (2,42) | (0,00) |
| USD | 7.000 | EUR | 6.257 | BofA Securities Europe SA | 31/12/2024 | (7,80) | (0,00) |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS SUSTAINABLE YIELD OPPORTUNITIES

**Contratos de divisas a plazo - (0,09) % (continuación)**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 1.738 | EUR | 1.571 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (14,58) | (0,00) |
| EUR | 3.959 | CAD | 6.000 | Morgan Stanley Europe SE | 31/12/2024 | (14,94) | (0,00) |
| CAD | 7.000 | EUR | 4.657 | J.P. Morgan SE | 31/12/2024 | (20,41) | (0,00) |
| USD | 15.000 | EUR | 13.416 | J.P. Morgan SE | 31/12/2024 | (26,27) | (0,00) |
| EUR | 4.762 | GBP | 4.000 | HSBC Continental Europe | 31/12/2024 | (26,71) | (0,00) |
| EUR | 16.717 | GBP | 14.000 | BofA Securities Europe SA | 31/12/2024 | (42,16) | (0,00) |
| CAD | 22.000 | EUR | 14.635 | Barclays Bank Ireland PLC | 31/12/2024 | (63,74) | (0,00) |
| USD | 50.000 | EUR | 44.698 | Barclays Bank Ireland PLC | 31/12/2024 | (64,02) | (0,00) |
| EUR | 87.316 | USD | 98.000 | J.P. Morgan SE | 31/12/2024 | (166,66) | (0,00) |
| EUR | 270.557 | GBP | 227.000 | Morgan Stanley Europe SE | 31/12/2024 | (1.174,56) | (0,00) |
| EUR | 23.018.357 | USD | 25.830.000 | Morgan Stanley Europe SE | 31/12/2024 | (39.469,72) | (0,09) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(41.093,99)** | **(0,09)** |

| | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **41.168.980,35** | **92,56** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **3.308.339,85** | **7,44** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **44.477.320,20** | **100,00** |

(a) Los tipos de cupones variables y flotantes son los que se aplicarán a 30 de septiembre de 2024.
(b) El valor es perpetuo.
(c) Valor de cupón cero.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Bonos - 95,40 %** | | | | | | |
| **Australia** | | | | | | |
| 4.990.000 | National Australia Bank Ltd. | USD | 6,429 % | 12/01/2033 | 5.441.820,55 | 0,11 |
| 5.611.000 | NBN Co. Ltd. | USD | 1,450 % | 05/05/2026 | 5.368.461,21 | 0,11 |
| | | | | | 10.810.281,76 | 0,22 |
| **Bermudas** | | | | | | |
| 3.681.000 | Triton Container International Ltd. | USD | 3,150 % | 15/06/2031 | 3.198.678,57 | 0,06 |
| Canadá | | | | | | |
| 6.000.000 | 1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. | USD | 4,000 % | 15/10/2030 | 5.531.933,58 | 0,11 |
| 3.500.000 | Bank of Nova Scotia/The | USD | 4,850 % | 01/02/2030 | 3.580.942,47 | 0,07 |
| 4.191.000 | Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada | USD | 5,100 % | 11/05/2033 | 4.280.592,56 | 0,09 |
| 8.062.000 | Constellation Software, Inc./Canada | USD | 5,461 % | 16/02/2034 | 8.438.096,25 | 0,17 |
| 3.349.000 | Magna International, Inc. | USD | 5,500 % | 21/03/2033 | 3.560.606,80 | 0,07 |
| 4.000.000 | Open Text Corp. | USD | 3,875 % | 15/02/2028 | 3.818.681,64 | 0,08 |
| 5.790.000 | Rogers Communications, Inc. | USD | 3,800 % | 15/03/2032 | 5.373.399,25 | 0,11 |
| | | | | | 34.584.252,55 | 0,70 |
| **Islas Caimán** | | | | | | |
| 2.571.000 | Avolon Holdings Funding Ltd. | USD | 5,500 % | 15/01/2026 | 2.581.798,20 | 0,05 |
| 4.718.000 | Avolon Holdings Funding Ltd. | USD | 2,125 % | 21/02/2026 | 4.536.719,81 | 0,09 |
| 3.212.000 | Avolon Holdings Funding Ltd. | USD | 4,375 % | 01/05/2026 | 3.178.338,24 | 0,07 |
| 6.311.000 | Avolon Holdings Funding Ltd. | USD | 2,528 % | 18/11/2027 | 5.894.347,78 | 0,12 |
| 3.394.000 | Avolon Holdings Funding Ltd. | USD | 2,750 % | 21/02/2028 | 3.166.907,46 | 0,06 |
| 3.420.000 | Avolon Holdings Funding Ltd. | USD | 6,375 % | 04/05/2028 | 3.573.968,40 | 0,07 |
| 8.525.000 | Avolon Holdings Funding Ltd. | USD | 5,750 % | 01/03/2029 | 8.775.230,74 | 0,18 |
| 1.992.317 | Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd. / HawaiianMiles Loyalty Ltd. | USD | 11,000 % | 15/04/2029 | 1.999.821,14 | 0,04 |
| | | | | | 33.707.131,77 | 0,68 |
| **Dinamarca** | | | | | | |
| 6.200.000 | Danske Bank A/S | USD | 4,375 % | 12/06/2028 | 6.168.121,27 | 0,13 |
| **Francia** | | | | | | |
| 35.000.000 | BNP Paribas S.A.[(a)] | USD | 3,052 % | 13/01/2031 | 32.274.924,85 | 0,65 |
| 10.865.000 | BPCE S.A.[(a)] | USD | 2,045 % | 19/10/2027 | 10.301.798,49 | 0,21 |
| 7.850.000 | BPCE S.A. | USD | 4,625 % | 12/09/2028 | 7.831.238,89 | 0,16 |
| 20.798.000 | Credit Agricole S.A.[(a)] | USD | 5,335 % | 10/01/2030 | 21.410.689,32 | 0,43 |
| 2.777.000 | Orange S.A. | USD | 9,000 % | 01/03/2031 | 3.435.056,44 | 0,07 |
| 9.257.000 | Societe Generale S.A. | USD | 7,367 % | 10/01/2053 | 9.667.604,23 | 0,20 |
| 800.000 | Societe Generale S.A.[(a)] | USD | 7,132 % | 19/01/2055 | 816.072,26 | 0,02 |
| | | | | | 85.737.384,48 | 1,74 |
| **Alemania** | | | | | | |
| 20.000.000 | Deutsche Bank AG/New York NY[(a)] | USD | 3,547 % | 18/09/2031 | 18.624.544,00 | 0,38 |
| **Irlanda** | | | | | | |
| 20.920.000 | AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust | USD | 6,450 % | 15/04/2027 | 21.922.372,80 | 0,44 |
| 9.000.000 | AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust | USD | 3,000 % | 29/10/2028 | 8.501.592,87 | 0,17 |
| 3.640.000 | AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust | USD | 5,100 % | 19/01/2029 | 3.726.277,86 | 0,08 |
| 10.000.000 | AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust | USD | 3,300 % | 30/01/2032 | 9.012.405,70 | 0,18 |
| 18.355.000 | GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. | USD | 4,418 % | 15/11/2035 | 17.944.344,14 | 0,36 |
| 6.045.000 | Icon Investments Six DAC | USD | 5,849 % | 08/05/2029 | 6.353.095,45 | 0,13 |
| 6.000.000 | Jazz Securities DAC | USD | 4,375 % | 15/01/2029 | 5.804.303,70 | 0,12 |
| 6.000.000 | Perrigo Finance Unlimited Co. | USD | 4,900 % | 15/06/2030 | 5.845.034,70 | 0,12 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 95,40 % (continuación)** | | | | | | |
| **Irlanda (continuación)** | | | | | | |
| 6.393.000 | SMBC Aviation Capital Finance DAC | USD | 1,900 % | 15/10/2026 | 6.060.245,05 | 0,12 |
| 12.680.000 | SMBC Aviation Capital Finance DAC | USD | 2,300 % | 15/06/2028 | 11.696.542,24 | 0,24 |
| 8.970.000 | Smurfit Kappa Treasury ULC | USD | 5,200 % | 15/01/2030 | 9.257.693,73 | 0,19 |
| 4.952.000 | Trane Technologies Financing Ltd. | USD | 5,250 % | 03/03/2033 | 5.204.153,26 | 0,11 |
| | | | | | 111.328.061,50 | 2,26 |
| **Japón** | | | | | | |
| 19.500.000 | Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.[a] | USD | 5,422 % | 22/02/2029 | 20.161.904,10 | 0,41 |
| 2.711.000 | Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. | USD | 5,520 % | 13/01/2028 | 2.809.965,19 | 0,06 |
| 5.810.000 | Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. | USD | 5,836 % | 09/07/2044 | 6.256.227,93 | 0,12 |
| 17.495.000 | Suntory Holdings Ltd. | USD | 5,124 % | 11/06/2029 | 18.113.662,91 | 0,37 |
| 3.439.000 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | USD | 2,050 % | 31/03/2030 | 3.055.061,51 | 0,06 |
| | | | | | 50.396.821,64 | 1,02 |
| **Luxemburgo** | | | | | | |
| 10.073.000 | Medtronic Global Holdings SCA | USD | 4,500 % | 30/03/2033 | 10.129.962,92 | 0,21 |
| 3.446.000 | Schlumberger Investment S.A. | USD | 4,850 % | 15/05/2033 | 3.521.799,59 | 0,07 |
| | | | | | 13.651.762,51 | 0,28 |
| **Multinacional** | | | | | | |
| 2.193.862 | Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP Ltd. | USD | 4,750 % | 20/10/2028 | 2.190.209,22 | 0,04 |
| 3.480.000 | NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc. | USD | 4,300 % | 18/06/2029 | 3.460.076,65 | 0,07 |
| 7.910.000 | NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc. | USD | 2,500 % | 11/05/2031 | 6.901.949,60 | 0,14 |
| 30.377.000 | NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc. | USD | 5,000 % | 15/01/2033 | 30.696.869,81 | 0,62 |
| 1.240.000 | NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc. | USD | 3,125 % | 15/02/2042 | 925.226,00 | 0,02 |
| 4.179.000 | NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc. | USD | 3,250 % | 30/11/2051 | 2.918.947,92 | 0,06 |
| | | | | | 47.093.279,20 | 0,95 |
| **Países Bajos** | | | | | | |
| 6.166.000 | Cooperatieve Rabobank UA[a] | USD | 4,655 % | 22/08/2028 | 6.210.553,30 | 0,13 |
| 6.211.000 | ING Groep NV[a] | USD | 4,017 % | 28/03/2028 | 6.163.683,98 | 0,12 |
| 8.540.000 | ING Groep NV[a] | USD | 5,335 % | 19/03/2030 | 8.838.450,71 | 0,18 |
| 1.000.000 | JAB Holdings BV | USD | 2,200 % | 23/11/2030 | 855.771,18 | 0,02 |
| 13.000.000 | JDE Peet's NV | USD | 1,375 % | 15/01/2027 | 12.137.697,26 | 0,25 |
| 4.950.000 | LYB International Finance BV | USD | 4,875 % | 15/03/2044 | 4.599.585,64 | 0,09 |
| 6.000.000 | Sensata Technologies BV | USD | 5,875 % | 01/09/2030 | 6.027.297,78 | 0,12 |
| 1.627.000 | Shell International Finance BV | USD | 4,125 % | 11/05/2035 | 1.578.289,05 | 0,03 |
| 2.054.000 | Shell International Finance BV | USD | 2,875 % | 26/11/2041 | 1.566.795,97 | 0,03 |
| 4.050.000 | Shell International Finance BV | USD | 4,000 % | 10/05/2046 | 3.473.042,63 | 0,07 |
| | | | | | 51.451.167,50 | 1,04 |
| **Singapur** | | | | | | |
| 9.062.000 | Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd. | USD | 4,750 % | 19/05/2033 | 9.250.361,37 | 0,19 |
| 4.046.000 | Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd. | USD | 5,110 % | 19/05/2043 | 4.113.239,22 | 0,08 |
| 27.232.000 | Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd. | USD | 5,300 % | 19/05/2053 | 28.163.318,06 | 0,57 |
| | | | | | 41.526.918,65 | 0,84 |
| **España** | | | | | | |
| 8.000.000 | Banco Santander S.A. | USD | 6,921 % | 08/08/2033 | 8.842.468,72 | 0,18 |
| **Suiza** | | | | | | |
| 1.929.000 | UBS AG/Stamford CT | USD | 5,000 % | 09/07/2027 | 1.970.756,64 | 0,04 |
| 6.708.000 | UBS Group AG[a],[b] | USD | 4,375 % | Perp. | 5.859.830,89 | 0,12 |
| 11.972.000 | UBS Group AG[a],[b] | USD | 5,125 % | Perp. | 11.733.568,88 | 0,24 |
| 3.360.000 | UBS Group AG[a],[b] | USD | 9,250 % | Perp. | 3.961.467,52 | 0,08 |
| 3.067.000 | UBS Group AG[a] | USD | 4,751 % | 12/05/2028 | 3.085.901,68 | 0,06 |
| 7.196.000 | UBS Group AG[a] | USD | 6,537 % | 12/08/2033 | 7.945.393,96 | 0,16 |
| 15.345.000 | UBS Group AG[a] | USD | 9,016 % | 15/11/2033 | 19.399.925,92 | 0,39 |
| | | | | | 53.956.845,49 | 1,09 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 95,40 % (continuación)** | | | | | | |
| **Reino Unido** | | | | | | |
| 17.875.000 | Barclays PLC[a] | USD | 5,674 % | 12/03/2028 | 18.362.182,05 | 0,37 |
| 6.150.000 | Barclays PLC[a] | USD | 5,690 % | 12/03/2030 | 6.397.794,20 | 0,13 |
| 7.950.000 | Barclays PLC[a] | USD | 4,942 % | 10/09/2030 | 8.025.186,33 | 0,16 |
| 4.680.000 | Barclays PLC[a] | USD | 7,119 % | 27/06/2034 | 5.211.971,72 | 0,11 |
| 26.665.000 | British Telecommunications PLC | USD | 9,625 % | 15/12/2030 | 33.665.699,76 | 0,68 |
| 4.134.000 | Coca-Cola Europacific Partners PLC | USD | 1,500 % | 15/01/2027 | 3.876.912,66 | 0,08 |
| 9.650.000 | CSL Finance PLC | USD | 4,250 % | 27/04/2032 | 9.489.692,56 | 0,19 |
| 4.187.000 | CSL Finance PLC | USD | 4,750 % | 27/04/2052 | 3.916.260,33 | 0,08 |
| 2.938.000 | CSL Finance PLC | USD | 4,950 % | 27/04/2062 | 2.774.921,37 | 0,06 |
| 19.000.000 | HSBC Holdings PLC[a] | USD | 6,161 % | 09/03/2029 | 19.997.233,62 | 0,40 |
| 8.172.000 | HSBC Holdings PLC[a] | USD | 6,547 % | 20/06/2034 | 8.948.977,42 | 0,18 |
| 4.265.000 | HSBC Holdings PLC[a] | USD | 6,332 % | 09/03/2044 | 4.816.507,19 | 0,10 |
| 9.336.000 | Lloyds Banking Group PLC[a],[b] | USD | 8,000 % | Perp. | 10.011.021,27 | 0,20 |
| 735.000 | Macquarie Airfinance Holdings Ltd. | USD | 6,400 % | 26/03/2029 | 765.325,15 | 0,02 |
| 5.577.000 | NatWest Group PLC[a] | USD | 5,808 % | 13/09/2029 | 5.837.391,47 | 0,12 |
| 4.330.000 | Rio Tinto Finance USA PLC | USD | 5,000 % | 09/03/2033 | 4.534.175,17 | 0,09 |
| 7.132.000 | Royalty Pharma PLC | USD | 1,750 % | 02/09/2027 | 6.645.568,14 | 0,13 |
| 12.000.000 | Royalty Pharma PLC | USD | 2,200 % | 02/09/2030 | 10.508.230,68 | 0,21 |
| 9.257.000 | Royalty Pharma PLC | USD | 5,400 % | 02/09/2034 | 9.494.281,35 | 0,19 |
| 3.520.000 | Virgin Media Secured Finance PLC | USD | 5,500 % | 15/05/2029 | 3.374.991,24 | 0,07 |
| 1.393.000 | Vodafone Group PLC | USD | 5,125 % | 19/06/2059 | 1.296.113,38 | 0,03 |
| 1.917.000 | Vodafone Group PLC | USD | 5,750 % | 10/02/2063 | 1.933.101,32 | 0,04 |
| | | | | | 179.883.538,38 | 3,64 |
| **Estados Unidos** | | | | | | |
| 5.412.000 | AbbVie, Inc. | USD | 4,500 % | 14/05/2035 | 5.393.407,83 | 0,11 |
| 1.516.000 | AbbVie, Inc. | USD | 4,050 % | 21/11/2039 | 1.400.307,13 | 0,03 |
| 4.688.000 | AbbVie, Inc. | USD | 4,625 % | 01/10/2042 | 4.493.305,44 | 0,09 |
| 1.307.000 | AbbVie, Inc. | USD | 4,250 % | 21/11/2049 | 1.169.603,42 | 0,02 |
| 3.764.000 | AES Corp./The | USD | 5,450 % | 01/06/2028 | 3.876.287,46 | 0,08 |
| 7.294.000 | AGCO Corp. | USD | 5,800 % | 21/03/2034 | 7.628.413,42 | 0,15 |
| 4.385.000 | Agree LP | USD | 5,625 % | 15/06/2034 | 4.587.239,01 | 0,09 |
| 5.575.000 | Air Lease Corp. | USD | 2,875 % | 15/01/2026 | 5.460.063,63 | 0,11 |
| 20.445.000 | Air Lease Corp. | USD | 5,100 % | 01/03/2029 | 20.925.410,68 | 0,42 |
| 22.000.000 | Alcon Finance Corp. | USD | 3,000 % | 23/09/2029 | 20.695.308,48 | 0,42 |
| 14.600.000 | Alcon Finance Corp. | USD | 2,600 % | 27/05/2030 | 13.333.598,34 | 0,27 |
| 255.000 | Alleghany Corp. | USD | 4,900 % | 15/09/2044 | 250.266,13 | 0,01 |
| 2.932.000 | Allegion US Holding Co., Inc. | USD | 5,600 % | 29/05/2034 | 3.066.952,66 | 0,06 |
| 10.500.000 | Ally Financial, Inc. | USD | 4,750 % | 09/06/2027 | 10.489.988,36 | 0,21 |
| 10.663.000 | Ally Financial, Inc. | USD | 2,200 % | 02/11/2028 | 9.591.490,38 | 0,19 |
| 548.925 | American Airlines 2015-2 Class AA Pass Through Trust | USD | 3,600 % | 22/09/2027 | 530.831,75 | 0,01 |
| 2.424.371 | American Airlines 2016-1 Class AA Pass Through Trust | USD | 3,575 % | 15/01/2028 | 2.339.312,51 | 0,05 |
| 577.672 | American Airlines 2016-2 Class A Pass Through Trust | USD | 3,650 % | 15/06/2028 | 537.428,70 | 0,01 |
| 3.157.636 | American Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust | USD | 3,200 % | 15/06/2028 | 2.993.538,79 | 0,06 |
| 1.299.044 | American Airlines 2016-3 Class AA Pass Through Trust | USD | 3,000 % | 15/10/2028 | 1.222.566,47 | 0,02 |
| 1.089.069 | American Airlines 2017-1 Class AA Pass Through Trust | USD | 3,650 % | 15/02/2029 | 1.036.789,51 | 0,02 |
| 6.466.352 | American Airlines 2017-2 Class AA Pass Through Trust | USD | 3,350 % | 15/10/2029 | 6.100.763,43 | 0,12 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 95,40 % (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 3.066.000 | American Electric Power Co., Inc. | USD | 5,625 % | 01/03/2033 | 3.234.775,60 | 0,07 |
| 3.487.000 | American Express Co.[a] | USD | 4,420 % | 03/08/2033 | 3.455.947,92 | 0,07 |
| 3.757.000 | American Express Co.[a] | USD | 5,043 % | 01/05/2034 | 3.851.468,04 | 0,08 |
| 2.474.000 | American Homes 4 Rent LP | USD | 3,625 % | 15/04/2032 | 2.285.533,28 | 0,05 |
| 9.585.000 | American Homes 4 Rent LP | USD | 5,500 % | 15/07/2034 | 9.908.522,31 | 0,20 |
| 4.144.000 | American Homes 4 Rent LP | USD | 3,375 % | 15/07/2051 | 2.913.692,48 | 0,06 |
| 681.000 | American Homes 4 Rent LP | USD | 4,300 % | 15/04/2052 | 563.597,87 | 0,01 |
| 5.298.000 | American International Group, Inc. | USD | 5,125 % | 27/03/2033 | 5.463.616,49 | 0,11 |
| 5.125.000 | American International Group, Inc. | USD | 4,500 % | 16/07/2044 | 4.688.467,41 | 0,10 |
| 2.696.000 | American Tower Corp. | USD | 3,650 % | 15/03/2027 | 2.655.010,31 | 0,05 |
| 3.403.000 | American Tower Corp. | USD | 3,600 % | 15/01/2028 | 3.321.833,79 | 0,07 |
| 2.050.000 | American Tower Corp. | USD | 5,250 % | 15/07/2028 | 2.111.019,95 | 0,04 |
| 10.000.000 | American Tower Corp. | USD | 2,100 % | 15/06/2030 | 8.808.812,50 | 0,18 |
| 5.181.000 | American Tower Corp. | USD | 2,700 % | 15/04/2031 | 4.626.472,29 | 0,09 |
| 2.514.000 | American Tower Corp. | USD | 5,650 % | 15/03/2033 | 2.653.623,64 | 0,05 |
| 4.484.000 | American Tower Corp. | USD | 5,550 % | 15/07/2033 | 4.701.558,66 | 0,10 |
| 4.179.000 | Amgen, Inc. | USD | 2,200 % | 21/02/2027 | 4.000.564,64 | 0,08 |
| 4.580.000 | Amgen, Inc. | USD | 5,150 % | 02/03/2028 | 4.717.905,13 | 0,10 |
| 3.327.000 | Amgen, Inc. | USD | 2,450 % | 21/02/2030 | 3.038.602,27 | 0,06 |
| 3.069.000 | Amgen, Inc. | USD | 5,250 % | 02/03/2030 | 3.200.474,39 | 0,06 |
| 1.319.000 | Amgen, Inc. | USD | 2,300 % | 25/02/2031 | 1.167.695,83 | 0,02 |
| 6.962.000 | Amgen, Inc. | USD | 3,150 % | 21/02/2040 | 5.552.432,89 | 0,11 |
| 13.401.000 | Amgen, Inc. | USD | 5,600 % | 02/03/2043 | 14.045.627,77 | 0,28 |
| 4.491.000 | Amgen, Inc. | USD | 2,770 % | 01/09/2053 | 2.917.185,46 | 0,06 |
| 4.233.000 | Amgen, Inc. | USD | 4,400 % | 22/02/2062 | 3.611.121,84 | 0,07 |
| 4.029.000 | Amgen, Inc. | USD | 5,750 % | 02/03/2063 | 4.248.708,74 | 0,09 |
| 7.906.000 | Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. | USD | 4,900 % | 01/02/2046 | 7.783.671,02 | 0,16 |
| 17.000.000 | Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. | USD | 4,700 % | 01/02/2036 | 17.071.377,90 | 0,35 |
| 7.294.000 | Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. | USD | 4,375 % | 15/04/2038 | 7.022.426,44 | 0,14 |
| 5.090.000 | Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. | USD | 5,450 % | 23/01/2039 | 5.443.541,98 | 0,11 |
| 6.000.000 | Ashland, Inc. | USD | 3,375 % | 01/09/2031 | 5.319.366,30 | 0,11 |
| 5.866.000 | Ashtead Capital, Inc. | USD | 5,800 % | 15/04/2034 | 6.132.189,87 | 0,12 |
| 4.378.000 | Assurant, Inc. | USD | 3,700 % | 22/02/2030 | 4.151.394,19 | 0,08 |
| 15.925.000 | AT&T, Inc. | USD | 4,500 % | 15/05/2035 | 15.510.182,42 | 0,31 |
| 9.097.000 | AT&T, Inc. | USD | 3,500 % | 01/06/2041 | 7.452.437,79 | 0,15 |
| 4.725.000 | AT&T, Inc. | USD | 5,150 % | 15/11/2046 | 4.648.406,00 | 0,09 |
| 1.932.000 | AT&T, Inc. | USD | 3,500 % | 15/09/2053 | 1.418.862,58 | 0,03 |
| 3.054.000 | AT&T, Inc. | USD | 3,550 % | 15/09/2055 | 2.231.368,91 | 0,05 |
| 5.316.000 | AT&T, Inc. | USD | 3,800 % | 01/12/2057 | 4.024.437,35 | 0,08 |
| 8.984.000 | AT&T, Inc. | USD | 3,650 % | 15/09/2059 | 6.511.432,14 | 0,13 |
| 17.716.000 | Atlassian Corp. | USD | 5,500 % | 15/05/2034 | 18.527.292,00 | 0,38 |
| 6.782.000 | Aviation Capital Group LLC | USD | 1,950 % | 20/09/2026 | 6.423.779,17 | 0,13 |
| 4.841.000 | Aviation Capital Group LLC | USD | 6,250 % | 15/04/2028 | 5.056.693,56 | 0,10 |
| 10.000.000 | Aviation Capital Group LLC | USD | 5,375 % | 15/07/2029 | 10.209.670,10 | 0,21 |
| 5.352.000 | Bank of America Corp.[a] | USD | 1,658 % | 11/03/2027 | 5.143.770,97 | 0,10 |
| 9.320.000 | Bank of America Corp.[a] | USD | 3,705 % | 24/04/2028 | 9.183.441,31 | 0,19 |
| 6.916.000 | Bank of America Corp.[a] | USD | 3,593 % | 21/07/2028 | 6.787.848,59 | 0,14 |
| 6.575.000 | Bank of America Corp.[a] | USD | 3,419 % | 20/12/2028 | 6.398.213,57 | 0,13 |
| 4.027.000 | Bank of America Corp.[a] | USD | 5,202 % | 25/04/2029 | 4.140.438,98 | 0,08 |
| 663.000 | Bank of America Corp.[a] | USD | 2,087 % | 14/06/2029 | 612.110,90 | 0,01 |
| 6.767.000 | Bank of America Corp.[a] | USD | 4,271 % | 23/07/2029 | 6.747.034,98 | 0,14 |
| 5.013.000 | Bank of America Corp.[a] | USD | 3,194 % | 23/07/2030 | 4.746.238,92 | 0,10 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 95,40 % (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 2.898.000 | Bank of America Corp.[a] | USD | 2,592 % | 29/04/2031 | 2.630.018,58 | 0,05 |
| 10.454.000 | Bank of America Corp.[a] | USD | 1,898 % | 23/07/2031 | 9.068.408,23 | 0,18 |
| 7.737.000 | Bank of America Corp.[a] | USD | 2,651 % | 11/03/2032 | 6.904.938,80 | 0,14 |
| 12.676.000 | Bank of America Corp.[a] | USD | 2,687 % | 22/04/2032 | 11.301.865,19 | 0,23 |
| 11.771.000 | Bank of America Corp.[a] | USD | 2,299 % | 21/07/2032 | 10.188.605,52 | 0,21 |
| 10.871.000 | Bank of America Corp.[a] | USD | 2,972 % | 04/02/2033 | 9.739.121,16 | 0,20 |
| 5.503.000 | Bank of America Corp.[a] | USD | 4,571 % | 27/04/2033 | 5.471.475,90 | 0,11 |
| 28.766.000 | Bank of America Corp.[a] | USD | 5,288 % | 25/04/2034 | 29.867.675,38 | 0,61 |
| 1.015.000 | Bank of America Corp.[a] | USD | 5,468 % | 23/01/2035 | 1.067.484,17 | 0,02 |
| 21.831.000 | Bank of America Corp.[a] | USD | 2,482 % | 21/09/2036 | 18.424.876,73 | 0,37 |
| 6.560.000 | Bank of America Corp.[a] | USD | 3,846 % | 08/03/2037 | 6.058.574,59 | 0,12 |
| 3.710.000 | Beacon Roofing Supply, Inc. | USD | 4,125 % | 15/05/2029 | 3.496.350,60 | 0,07 |
| 5.285.000 | Becton Dickinson & Co. | USD | 4,693 % | 13/02/2028 | 5.350.706,77 | 0,11 |
| 4.462.000 | Blue Owl Credit Income Corp. | USD | 7,750 % | 16/09/2027 | 4.698.648,33 | 0,10 |
| 12.510.000 | Blue Owl Credit Income Corp. | USD | 5,800 % | 15/03/2030 | 12.399.860,96 | 0,25 |
| 2.202.000 | Booz Allen Hamilton, Inc. | USD | 4,000 % | 01/07/2029 | 2.139.788,15 | 0,04 |
| 13.424.000 | Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 5,200 % | 22/02/2034 | 14.146.437,13 | 0,29 |
| 1.911.000 | Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 4,625 % | 15/05/2044 | 1.823.137,42 | 0,04 |
| 3.452.000 | Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 4,550 % | 20/02/2048 | 3.180.049,71 | 0,06 |
| 2.408.000 | Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 3,700 % | 15/03/2052 | 1.910.594,18 | 0,04 |
| 4.840.000 | Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 6,250 % | 15/11/2053 | 5.604.675,67 | 0,11 |
| 17.650.000 | Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 5,550 % | 22/02/2054 | 18.716.375,23 | 0,38 |
| 1.283.000 | Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 3,900 % | 15/03/2062 | 1.020.220,97 | 0,02 |
| 1.500.000 | Broadcom, Inc. | USD | 5,050 % | 12/07/2029 | 1.544.270,09 | 0,03 |
| 9.025.000 | Broadcom, Inc. | USD | 4,150 % | 15/11/2030 | 8.878.879,38 | 0,18 |
| 2.265.000 | Broadcom, Inc. | USD | 2,450 % | 15/02/2031 | 2.006.368,26 | 0,04 |
| 16.478.000 | Broadcom, Inc. | USD | 2,600 % | 15/02/2033 | 14.109.750,37 | 0,29 |
| 3.501.000 | Broadcom, Inc. | USD | 3,419 % | 15/04/2033 | 3.180.474,52 | 0,06 |
| 21.720.000 | Broadcom, Inc. | USD | 3,469 % | 15/04/2034 | 19.573.196,72 | 0,40 |
| 7.250.000 | Broadcom, Inc. | USD | 3,137 % | 15/11/2035 | 6.198.465,37 | 0,13 |
| 21.566.000 | Broadcom, Inc. | USD | 3,187 % | 15/11/2036 | 18.267.281,89 | 0,37 |
| 7.034.000 | Broadcom, Inc. | USD | 4,926 % | 15/05/2037 | 7.021.600,25 | 0,14 |
| 6.170.000 | Bunge Ltd. Finance Corp. | USD | 4,200 % | 17/09/2029 | 6.158.773,31 | 0,12 |
| 6.172.000 | Bunge Ltd. Finance Corp. | USD | 4,650 % | 17/09/2034 | 6.165.263,94 | 0,13 |
| 5.520.000 | Burlington Northern Santa Fe LLC | USD | 4,400 % | 15/03/2042 | 5.167.766,54 | 0,10 |
| 849.000 | Burlington Northern Santa Fe LLC | USD | 4,375 % | 01/09/2042 | 791.307,37 | 0,02 |
| 178.000 | Burlington Northern Santa Fe LLC | USD | 4,450 % | 15/03/2043 | 167.111,92 | 0,00 |
| 3.137.000 | Burlington Northern Santa Fe LLC | USD | 5,150 % | 01/09/2043 | 3.242.689,17 | 0,07 |
| 2.646.000 | Burlington Northern Santa Fe LLC | USD | 4,900 % | 01/04/2044 | 2.623.810,75 | 0,05 |
| 924.000 | Burlington Northern Santa Fe LLC | USD | 4,550 % | 01/09/2044 | 872.726,93 | 0,02 |
| 4.103.000 | Burlington Northern Santa Fe LLC | USD | 4,150 % | 01/04/2045 | 3.663.278,95 | 0,07 |
| 3.032.000 | Burlington Northern Santa Fe LLC | USD | 3,900 % | 01/08/2046 | 2.583.752,49 | 0,05 |
| 533.000 | Burlington Northern Santa Fe LLC | USD | 4,050 % | 15/06/2048 | 463.719,04 | 0,01 |
| 6.885.000 | Cadence Design Systems, Inc. | USD | 4,700 % | 10/09/2034 | 6.932.682,96 | 0,14 |
| 5.837.000 | Camden Property Trust | USD | 2,800 % | 15/05/2030 | 5.399.395,32 | 0,11 |
| 6.895.000 | Cameron LNG LLC | USD | 2,902 % | 15/07/2031 | 6.195.130,89 | 0,13 |
| 5.000.000 | Campbell Soup Co. | USD | 5,200 % | 21/03/2029 | 5.176.921,65 | 0,10 |
| 21.022.000 | Campbell Soup Co. | USD | 5,400 % | 21/03/2034 | 22.010.582,67 | 0,45 |
| 5.419.000 | Capital One Financial Corp.[a] | USD | 6,312 % | 08/06/2029 | 5.705.236,40 | 0,12 |
| 10.814.000 | Capital One Financial Corp.[a] | USD | 3,273 % | 01/03/2030 | 10.166.666,50 | 0,21 |
| 6.030.000 | Capital One Financial Corp.[a] | USD | 7,624 % | 30/10/2031 | 6.856.081,00 | 0,14 |
| 3.811.000 | Capital One Financial Corp.[a] | USD | 6,377 % | 08/06/2034 | 4.117.845,94 | 0,08 |
| 3.739.000 | Cardinal Health, Inc. | USD | 5,125 % | 15/02/2029 | 3.846.855,75 | 0,08 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 95,40 % (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 6.385.000 | Cardinal Health, Inc. | USD | 5,450 % | 15/02/2034 | 6.681.888,52 | 0,14 |
| 3.587.000 | Cargill, Inc. | USD | 1,700 % | 02/02/2031 | 3.062.108,26 | 0,06 |
| 16.571.000 | Carrier Global Corp. | USD | 5,900 % | 15/03/2034 | 18.080.537,40 | 0,37 |
| 2.325.000 | CBRE Services, Inc. | USD | 5,500 % | 01/04/2029 | 2.425.011,50 | 0,05 |
| 9.563.000 | CBRE Services, Inc. | USD | 5,950 % | 15/08/2034 | 10.265.988,56 | 0,21 |
| 5.846.000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. | USD | 4,250 % | 01/02/2031 | 5.163.232,21 | 0,10 |
| 3.152.000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. | USD | 4,500 % | 01/05/2032 | 2.724.350,79 | 0,06 |
| 13.100.000 | Celanese US Holdings LLC | USD | 6,165 % | 15/07/2027 | 13.579.594,14 | 0,28 |
| 3.290.000 | Celanese US Holdings LLC | USD | 6,350 % | 15/11/2028 | 3.476.069,04 | 0,07 |
| 5.000.000 | Celanese US Holdings LLC | USD | 6,330 % | 15/07/2029 | 5.302.769,25 | 0,11 |
| 14.835.000 | Celanese US Holdings LLC | USD | 6,550 % | 15/11/2030 | 15.999.496,76 | 0,32 |
| 6.305.000 | Cencora, Inc. | USD | 5,125 % | 15/02/2034 | 6.494.638,95 | 0,13 |
| 2.017.000 | Centene Corp. | USD | 2,450 % | 15/07/2028 | 1.857.808,60 | 0,04 |
| 17.699.000 | Centene Corp. | USD | 3,000 % | 15/10/2030 | 15.841.411,54 | 0,32 |
| 3.151.000 | Centene Corp. | USD | 2,625 % | 01/08/2031 | 2.702.540,42 | 0,05 |
| 5.025.000 | Charles River Laboratories International, Inc. | USD | 4,250 % | 01/05/2028 | 4.882.944,61 | 0,10 |
| 6.054.000 | Charles Schwab Corp./The[a] | USD | 5,853 % | 19/05/2034 | 6.482.579,43 | 0,13 |
| 2.372.000 | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital | USD | 4,908 % | 23/07/2025 | 2.368.558,20 | 0,05 |
| 3.000.000 | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital | USD | 3,750 % | 15/02/2028 | 2.878.750,29 | 0,06 |
| 1.627.000 | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital | USD | 2,800 % | 01/04/2031 | 1.391.633,10 | 0,03 |
| 2.051.000 | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital | USD | 2,300 % | 01/02/2032 | 1.653.102,33 | 0,03 |
| 10.214.000 | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital | USD | 6,650 % | 01/02/2034 | 10.678.310,05 | 0,22 |
| 6.289.000 | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital | USD | 3,950 % | 30/06/2062 | 3.895.975,44 | 0,08 |
| 1.632.000 | Cheniere Corpus Christi Holdings LLC | USD | 3,700 % | 15/11/2029 | 1.568.853,38 | 0,03 |
| 11.940.000 | Cheniere Energy, Inc. | USD | 5,650 % | 15/04/2034 | 12.363.816,75 | 0,25 |
| 10.000.000 | Choice Hotels International, Inc. | USD | 3,700 % | 01/12/2029 | 9.468.010,40 | 0,19 |
| 9.777.000 | Choice Hotels International, Inc. | USD | 3,700 % | 15/01/2031 | 9.039.621,10 | 0,18 |
| 8.676.000 | Choice Hotels International, Inc. | USD | 5,850 % | 01/08/2034 | 8.936.801,43 | 0,18 |
| 5.000.000 | Cigna Group/The | USD | 5,000 % | 15/05/2029 | 5.145.037,50 | 0,10 |
| 2.427.000 | Cigna Group/The | USD | 5,400 % | 15/03/2033 | 2.546.054,66 | 0,05 |
| 9.024.000 | Cigna Group/The | USD | 4,800 % | 15/08/2038 | 8.781.740,79 | 0,18 |
| 6.352.000 | Cigna Group/The | USD | 3,200 % | 15/03/2040 | 5.015.790,42 | 0,10 |
| 12.375.000 | Cigna Group/The | USD | 4,900 % | 15/12/2048 | 11.651.117,45 | 0,24 |
| 11.350.000 | Citigroup, Inc.[a] | USD | 3,887 % | 10/01/2028 | 11.234.970,02 | 0,23 |
| 9.862.000 | Citigroup, Inc.[a] | USD | 3,070 % | 24/02/2028 | 9.584.633,12 | 0,19 |
| 4.022.000 | Citigroup, Inc.[a] | USD | 4,412 % | 31/03/2031 | 3.992.528,23 | 0,08 |
| 23.025.000 | Citigroup, Inc.[a] | USD | 6,270 % | 17/11/2033 | 25.287.439,49 | 0,51 |
| 9.980.000 | Citigroup, Inc.[a] | USD | 5,449 % | 11/06/2035 | 10.414.991,37 | 0,21 |
| 6.190.000 | Citigroup, Inc.[a] | USD | 5,411 % | 19/09/2039 | 6.171.968,59 | 0,13 |
| 2.135.000 | Citizens Financial Group, Inc. | USD | 2,500 % | 06/02/2030 | 1.897.218,65 | 0,04 |
| 492.000 | Citizens Financial Group, Inc. | USD | 2,638 % | 30/09/2032 | 406.382,51 | 0,01 |
| 1.329.000 | Citizens Financial Group, Inc.[a] | USD | 5,641 % | 21/05/2037 | 1.318.376,44 | 0,03 |
| 4.240.000 | CNH Industrial Capital LLC | USD | 4,550 % | 10/04/2028 | 4.262.894,98 | 0,09 |
| 2.612.000 | Coca-Cola Consolidated, Inc. | USD | 5,450 % | 01/06/2034 | 2.752.729,75 | 0,06 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 95,40 % (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 2.694.000 | Comcast Corp. | USD | 1,950 % | 15/01/2031 | 2.337.999,46 | 0,05 |
| 8.141.000 | Comcast Corp. | USD | 5,300 % | 01/06/2034 | 8.566.146,22 | 0,17 |
| 5.471.000 | Comcast Corp. | USD | 5,650 % | 15/06/2035 | 5.882.688,87 | 0,12 |
| 1.679.000 | Comcast Corp. | USD | 6,500 % | 15/11/2035 | 1.926.021,38 | 0,04 |
| 1.030.000 | Comcast Corp. | USD | 3,200 % | 15/07/2036 | 884.720,58 | 0,02 |
| 3.602.000 | Comcast Corp. | USD | 3,900 % | 01/03/2038 | 3.252.389,23 | 0,07 |
| 6.478.000 | Comcast Corp. | USD | 3,250 % | 01/11/2039 | 5.292.323,11 | 0,11 |
| 1.572.000 | Comcast Corp. | USD | 5,350 % | 15/05/2053 | 1.607.747,22 | 0,03 |
| 4.693.000 | Comcast Corp. | USD | 5,650 % | 01/06/2054 | 5.005.150,44 | 0,10 |
| 3.660.000 | Comerica, Inc.[a] | USD | 5,982 % | 30/01/2030 | 3.772.218,78 | 0,08 |
| 24.075.000 | Constellation Brands, Inc. | USD | 4,800 % | 15/01/2029 | 24.502.595,35 | 0,50 |
| 2.575.000 | Constellation Brands, Inc. | USD | 4,500 % | 09/05/2047 | 2.322.674,00 | 0,05 |
| 2.827.000 | Corebridge Financial, Inc. | USD | 3,850 % | 05/04/2029 | 2.753.805,27 | 0,06 |
| 5.955.000 | Corebridge Financial, Inc. | USD | 3,900 % | 05/04/2032 | 5.583.905,54 | 0,11 |
| 6.882.000 | Coterra Energy, Inc. | USD | 3,900 % | 15/05/2027 | 6.781.089,03 | 0,14 |
| 15.276.000 | Cousins Properties LP | USD | 5,875 % | 01/10/2034 | 15.675.995,80 | 0,32 |
| 1.520.000 | Crown Castle, Inc. | USD | 4,800 % | 01/09/2028 | 1.537.042,41 | 0,03 |
| 11.870.000 | Crown Castle, Inc. | USD | 5,600 % | 01/06/2029 | 12.405.144,59 | 0,25 |
| 2.944.000 | Crown Castle, Inc. | USD | 3,300 % | 01/07/2030 | 2.753.744,00 | 0,06 |
| 6.375.000 | Crown Castle, Inc. | USD | 2,100 % | 01/04/2031 | 5.452.482,80 | 0,11 |
| 3.062.000 | Crown Castle, Inc. | USD | 2,500 % | 15/07/2031 | 2.664.173,94 | 0,05 |
| 7.050.000 | CSX Corp. | USD | 5,200 % | 15/11/2033 | 7.434.417,18 | 0,15 |
| 4.405.000 | CSX Corp. | USD | 6,000 % | 01/10/2036 | 4.907.465,58 | 0,10 |
| 5.891.000 | CVS Health Corp. | USD | 4,300 % | 25/03/2028 | 5.872.965,17 | 0,12 |
| 3.082.000 | CVS Health Corp. | USD | 5,000 % | 30/01/2029 | 3.146.783,27 | 0,06 |
| 15.000.000 | CVS Health Corp. | USD | 5,550 % | 01/06/2031 | 15.645.817,65 | 0,32 |
| 865.000 | CVS Health Corp. | USD | 5,300 % | 01/06/2033 | 883.768,49 | 0,02 |
| 13.478.000 | CVS Health Corp. | USD | 4,780 % | 25/03/2038 | 12.726.306,33 | 0,26 |
| 3.046.000 | CVS Health Corp. | USD | 2,700 % | 21/08/2040 | 2.163.093,84 | 0,04 |
| 909.000 | CVS Health Corp. | USD | 5,125 % | 20/07/2045 | 847.221,05 | 0,02 |
| 1.094.000 | CVS Health Corp. | USD | 6,000 % | 01/06/2063 | 1.117.483,99 | 0,02 |
| 6.000.000 | Dell International LLC / EMC Corp. | USD | 5,300 % | 01/10/2029 | 6.242.740,02 | 0,13 |
| 1.147.824 | Delta Air Lines 2015-1 Class A Pass Through Trust | USD | 3,875 % | 30/07/2027 | 1.113.267,04 | 0,02 |
| 2.160.263 | Delta Air Lines 2020-1 Class A Pass Through Trust | USD | 2,500 % | 10/06/2028 | 2.032.414,44 | 0,04 |
| 7.723.000 | Diamondback Energy, Inc. | USD | 6,250 % | 15/03/2033 | 8.329.706,99 | 0,17 |
| 4.910.000 | Diamondback Energy, Inc. | USD | 5,400 % | 18/04/2034 | 5.011.715,12 | 0,10 |
| 4.643.000 | Diamondback Energy, Inc. | USD | 4,400 % | 24/03/2051 | 3.864.464,41 | 0,08 |
| 5.888.000 | Diamondback Energy, Inc. | USD | 4,250 % | 15/03/2052 | 4.772.887,40 | 0,10 |
| 2.063.000 | Diamondback Energy, Inc. | USD | 6,250 % | 15/03/2053 | 2.213.419,58 | 0,04 |
| 2.666.000 | Dollar General Corp. | USD | 5,200 % | 05/07/2028 | 2.724.169,56 | 0,06 |
| 6.103.000 | Dollar General Corp. | USD | 3,500 % | 03/04/2030 | 5.745.247,69 | 0,12 |
| 16.248.000 | Dollar General Corp. | USD | 5,450 % | 05/07/2033 | 16.552.829,87 | 0,34 |
| 5.089.000 | Dominion Energy, Inc. | USD | 5,375 % | 15/11/2032 | 5.327.033,04 | 0,11 |
| 1.441.000 | Dow Chemical Co./The | USD | 6,300 % | 15/03/2033 | 1.590.807,18 | 0,03 |
| 5.111.000 | Dow Chemical Co./The | USD | 4,375 % | 15/11/2042 | 4.512.163,30 | 0,09 |
| 3.375.000 | DTE Energy Co. | USD | 4,875 % | 01/06/2028 | 3.447.060,54 | 0,07 |
| 2.519.000 | Duke Energy Carolinas LLC | USD | 6,450 % | 15/10/2032 | 2.804.157,98 | 0,06 |
| 1.722.000 | Duke Energy Carolinas LLC | USD | 4,250 % | 15/12/2041 | 1.561.715,40 | 0,03 |
| 2.603.000 | Duke Energy Carolinas LLC | USD | 4,000 % | 30/09/2042 | 2.273.404,76 | 0,05 |
| 358.000 | Duke Energy Carolinas LLC | USD | 3,750 % | 01/06/2045 | 295.614,99 | 0,01 |
| 1.486.000 | Duke Energy Ohio, Inc. | USD | 5,250 % | 01/04/2033 | 1.551.794,14 | 0,03 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 95,40 % (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 3.701.000 | Duke Energy Ohio, Inc. | USD | 3,700 % | 15/06/2046 | 2.957.213,81 | 0,06 |
| 1.484.000 | Duke Energy Progress LLC | USD | 5,250 % | 15/03/2033 | 1.556.435,39 | 0,03 |
| 4.690.000 | Duke Energy Progress LLC | USD | 4,100 % | 15/05/2042 | 4.121.188,12 | 0,08 |
| 3.249.000 | Duke Energy Progress LLC | USD | 4,100 % | 15/03/2043 | 2.847.076,28 | 0,06 |
| 4.208.000 | Duke Energy Progress LLC | USD | 4,200 % | 15/08/2045 | 3.703.310,07 | 0,08 |
| 5.500.000 | DuPont de Nemours, Inc. | USD | 5,419 % | 15/11/2048 | 6.082.061,65 | 0,12 |
| 9.090.000 | Eastman Chemical Co. | USD | 5,625 % | 20/02/2034 | 9.484.519,36 | 0,19 |
| 4.280.000 | Elevance Health, Inc. | USD | 2,875 % | 15/09/2029 | 4.016.028,90 | 0,08 |
| 1.008.000 | Elevance Health, Inc. | USD | 2,550 % | 15/03/2031 | 902.640,19 | 0,02 |
| 4.655.000 | Elevance Health, Inc. | USD | 5,500 % | 15/10/2032 | 4.945.421,87 | 0,10 |
| 3.036.000 | Elevance Health, Inc. | USD | 4,625 % | 15/05/2042 | 2.845.538,54 | 0,06 |
| 1.845.000 | Entergy Arkansas LLC | USD | 5,150 % | 15/01/2033 | 1.918.881,79 | 0,04 |
| 1.167.000 | Entergy Arkansas LLC | USD | 4,200 % | 01/04/2049 | 994.716,96 | 0,02 |
| 284.000 | Entergy Arkansas LLC | USD | 2,650 % | 15/06/2051 | 182.272,06 | 0,00 |
| 2.493.000 | Entergy Arkansas LLC | USD | 3,350 % | 15/06/2052 | 1.828.752,66 | 0,04 |
| 1.257.000 | EQT Corp. | USD | 5,700 % | 01/04/2028 | 1.299.542,75 | 0,03 |
| 4.243.000 | Equifax, Inc. | USD | 5,100 % | 01/06/2028 | 4.344.470,92 | 0,09 |
| 2.841.000 | ERAC USA Finance LLC | USD | 5,400 % | 01/05/2053 | 2.974.454,95 | 0,06 |
| 2.462.000 | Estee Lauder Cos, Inc./The | USD | 4,650 % | 15/05/2033 | 2.491.232,90 | 0,05 |
| 4.908.000 | Eversource Energy | USD | 2,900 % | 01/03/2027 | 4.750.980,27 | 0,10 |
| 3.771.000 | Eversource Energy | USD | 5,450 % | 01/03/2028 | 3.909.550,73 | 0,08 |
| 5.221.000 | Eversource Energy | USD | 5,125 % | 15/05/2033 | 5.317.664,20 | 0,11 |
| 5.934.000 | Exelon Corp. | USD | 5,150 % | 15/03/2028 | 6.096.688,92 | 0,12 |
| 7.189.000 | Exelon Corp. | USD | 4,950 % | 15/06/2035 | 7.198.883,72 | 0,15 |
| 6.575.000 | Expedia Group, Inc. | USD | 3,250 % | 15/02/2030 | 6.203.599,16 | 0,13 |
| 3.458.000 | Extra Space Storage LP | USD | 3,900 % | 01/04/2029 | 3.376.464,92 | 0,07 |
| 1.473.000 | Extra Space Storage LP | USD | 4,000 % | 15/06/2029 | 1.444.966,66 | 0,03 |
| 8.887.000 | Extra Space Storage LP | USD | 2,400 % | 15/10/2031 | 7.645.685,88 | 0,15 |
| 2.170.000 | Exxon Mobil Corp. | USD | 2,995 % | 16/08/2039 | 1.780.940,37 | 0,04 |
| 21.683.000 | Fifth Third Bancorp[a] | USD | 4,895 % | 06/09/2030 | 21.990.587,67 | 0,45 |
| 6.283.000 | First Horizon Bank | USD | 5,750 % | 01/05/2030 | 6.383.276,43 | 0,13 |
| 3.450.000 | First Horizon Corp. | USD | 4,000 % | 26/05/2025 | 3.419.212,13 | 0,07 |
| 5.308.000 | FirstEnergy Pennsylvania Electric Co. | USD | 4,000 % | 15/04/2025 | 5.275.207,18 | 0,11 |
| 3.085.000 | FirstEnergy Pennsylvania Electric Co. | USD | 5,200 % | 01/04/2028 | 3.161.036,83 | 0,06 |
| 7.818.000 | Fiserv, Inc. | USD | 3,500 % | 01/07/2029 | 7.552.023,59 | 0,15 |
| 205.000 | Ford Motor Credit Co. LLC | USD | 3,375 % | 13/11/2025 | 201.050,98 | 0,00 |
| 1.281.000 | Ford Motor Credit Co. LLC | USD | 5,850 % | 17/05/2027 | 1.304.504,15 | 0,03 |
| 3.321.000 | Fortune Brands Innovations, Inc. | USD | 5,875 % | 01/06/2033 | 3.562.456,36 | 0,07 |
| 7.235.000 | GE HealthCare Technologies, Inc. | USD | 5,857 % | 15/03/2030 | 7.743.972,92 | 0,16 |
| 7.375.000 | General Motors Co. | USD | 5,150 % | 01/04/2038 | 7.064.454,68 | 0,14 |
| 9.225.000 | General Motors Financial Co., Inc. | USD | 5,400 % | 06/04/2026 | 9.340.763,33 | 0,19 |
| 14.075.000 | General Motors Financial Co., Inc. | USD | 2,700 % | 20/08/2027 | 13.398.578,02 | 0,27 |
| 11.640.000 | General Motors Financial Co., Inc. | USD | 5,800 % | 23/06/2028 | 12.080.435,13 | 0,24 |
| 2.476.000 | General Motors Financial Co., Inc. | USD | 5,850 % | 06/04/2030 | 2.579.725,33 | 0,05 |
| 9.993.000 | Global Payments, Inc. | USD | 4,450 % | 01/06/2028 | 9.957.683,44 | 0,20 |
| 1.793.000 | Global Payments, Inc. | USD | 5,950 % | 15/08/2052 | 1.846.886,75 | 0,04 |
| 4.935.000 | GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc. | USD | 6,750 % | 01/12/2033 | 5.425.346,58 | 0,11 |
| 10.000.000 | GXO Logistics, Inc. | USD | 6,250 % | 06/05/2029 | 10.522.403,20 | 0,21 |
| 12.819.000 | GXO Logistics, Inc. | USD | 6,500 % | 06/05/2034 | 13.641.698,17 | 0,28 |
| 3.358.000 | Hartford Financial Services Group, Inc./The | USD | 5,950 % | 15/10/2036 | 3.655.168,02 | 0,07 |
| 1.235.000 | HCA, Inc. | USD | 5,875 % | 01/02/2029 | 1.294.146,60 | 0,03 |
| 2.430.000 | HCA, Inc. | USD | 3,375 % | 15/03/2029 | 2.320.928,77 | 0,05 |
| 10.761.000 | HCA, Inc. | USD | 4,125 % | 15/06/2029 | 10.595.027,39 | 0,21 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 95,40 % (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 16.418.000 | HCA, Inc. | USD | 3,500 % | 01/09/2030 | 15.471.009,92 | 0,31 |
| 2.208.000 | HCA, Inc. | USD | 2,375 % | 15/07/2031 | 1.908.598,87 | 0,04 |
| 3.855.000 | HCA, Inc. | USD | 5,500 % | 01/06/2033 | 4.002.159,61 | 0,08 |
| 9.015.000 | HCA, Inc. | USD | 5,600 % | 01/04/2034 | 9.394.644,64 | 0,19 |
| 5.845.000 | HCA, Inc. | USD | 5,250 % | 15/06/2049 | 5.555.629,60 | 0,11 |
| 9.521.000 | HCA, Inc. | USD | 5,900 % | 01/06/2053 | 9.935.100,19 | 0,20 |
| 5.089.000 | Healthpeak OP LLC | USD | 5,250 % | 15/12/2032 | 5.239.920,86 | 0,11 |
| 20.000.000 | Hewlett Packard Enterprise Co. | USD | 4,850 % | 15/10/2031 | 19.966.212,40 | 0,40 |
| 6.758.000 | Hewlett Packard Enterprise Co. | USD | 5,000 % | 15/10/2034 | 6.696.064,35 | 0,14 |
| 864.000 | Highwoods Realty LP | USD | 2,600 % | 01/02/2031 | 736.414,59 | 0,02 |
| 6.125.000 | Highwoods Realty LP | USD | 7,650 % | 01/02/2034 | 7.034.836,41 | 0,14 |
| 3.625.000 | Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc | USD | 5,000 % | 01/06/2029 | 3.443.802,42 | 0,07 |
| 4.965.000 | Home Depot, Inc./The | USD | 3,300 % | 15/04/2040 | 4.148.540,46 | 0,08 |
| 2.144.000 | Honeywell International, Inc. | USD | 5,000 % | 15/02/2033 | 2.240.748,54 | 0,05 |
| 2.631.000 | Hormel Foods Corp. | USD | 3,050 % | 03/06/2051 | 1.882.306,33 | 0,04 |
| 3.060.000 | Host Hotels & Resorts LP | USD | 5,700 % | 01/07/2034 | 3.159.607,19 | 0,06 |
| 17.000.000 | Howmet Aerospace, Inc. | USD | 3,000 % | 15/01/2029 | 16.137.966,04 | 0,33 |
| 5.556.000 | Howmet Aerospace, Inc. | USD | 4,850 % | 15/10/2031 | 5.678.285,28 | 0,12 |
| 8.735.000 | Humana, Inc. | USD | 5,375 % | 15/04/2031 | 9.041.979,52 | 0,18 |
| 5.480.000 | Humana, Inc. | USD | 5,950 % | 15/03/2034 | 5.862.448,38 | 0,12 |
| 4.985.000 | Huntington Bancshares, Inc./OH[(a)] | USD | 6,208 % | 21/08/2029 | 5.273.219,29 | 0,11 |
| 347.000 | Huntington Bancshares, Inc./OH | USD | 2,550 % | 04/02/2030 | 313.258,24 | 0,01 |
| 1.528.000 | Huntington Bancshares, Inc./OH[(a)] | USD | 2,487 % | 15/08/2036 | 1.241.876,93 | 0,03 |
| 3.958.000 | Huntington National Bank/The | USD | 5,650 % | 10/01/2030 | 4.138.162,14 | 0,08 |
| 10.995.000 | Hyatt Hotels Corp. | USD | 5,250 % | 30/06/2029 | 11.256.427,13 | 0,23 |
| 12.684.000 | Hyatt Hotels Corp. | USD | 5,500 % | 30/06/2034 | 12.945.330,99 | 0,26 |
| 4.735.000 | Hyundai Capital America | USD | 5,680 % | 26/06/2028 | 4.912.003,96 | 0,10 |
| 10.000.000 | Hyundai Capital America | USD | 5,300 % | 08/01/2029 | 10.267.785,60 | 0,21 |
| 7.645.000 | Hyundai Capital America | USD | 5,350 % | 19/03/2029 | 7.874.899,98 | 0,16 |
| 11.270.000 | Hyundai Capital America | USD | 5,400 % | 08/01/2031 | 11.646.589,19 | 0,24 |
| 13.982.000 | Hyundai Capital America | USD | 5,400 % | 24/06/2031 | 14.495.798,93 | 0,29 |
| 1.722.000 | Indiana Michigan Power Co. | USD | 3,850 % | 15/05/2028 | 1.700.897,30 | 0,03 |
| 2.388.000 | Indiana Michigan Power Co. | USD | 6,050 % | 15/03/2037 | 2.611.547,27 | 0,05 |
| 3.001.000 | Ingersoll Rand, Inc. | USD | 5,314 % | 15/06/2031 | 3.138.299,32 | 0,06 |
| 2.130.000 | Ingersoll Rand, Inc. | USD | 5,700 % | 14/08/2033 | 2.281.983,23 | 0,05 |
| 7.518.000 | Ingersoll Rand, Inc. | USD | 5,450 % | 15/06/2034 | 7.908.126,24 | 0,16 |
| 3.703.000 | Intel Corp. | USD | 5,125 % | 10/02/2030 | 3.782.230,24 | 0,08 |
| 720.000 | Intel Corp. | USD | 5,200 % | 10/02/2033 | 729.121,74 | 0,01 |
| 2.803.000 | Intel Corp. | USD | 5,150 % | 21/02/2034 | 2.832.490,87 | 0,06 |
| 9.938.000 | Intel Corp. | USD | 2,800 % | 12/08/2041 | 6.909.015,86 | 0,14 |
| 3.016.000 | Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 2,100 % | 15/06/2030 | 2.688.653,07 | 0,05 |
| 4.987.000 | Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 1,850 % | 15/09/2032 | 4.134.246,24 | 0,08 |
| 2.125.000 | Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 4,250 % | 21/09/2048 | 1.885.487,47 | 0,04 |
| 629.000 | Intercontinental Exchange, Inc. | USD | 4,950 % | 15/06/2052 | 627.302,24 | 0,01 |
| 7.142.000 | International Business Machines Corp. | USD | 3,500 % | 15/05/2029 | 6.936.616,51 | 0,14 |
| 8.825.000 | International Flavors & Fragrances, Inc. | USD | 4,450 % | 26/09/2028 | 8.870.198,91 | 0,18 |
| 9.505.000 | International Flavors & Fragrances, Inc. | USD | 2,300 % | 01/11/2030 | 8.333.892,18 | 0,17 |
| 12.111.000 | International Flavors & Fragrances, Inc. | USD | 3,268 % | 15/11/2040 | 9.281.591,97 | 0,19 |
| 6.315.000 | Invitation Homes Operating Partnership LP | USD | 2,300 % | 15/11/2028 | 5.784.962,60 | 0,12 |
| 6.880.000 | Invitation Homes Operating Partnership LP | USD | 5,450 % | 15/08/2030 | 7.168.751,19 | 0,15 |
| 7.539.000 | Invitation Homes Operating Partnership LP | USD | 2,000 % | 15/08/2031 | 6.324.027,58 | 0,13 |
| 6.832.000 | Invitation Homes Operating Partnership LP | USD | 4,150 % | 15/04/2032 | 6.522.276,13 | 0,13 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 95,40 % (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 2.239.000 | Invitation Homes Operating Partnership LP | USD | 2,700 % | 15/01/2034 | 1.872.726,15 | 0,04 |
| 5.425.000 | IQVIA, Inc. | USD | 6,250 % | 01/02/2029 | 5.767.798,70 | 0,12 |
| 9.234.000 | ITC Holdings Corp. | USD | 3,350 % | 15/11/2027 | 8.998.269,74 | 0,18 |
| 5.001.000 | ITC Holdings Corp. | USD | 2,950 % | 14/05/2030 | 4.616.314,48 | 0,09 |
| 28.275.000 | J M Smucker Co./The | USD | 6,200 % | 15/11/2033 | 31.285.345,09 | 0,63 |
| 2.989.000 | J M Smucker Co./The | USD | 2,750 % | 15/09/2041 | 2.122.313,06 | 0,04 |
| 6.740.000 | Jefferies Financial Group, Inc. | USD | 6,200 % | 14/04/2034 | 7.216.207,89 | 0,15 |
| 4.000.000 | JELD-WEN, Inc. | USD | 4,875 % | 15/12/2027 | 3.915.763,84 | 0,08 |
| 4.266.000 | JPMorgan Chase & Co.[a] | USD | 3,960 % | 29/01/2027 | 4.241.281,39 | 0,09 |
| 13.065.000 | JPMorgan Chase & Co.[a] | USD | 1,040 % | 04/02/2027 | 12.488.606,04 | 0,25 |
| 4.709.000 | JPMorgan Chase & Co.[a] | USD | 1,578 % | 22/04/2027 | 4.513.300,55 | 0,09 |
| 6.262.000 | JPMorgan Chase & Co.[a] | USD | 1,470 % | 22/09/2027 | 5.933.602,87 | 0,12 |
| 13.036.000 | JPMorgan Chase & Co.[a] | USD | 2,947 % | 24/02/2028 | 12.642.753,42 | 0,26 |
| 7.030.000 | JPMorgan Chase & Co.[a] | USD | 2,182 % | 01/06/2028 | 6.666.319,40 | 0,14 |
| 30.548.000 | JPMorgan Chase & Co.[a] | USD | 3,509 % | 23/01/2029 | 29.826.675,27 | 0,60 |
| 5.895.000 | JPMorgan Chase & Co.[a] | USD | 2,069 % | 01/06/2029 | 5.454.157,93 | 0,11 |
| 18.854.000 | JPMorgan Chase & Co.[a] | USD | 4,452 % | 05/12/2029 | 18.938.055,09 | 0,38 |
| 3.512.000 | JPMorgan Chase & Co.[a] | USD | 1,953 % | 04/02/2032 | 3.016.084,21 | 0,06 |
| 39.995.000 | JPMorgan Chase & Co.[a] | USD | 5,336 % | 23/01/2035 | 41.817.409,77 | 0,85 |
| 1.930.000 | JPMorgan Chase & Co.[a] | USD | 5,766 % | 22/04/2035 | 2.078.196,50 | 0,04 |
| 23.075.000 | JPMorgan Chase & Co.[a] | USD | 5,294 % | 22/07/2035 | 24.073.043,82 | 0,49 |
| 4.225.000 | JPMorgan Chase & Co.[a] | USD | 3,882 % | 24/07/2038 | 3.860.513,52 | 0,08 |
| 3.503.000 | JPMorgan Chase & Co.[a] | USD | 3,109 % | 22/04/2041 | 2.821.762,03 | 0,06 |
| 6.026.000 | Kellanova | USD | 5,750 % | 16/05/2054 | 6.528.987,03 | 0,13 |
| 4.936.000 | Kenvue, Inc. | USD | 4,900 % | 22/03/2033 | 5.108.048,82 | 0,10 |
| 3.473.000 | Keurig Dr Pepper, Inc. | USD | 4,500 % | 15/04/2052 | 3.143.445,22 | 0,06 |
| 664.000 | KeyBank N.A./Cleveland OH | USD | 4,900 % | 08/08/2032 | 645.591,68 | 0,01 |
| 6.500.000 | KeyCorp[a] | USD | 4,789 % | 01/06/2033 | 6.364.713,36 | 0,13 |
| 1.105.000 | Kilroy Realty LP | USD | 2,500 % | 15/11/2032 | 885.721,89 | 0,02 |
| 2.450.000 | Kilroy Realty LP | USD | 2,650 % | 15/11/2033 | 1.917.352,19 | 0,04 |
| 10.645.000 | Kilroy Realty LP | USD | 6,250 % | 15/01/2036 | 10.901.139,78 | 0,22 |
| 3.263.000 | KLA Corp. | USD | 5,250 % | 15/07/2062 | 3.353.553,60 | 0,07 |
| 1.869.000 | Kraft Heinz Foods Co. | USD | 5,000 % | 04/06/2042 | 1.825.314,84 | 0,04 |
| 1.972.000 | Kraft Heinz Foods Co. | USD | 5,200 % | 15/07/2045 | 1.944.526,02 | 0,04 |
| 4.601.000 | Kroger Co./The | USD | 2,200 % | 01/05/2030 | 4.097.576,11 | 0,08 |
| 46.682.000 | Kroger Co./The | USD | 5,000 % | 15/09/2034 | 47.090.711,18 | 0,95 |
| 5.750.000 | Laboratory Corp. of America Holdings | USD | 4,550 % | 01/04/2032 | 5.689.521,56 | 0,12 |
| 3.725.000 | Lithia Motors, Inc. | USD | 3,875 % | 01/06/2029 | 3.477.466,56 | 0,07 |
| 345.000 | Lowe's Cos, Inc. | USD | 4,650 % | 15/04/2042 | 323.670,43 | 0,01 |
| 13.675.000 | Lowe's Cos, Inc. | USD | 4,250 % | 01/04/2052 | 11.566.498,38 | 0,23 |
| 2.555.000 | Lowe's Cos, Inc. | USD | 5,750 % | 01/07/2053 | 2.697.658,91 | 0,05 |
| 2.050.000 | Lowe's Cos, Inc. | USD | 4,450 % | 01/04/2062 | 1.736.681,51 | 0,04 |
| 2.654.000 | Lowe's Cos, Inc. | USD | 5,800 % | 15/09/2062 | 2.777.073,65 | 0,06 |
| 1.942.000 | Lowe's Cos, Inc. | USD | 5,850 % | 01/04/2063 | 2.055.358,11 | 0,04 |
| 2.137.000 | LYB International Finance III LLC | USD | 4,200 % | 01/05/2050 | 1.752.234,73 | 0,04 |
| 1.196.000 | LYB International Finance III LLC | USD | 3,625 % | 01/04/2051 | 890.065,63 | 0,02 |
| 5.000.000 | M&T Bank Corp.[a] | USD | 7,413 % | 30/10/2029 | 5.475.907,20 | 0,11 |
| 19.580.000 | M&T Bank Corp.[a] | USD | 6,082 % | 13/03/2032 | 20.706.531,19 | 0,42 |
| 7.845.000 | Marathon Oil Corp. | USD | 5,300 % | 01/04/2029 | 8.137.080,73 | 0,16 |
| 6.851.000 | Marathon Petroleum Corp. | USD | 6,500 % | 01/03/2041 | 7.460.255,59 | 0,15 |
| 3.964.000 | Marathon Petroleum Corp. | USD | 5,000 % | 15/09/2054 | 3.521.871,34 | 0,07 |
| 20.230.000 | Marriott International, Inc./MD | USD | 5,550 % | 15/10/2028 | 21.169.725,98 | 0,43 |
| 3.928.000 | Marriott International, Inc./MD | USD | 4,875 % | 15/05/2029 | 4.002.819,29 | 0,08 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 95,40 % (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 7.568.000 | Mars, Inc. | USD | 2,375 % | 16/07/2040 | 5.394.967,47 | 0,11 |
| 3.240.000 | Marvell Technology, Inc. | USD | 5,950 % | 15/09/2033 | 3.477.893,11 | 0,07 |
| 8.105.000 | MasTec, Inc. | USD | 4,500 % | 15/08/2028 | 7.961.707,49 | 0,16 |
| 3.583.000 | MasTec, Inc. | USD | 5,900 % | 15/06/2029 | 3.732.148,79 | 0,08 |
| 4.000.000 | Match Group Holdings II LLC | USD | 5,000 % | 15/12/2027 | 3.954.228,16 | 0,08 |
| 2.460.000 | McDonald's Corp. | USD | 5,700 % | 01/02/2039 | 2.675.861,73 | 0,05 |
| 2.736.000 | Meta Platforms, Inc. | USD | 4,950 % | 15/05/2033 | 2.866.798,20 | 0,06 |
| 1.379.000 | Meta Platforms, Inc. | USD | 5,600 % | 15/05/2053 | 1.495.125,05 | 0,03 |
| 1.031.000 | Meta Platforms, Inc. | USD | 4,650 % | 15/08/2062 | 958.518,84 | 0,02 |
| 4.480.000 | Meta Platforms, Inc. | USD | 5,750 % | 15/05/2063 | 4.900.417,85 | 0,10 |
| 4.808.000 | Metropolitan Life Global Funding I | USD | 5,150 % | 28/03/2033 | 4.987.642,51 | 0,10 |
| 4.000.000 | MGM Resorts International | USD | 4,625 % | 01/09/2026 | 3.968.966,72 | 0,08 |
| 3.368.000 | Mid-America Apartments LP | USD | 3,600 % | 01/06/2027 | 3.322.066,71 | 0,07 |
| 5.518.000 | Mid-America Apartments LP | USD | 4,200 % | 15/06/2028 | 5.502.658,86 | 0,11 |
| 6.652.000 | Mid-America Apartments LP | USD | 2,750 % | 15/03/2030 | 6.148.656,33 | 0,12 |
| 1.323.000 | Mid-America Apartments LP | USD | 1,700 % | 15/02/2031 | 1.120.451,73 | 0,02 |
| 994.000 | MidAmerican Energy Co. | USD | 4,800 % | 15/09/2043 | 958.343,74 | 0,02 |
| 721.600 | Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd. | USD | 6,500 % | 20/06/2027 | 730.596,38 | 0,01 |
| 1.044.000 | Mississippi Power Co. | USD | 4,750 % | 15/10/2041 | 959.117,23 | 0,02 |
| 1.361.000 | Mississippi Power Co. | USD | 4,250 % | 15/03/2042 | 1.201.304,00 | 0,02 |
| 2.387.000 | Molson Coors Beverage Co. | USD | 4,200 % | 15/07/2046 | 2.063.650,61 | 0,04 |
| 5.669.000 | Morgan Stanley[(a)] | USD | 1,593 % | 04/05/2027 | 5.426.046,67 | 0,11 |
| 24.782.000 | Morgan Stanley[(a)] | USD | 1,512 % | 20/07/2027 | 23.566.541,78 | 0,48 |
| 1.492.000 | Morgan Stanley[(a)] | USD | 2,475 % | 21/01/2028 | 1.432.448,61 | 0,03 |
| 1.553.000 | Morgan Stanley[(a)] | USD | 3,591 % | 22/07/2028 | 1.521.220,67 | 0,03 |
| 1.204.000 | Morgan Stanley[(a)] | USD | 6,296 % | 18/10/2028 | 1.273.297,88 | 0,03 |
| 5.746.000 | Morgan Stanley[(a)] | USD | 5,164 % | 20/04/2029 | 5.905.356,52 | 0,12 |
| 2.438.000 | Morgan Stanley[(a)] | USD | 2,699 % | 22/01/2031 | 2.233.619,61 | 0,05 |
| 6.631.000 | Morgan Stanley[(a)] | USD | 1,928 % | 28/04/2032 | 5.623.720,13 | 0,11 |
| 1.876.000 | Morgan Stanley[(a)] | USD | 2,511 % | 20/10/2032 | 1.637.932,15 | 0,03 |
| 25.148.000 | Morgan Stanley[(a)] | USD | 6,342 % | 18/10/2033 | 27.958.139,87 | 0,57 |
| 20.942.000 | Morgan Stanley[(a)] | USD | 5,250 % | 21/04/2034 | 21.633.501,91 | 0,44 |
| 26.219.000 | Morgan Stanley[(a)] | USD | 5,948 % | 19/01/2038 | 27.510.593,56 | 0,56 |
| 6.310.000 | Mosaic Co./The | USD | 5,450 % | 15/11/2033 | 6.520.496,36 | 0,13 |
| 956.000 | Mosaic Co./The | USD | 4,875 % | 15/11/2041 | 887.817,95 | 0,02 |
| 1.597.000 | Mosaic Co./The | USD | 5,625 % | 15/11/2043 | 1.610.303,27 | 0,03 |
| 2.270.000 | MPLX LP | USD | 4,500 % | 15/04/2038 | 2.097.358,15 | 0,04 |
| 4.632.000 | MPLX LP | USD | 5,500 % | 15/02/2049 | 4.505.372,93 | 0,09 |
| 9.475.000 | MSCI, Inc. | USD | 3,625 % | 01/09/2030 | 8.893.351,45 | 0,18 |
| 8.654.000 | MSCI, Inc. | USD | 3,875 % | 15/02/2031 | 8.188.961,21 | 0,17 |
| 21.615.000 | MSCI, Inc. | USD | 3,625 % | 01/11/2031 | 19.894.674,69 | 0,40 |
| 6.000.000 | Murphy Oil USA, Inc. | USD | 3,750 % | 15/02/2031 | 5.406.106,86 | 0,11 |
| 4.046.000 | Mylan, Inc. | USD | 5,200 % | 15/04/2048 | 3.498.842,71 | 0,07 |
| 2.492.000 | National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. | USD | 2,750 % | 15/04/2032 | 2.230.469,46 | 0,05 |
| 3.140.000 | National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. | USD | 4,023 % | 01/11/2032 | 3.051.784,62 | 0,06 |
| 2.009.000 | National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. | USD | 5,800 % | 15/01/2033 | 2.179.710,52 | 0,04 |
| 2.725.000 | Nestle Holdings, Inc. | USD | 3,900 % | 24/09/2038 | 2.532.758,53 | 0,05 |
| 27.513.000 | Netflix, Inc. | USD | 5,375 % | 15/11/2029 | 28.941.420,48 | 0,59 |
| 2.735.000 | Netflix, Inc. | USD | 4,875 % | 15/06/2030 | 2.820.360,94 | 0,06 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 95,40 % (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 6.598.000 | New York Life Global Funding | USD | 4,550 % | 28/01/2033 | 6.615.484,90 | 0,13 |
| 6.739.000 | New York State Electric & Gas Corp. | USD | 3,250 % | 01/12/2026 | 6.555.592,18 | 0,13 |
| 3.390.000 | Newmont Corp. / Newcrest Finance Pty Ltd. | USD | 4,200 % | 13/05/2050 | 3.010.823,35 | 0,06 |
| 5.070.000 | NextEra Energy Capital Holdings, Inc. | USD | 5,050 % | 28/02/2033 | 5.214.004,27 | 0,11 |
| 4.630.000 | NextEra Energy Capital Holdings, Inc. | USD | 5,250 % | 28/02/2053 | 4.648.211,64 | 0,09 |
| 3.975.000 | NNN REIT, Inc. | USD | 5,600 % | 15/10/2033 | 4.160.641,52 | 0,08 |
| 13.400.000 | Nordson Corp. | USD | 5,800 % | 15/09/2033 | 14.459.351,47 | 0,29 |
| 3.830.000 | Norfolk Southern Corp. | USD | 3,950 % | 01/10/2042 | 3.319.356,56 | 0,07 |
| 1.664.000 | Norfolk Southern Corp. | USD | 2,900 % | 25/08/2051 | 1.121.508,51 | 0,02 |
| 4.785.000 | Northern Trust Corp.[a] | USD | 3,375 % | 08/05/2032 | 4.660.126,72 | 0,09 |
| 10.763.000 | Northern Trust Corp. | USD | 6,125 % | 02/11/2032 | 11.881.747,01 | 0,24 |
| 3.034.000 | Occidental Petroleum Corp. | USD | 8,500 % | 15/07/2027 | 3.300.663,72 | 0,07 |
| 14.543.000 | Occidental Petroleum Corp. | USD | 8,875 % | 15/07/2030 | 17.151.311,77 | 0,35 |
| 1.425.000 | Occidental Petroleum Corp. | USD | 6,625 % | 01/09/2030 | 1.536.786,36 | 0,03 |
| 1.923.000 | Occidental Petroleum Corp. | USD | 7,500 % | 01/05/2031 | 2.182.675,04 | 0,04 |
| 15.000.000 | Occidental Petroleum Corp. | USD | 5,375 % | 01/01/2032 | 15.229.083,60 | 0,31 |
| 3.875.000 | Occidental Petroleum Corp. | USD | 5,550 % | 01/10/2034 | 3.935.052,62 | 0,08 |
| 1.758.000 | Oklahoma Gas & Electric Co. | USD | 5,400 % | 15/01/2033 | 1.848.665,21 | 0,04 |
| 3.620.000 | ON Semiconductor Corp. | USD | 3,875 % | 01/09/2028 | 3.451.762,06 | 0,07 |
| 6.000.000 | OneMain Finance Corp. | USD | 7,125 % | 15/03/2026 | 6.129.750,60 | 0,12 |
| 1.607.000 | ONEOK Partners LP | USD | 6,125 % | 01/02/2041 | 1.682.063,66 | 0,03 |
| 2.014.000 | ONEOK, Inc. | USD | 6,100 % | 15/11/2032 | 2.171.592,36 | 0,04 |
| 45.935.000 | Oracle Corp. | USD | 2,950 % | 01/04/2030 | 42.733.907,90 | 0,87 |
| 13.170.000 | Oracle Corp. | USD | 4,650 % | 06/05/2030 | 13.416.435,33 | 0,27 |
| 26.012.000 | Oracle Corp. | USD | 6,250 % | 09/11/2032 | 28.775.011,03 | 0,58 |
| 898.000 | Oracle Corp. | USD | 4,900 % | 06/02/2033 | 913.702,05 | 0,02 |
| 4.422.000 | Oracle Corp. | USD | 4,300 % | 08/07/2034 | 4.280.056,85 | 0,09 |
| 706.000 | Oracle Corp. | USD | 3,800 % | 15/11/2037 | 624.571,54 | 0,01 |
| 4.717.000 | Oracle Corp. | USD | 4,125 % | 15/05/2045 | 3.999.497,88 | 0,08 |
| 11.424.000 | Oracle Corp. | USD | 4,000 % | 15/11/2047 | 9.392.246,51 | 0,19 |
| 20.475.000 | Oracle Corp. | USD | 6,900 % | 09/11/2052 | 24.646.504,22 | 0,50 |
| 2.703.000 | Oracle Corp. | USD | 3,850 % | 01/04/2060 | 2.035.279,75 | 0,04 |
| 2.000.000 | O'Reilly Automotive, Inc. | USD | 4,700 % | 15/06/2032 | 2.015.631,24 | 0,04 |
| 21.815.000 | Otis Worldwide Corp. | USD | 2,565 % | 15/02/2030 | 19.970.784,55 | 0,40 |
| 2.572.000 | Ovintiv, Inc. | USD | 7,375 % | 01/11/2031 | 2.897.942,31 | 0,06 |
| 886.000 | Ovintiv, Inc. | USD | 6,250 % | 15/07/2033 | 936.991,69 | 0,02 |
| 1.511.000 | Ovintiv, Inc. | USD | 6,500 % | 15/08/2034 | 1.632.207,09 | 0,03 |
| 2.370.000 | Ovintiv, Inc. | USD | 7,100 % | 15/07/2053 | 2.667.937,25 | 0,05 |
| 2.715.000 | Owens Corning | USD | 5,950 % | 15/06/2054 | 2.881.758,61 | 0,06 |
| 6.422.000 | PacifiCorp | USD | 4,100 % | 01/02/2042 | 5.505.965,09 | 0,11 |
| 3.239.000 | PacifiCorp | USD | 5,500 % | 15/05/2054 | 3.254.231,66 | 0,07 |
| 1.057.000 | PayPal Holdings, Inc. | USD | 4,400 % | 01/06/2032 | 1.060.046,93 | 0,02 |
| 2.134.000 | PayPal Holdings, Inc. | USD | 5,250 % | 01/06/2062 | 2.154.607,40 | 0,04 |
| 2.668.000 | PECO Energy Co. | USD | 2,850 % | 15/09/2051 | 1.808.187,06 | 0,04 |
| 11.169.000 | Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. | USD | 6,050 % | 01/08/2028 | 11.751.650,54 | 0,24 |
| 5.407.000 | Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. | USD | 5,250 % | 01/07/2029 | 5.565.267,32 | 0,11 |
| 6.000.000 | Performance Food Group, Inc. | USD | 4,250 % | 01/08/2029 | 5.703.502,44 | 0,12 |
| 10.325.000 | Pernod Ricard International Finance LLC | USD | 1,625 % | 01/04/2031 | 8.609.879,56 | 0,17 |
| 5.750.000 | Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP | USD | 5,750 % | 15/07/2034 | 5.998.292,48 | 0,12 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 95,40 % (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 3.150.000 | Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP | USD | 4,950 % | 15/01/2035 | 3.101.835,93 | 0,06 |
| 3.196.000 | Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp. | USD | 3,550 % | 15/12/2029 | 3.039.538,70 | 0,06 |
| 388.000 | Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp. | USD | 4,300 % | 31/01/2043 | 328.338,02 | 0,01 |
| 19.500.000 | PNC Financial Services Group, Inc./The[a] | USD | 5,492 % | 14/05/2030 | 20.375.930,45 | 0,41 |
| 4.009.000 | PPL Electric Utilities Corp. | USD | 5,250 % | 15/05/2053 | 4.148.031,04 | 0,08 |
| 5.642.000 | Prologis LP | USD | 5,125 % | 15/01/2034 | 5.834.132,44 | 0,12 |
| 4.120.000 | Prologis LP | USD | 5,250 % | 15/06/2053 | 4.174.626,59 | 0,08 |
| 9.345.000 | Prologis Targeted US Logistics Fund LP | USD | 5,250 % | 01/04/2029 | 9.624.813,22 | 0,20 |
| 5.765.000 | Prologis Targeted US Logistics Fund LP | USD | 5,500 % | 01/04/2034 | 6.031.038,26 | 0,12 |
| 8.455.000 | Prudential Financial, Inc. | USD | 5,700 % | 14/12/2036 | 9.216.705,37 | 0,19 |
| 1.494.000 | Public Service Co. of Colorado | USD | 5,250 % | 01/04/2053 | 1.506.578,66 | 0,03 |
| 4.201.000 | Public Service Co. of Oklahoma | USD | 2,200 % | 15/08/2031 | 3.588.084,31 | 0,07 |
| 3.155.000 | Quanta Services, Inc. | USD | 2,350 % | 15/01/2032 | 2.704.698,74 | 0,05 |
| 5.109.000 | Quanta Services, Inc. | USD | 5,250 % | 09/08/2034 | 5.220.670,94 | 0,11 |
| 6.000.000 | Range Resources Corp. | USD | 4,750 % | 15/02/2030 | 5.788.332,96 | 0,12 |
| 4.683.000 | Realty Income Corp. | USD | 3,950 % | 15/08/2027 | 4.655.998,76 | 0,09 |
| 12.701.000 | Regal Rexnord Corp. | USD | 6,300 % | 15/02/2030 | 13.496.999,49 | 0,27 |
| 2.325.000 | Regency Centers LP | USD | 5,100 % | 15/01/2035 | 2.365.782,87 | 0,05 |
| 12.860.000 | Regions Financial Corp.[a] | USD | 5,722 % | 06/06/2030 | 13.323.000,38 | 0,27 |
| 6.657.000 | Republic Services, Inc. | USD | 5,000 % | 01/04/2034 | 6.852.454,91 | 0,14 |
| 6.524.000 | Retail Opportunity Investments Partnership LP | USD | 6,750 % | 15/10/2028 | 7.005.508,19 | 0,14 |
| 16.730.000 | Revvity, Inc. | USD | 1,900 % | 15/09/2028 | 15.237.691,03 | 0,31 |
| 14.743.000 | Revvity, Inc. | USD | 3,300 % | 15/09/2029 | 13.922.699,63 | 0,28 |
| 3.013.000 | Revvity, Inc. | USD | 2,550 % | 15/03/2031 | 2.638.063,39 | 0,05 |
| 3.271.000 | Rexford Industrial Realty LP | USD | 2,150 % | 01/09/2031 | 2.756.345,57 | 0,06 |
| 19.347.000 | Roper Technologies, Inc. | USD | 4,750 % | 15/02/2032 | 19.564.741,20 | 0,40 |
| 6.230.000 | RPM International, Inc. | USD | 2,950 % | 15/01/2032 | 5.521.323,23 | 0,11 |
| 4.333.000 | RTX Corp. | USD | 5,150 % | 27/02/2033 | 4.502.379,35 | 0,09 |
| 11.935.000 | RTX Corp. | USD | 6,100 % | 15/03/2034 | 13.171.033,83 | 0,27 |
| 347.000 | RTX Corp. | USD | 4,450 % | 16/11/2038 | 330.617,19 | 0,01 |
| 2.470.000 | RTX Corp. | USD | 4,875 % | 15/10/2040 | 2.419.226,01 | 0,05 |
| 5.061.000 | RTX Corp. | USD | 4,500 % | 01/06/2042 | 4.711.925,98 | 0,10 |
| 369.000 | RTX Corp. | USD | 4,800 % | 15/12/2043 | 351.346,81 | 0,01 |
| 3.576.000 | RTX Corp. | USD | 4,350 % | 15/04/2047 | 3.175.342,10 | 0,06 |
| 7.395.000 | S&P Global, Inc. | USD | 2,900 % | 01/03/2032 | 6.725.800,57 | 0,14 |
| 3.989.000 | Sempra | USD | 5,500 % | 01/08/2033 | 4.189.044,40 | 0,08 |
| 6.000.000 | Sirius XM Radio, Inc. | USD | 5,000 % | 01/08/2027 | 5.911.501,86 | 0,12 |
| 20.540.000 | Solventum Corp. | USD | 5,400 % | 01/03/2029 | 21.131.300,39 | 0,43 |
| 5.000.000 | Solventum Corp. | USD | 5,450 % | 13/03/2031 | 5.155.079,75 | 0,10 |
| 32.685.000 | Solventum Corp. | USD | 5,600 % | 23/03/2034 | 33.856.520,94 | 0,69 |
| 4.183.000 | Southern California Edison Co. | USD | 4,050 % | 15/03/2042 | 3.607.043,11 | 0,07 |
| 2.722.000 | Southern California Edison Co. | USD | 4,000 % | 01/04/2047 | 2.277.372,16 | 0,05 |
| 1.199.000 | Southern California Edison Co. | USD | 3,650 % | 01/02/2050 | 933.988,47 | 0,02 |
| 4.629.000 | Sprint Capital Corp. | USD | 6,875 % | 15/11/2028 | 5.052.102,87 | 0,10 |
| 6.705.000 | Sprint Capital Corp. | USD | 8,750 % | 15/03/2032 | 8.329.977,27 | 0,17 |
| 15.860.000 | Sysco Corp. | USD | 5,750 % | 17/01/2029 | 16.762.756,43 | 0,34 |
| 9.000.000 | Sysco Corp. | USD | 2,400 % | 15/02/2030 | 8.159.508,81 | 0,17 |
| 2.600.000 | Sysco Corp. | USD | 4,450 % | 15/03/2048 | 2.296.290,07 | 0,05 |
| 5.352.000 | Targa Resources Corp. | USD | 4,200 % | 01/02/2033 | 5.066.196,94 | 0,10 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 95,40 % (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 2.039.000 | Targa Resources Corp. | USD | 6,250 % | 01/07/2052 | 2.194.439,54 | 0,04 |
| 6.088.000 | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp. | USD | 4,875 % | 01/02/2031 | 6.042.508,09 | 0,12 |
| 3.292.000 | Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp. | USD | 4,000 % | 15/01/2032 | 3.094.351,28 | 0,06 |
| 2.628.000 | Time Warner Cable Enterprises LLC | USD | 8,375 % | 15/07/2033 | 3.016.634,03 | 0,06 |
| 9.107.000 | T-Mobile USA, Inc. | USD | 3,750 % | 15/04/2027 | 8.996.463,97 | 0,18 |
| 2.201.000 | T-Mobile USA, Inc. | USD | 2,625 % | 15/02/2029 | 2.051.559,96 | 0,04 |
| 21.105.000 | T-Mobile USA, Inc. | USD | 3,375 % | 15/04/2029 | 20.259.228,94 | 0,41 |
| 10.475.000 | T-Mobile USA, Inc. | USD | 3,875 % | 15/04/2030 | 10.186.713,23 | 0,21 |
| 15.402.000 | T-Mobile USA, Inc. | USD | 2,550 % | 15/02/2031 | 13.723.423,20 | 0,28 |
| 2.953.000 | T-Mobile USA, Inc. | USD | 2,875 % | 15/02/2031 | 2.684.161,27 | 0,05 |
| 11.761.000 | T-Mobile USA, Inc. | USD | 3,500 % | 15/04/2031 | 11.079.146,97 | 0,22 |
| 3.275.000 | T-Mobile USA, Inc. | USD | 5,050 % | 15/07/2033 | 3.356.900,05 | 0,07 |
| 3.630.000 | T-Mobile USA, Inc. | USD | 4,500 % | 15/04/2050 | 3.225.336,02 | 0,07 |
| 1.135.000 | T-Mobile USA, Inc. | USD | 5,750 % | 15/01/2054 | 1.206.238,03 | 0,02 |
| 1.612.000 | T-Mobile USA, Inc. | USD | 5,800 % | 15/09/2062 | 1.707.675,92 | 0,03 |
| 4.535.000 | Toyota Motor Credit Corp. | USD | 4,700 % | 12/01/2033 | 4.622.563,68 | 0,09 |
| 2.335.000 | Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC | USD | 3,250 % | 15/05/2030 | 2.187.171,71 | 0,04 |
| 7.919.000 | Truist Financial Corp.[a] | USD | 5,858 % | 15/03/2028 | 7.669.086,89 | 0,16 |
| 17.547.000 | Truist Financial Corp.[a] | USD | 5,867 % | 08/06/2034 | 18.661.180,10 | 0,38 |
| 3.470.000 | Truist Financial Corp.[a] | USD | 5,711 % | 24/01/2035 | 3.656.588,32 | 0,07 |
| 778.000 | TWDC Enterprises 18 Corp. | USD | 4,125 % | 01/12/2041 | 698.391,17 | 0,01 |
| 6.303.000 | Uber Technologies, Inc. | USD | 4,800 % | 15/09/2034 | 6.303.635,66 | 0,13 |
| 873.000 | Union Pacific Corp. | USD | 3,375 % | 01/02/2035 | 797.185,92 | 0,02 |
| 1.091.000 | Union Pacific Corp. | USD | 3,600 % | 15/09/2037 | 979.006,95 | 0,02 |
| 1.516.000 | Union Pacific Corp. | USD | 3,950 % | 15/08/2059 | 1.241.497,99 | 0,03 |
| 417.192 | United Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust | USD | 2,875 % | 07/10/2028 | 389.929,56 | 0,01 |
| 755.422 | United Airlines 2018-1 Class A Pass Through Trust | USD | 3,700 % | 01/03/2030 | 691.469,47 | 0,01 |
| 2.261.296 | United Airlines 2018-1 Class AA Pass Through Trust | USD | 3,500 % | 01/03/2030 | 2.135.187,49 | 0,04 |
| 3.338.876 | United Airlines 2019-1 Class AA Pass Through Trust | USD | 4,150 % | 25/08/2031 | 3.208.652,30 | 0,07 |
| 2.654.045 | United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust | USD | 5,875 % | 15/10/2027 | 2.710.235,20 | 0,06 |
| 14.070.000 | United States Treasury Bond | USD | 4,625 % | 15/05/2044 | 14.916.398,44 | 0,30 |
| 83.026.100 | United States Treasury Bond | USD | 4,000 % | 15/11/2052 | 80.807.746,39 | 1,64 |
| 101.320.000 | United States Treasury Bond | USD | 4,750 % | 15/11/2053 | 111.942.768,75 | 2,27 |
| 304.000 | UnitedHealth Group, Inc. | USD | 4,200 % | 15/05/2032 | 301.561,97 | 0,01 |
| 2.982.000 | UnitedHealth Group, Inc. | USD | 5,350 % | 15/02/2033 | 3.165.123,64 | 0,06 |
| 2.123.000 | UnitedHealth Group, Inc. | USD | 3,500 % | 15/08/2039 | 1.828.311,44 | 0,04 |
| 5.590.000 | UnitedHealth Group, Inc. | USD | 2,750 % | 15/05/2040 | 4.278.263,79 | 0,09 |
| 2.759.000 | UnitedHealth Group, Inc. | USD | 3,050 % | 15/05/2041 | 2.177.264,55 | 0,04 |
| 428.000 | UnitedHealth Group, Inc. | USD | 3,750 % | 15/10/2047 | 351.373,65 | 0,01 |
| 1.315.000 | UnitedHealth Group, Inc. | USD | 4,450 % | 15/12/2048 | 1.193.879,39 | 0,02 |
| 999.000 | UnitedHealth Group, Inc. | USD | 4,750 % | 15/05/2052 | 951.688,71 | 0,02 |
| 4.466.000 | UnitedHealth Group, Inc. | USD | 5,050 % | 15/04/2053 | 4.433.170,93 | 0,09 |
| 13.700.000 | UnitedHealth Group, Inc. | USD | 5,625 % | 15/07/2054 | 14.689.670,74 | 0,30 |
| 6.878.000 | UnitedHealth Group, Inc. | USD | 5,200 % | 15/04/2063 | 6.876.016,38 | 0,14 |
| 6.104.333 | US Airways 2012-1 Class A Pass Through Trust | USD | 5,900 % | 01/10/2024 | 6.104.332,93 | 0,12 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 95,40 % (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 5.953.866 | US Airways 2012-2 Class A Pass Through Trust | USD | 4,625 % | 03/06/2025 | 5.906.530,73 | 0,12 |
| 19.500.000 | US Bancorp[a] | USD | 5,775 % | 12/06/2029 | 20.432.421,95 | 0,41 |
| 12.190.000 | Veralto Corp. | USD | 5,450 % | 18/09/2033 | 12.773.601,13 | 0,26 |
| 1.676.000 | Verizon Communications, Inc. | USD | 1,750 % | 20/01/2031 | 1.429.339,09 | 0,03 |
| 9.567.000 | Verizon Communications, Inc. | USD | 2,550 % | 21/03/2031 | 8.545.862,43 | 0,17 |
| 6.282.000 | Verizon Communications, Inc. | USD | 4,500 % | 10/08/2033 | 6.201.669,05 | 0,13 |
| 1.026.000 | Verizon Communications, Inc. | USD | 4,400 % | 01/11/2034 | 1.001.875,79 | 0,02 |
| 12.037.000 | Verizon Communications, Inc. | USD | 4,812 % | 15/03/2039 | 11.840.267,39 | 0,24 |
| 3.318.000 | Viatris, Inc. | USD | 3,850 % | 22/06/2040 | 2.583.851,95 | 0,05 |
| 3.340.000 | Virginia Electric & Power Co. | USD | 5,450 % | 01/04/2053 | 3.470.954,35 | 0,07 |
| 959.000 | Walt Disney Co./The | USD | 5,400 % | 01/10/2043 | 1.005.526,81 | 0,02 |
| 1.368.000 | Walt Disney Co./The | USD | 4,750 % | 15/09/2044 | 1.318.702,49 | 0,03 |
| 8.488.000 | Warnermedia Holdings, Inc. | USD | 3,755 % | 15/03/2027 | 8.207.375,18 | 0,17 |
| 11.318.000 | Warnermedia Holdings, Inc. | USD | 4,279 % | 15/03/2032 | 10.051.923,70 | 0,20 |
| 2.531.000 | Warnermedia Holdings, Inc. | USD | 5,050 % | 15/03/2042 | 2.067.371,02 | 0,04 |
| 103.000 | Warnermedia Holdings, Inc. | USD | 5,141 % | 15/03/2052 | 79.407,38 | 0,00 |
| 2.328.000 | Warnermedia Holdings, Inc. | USD | 5,391 % | 15/03/2062 | 1.781.875,53 | 0,04 |
| 1.603.000 | Waste Management, Inc. | USD | 4,625 % | 15/02/2033 | 1.630.981,17 | 0,03 |
| 19.500.000 | Wells Fargo & Co.[a] | USD | 5,574 % | 25/07/2029 | 20.285.819,78 | 0,41 |
| 17.753.000 | Wells Fargo & Co.[a] | USD | 5,389 % | 24/04/2034 | 18.416.057,15 | 0,37 |
| 2.115.000 | Wells Fargo & Co.[a] | USD | 3,068 % | 30/04/2041 | 1.668.385,73 | 0,03 |
| 5.325.000 | Wells Fargo & Co.[a] | USD | 4,611 % | 25/04/2053 | 4.933.222,76 | 0,10 |
| 4.136.000 | Welltower OP LLC | USD | 2,750 % | 15/01/2031 | 3.742.998,07 | 0,08 |
| 15.300.000 | Western Midstream Operating LP | USD | 6,150 % | 01/04/2033 | 16.173.552,74 | 0,33 |
| 1.457.000 | Weyerhaeuser Co. | USD | 4,000 % | 09/03/2052 | 1.182.483,02 | 0,02 |
| 7.979.000 | Williams Cos, Inc./The | USD | 3,750 % | 15/06/2027 | 7.862.854,40 | 0,16 |
| 5.895.000 | Williams Cos, Inc./The | USD | 5,100 % | 15/09/2045 | 5.614.273,38 | 0,11 |
| 4.000.000 | ZF North America Capital, Inc. | USD | 6,875 % | 14/04/2028 | 4.041.782,80 | 0,08 |
| | | | | | 3.958.616.629,76 | 80,19 |
| **TOTAL DE BONOS** | | | | | **4.709.577.887,75** | **95,40** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Obligaciones con garantía de activos no emitidos ni garantizados por agencias - 0,01 %** | | | | | | |
| **Estados Unidos** | | | | | | |
| 449.038 | Delta Air Lines 2015-1 Class AA Pass Through Trust | USD | 3,625 % | 30/07/2027 | 439.731,40 | 0,01 |
| **TOTAL DE OBLIGACIONES CON GARANTÍA DE ACTIVOS NO EMITIDOS NI GARANTIZADOS POR AGENCIAS** | | | | | **439.731,40** | **0,01** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | | | **4.710.017.619,15** | **95,41** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | | | **4.710.017.619,15** | **95,41** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

**Contratos de futuros - (0,01) %**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en USD | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **USD** | | | | |
| 311 | US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Long | 64.763.320,47 | 50.081,78 | 0,00 |
| (709) | US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Short | 77.906.914,42 | 236.003,79 | 0,00 |
| (185) | US Treasury Long Bond Futures 19/12/2024 | Short | 22.974.687,50 | 368.906,25 | 0,01 |
| (878) | US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024 | Short | 100.338.937,50 | 48.975,72 | 0,00 |
| (737) | US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024 | Short | 87.184.796,88 | 392.259,90 | 0,01 |
| | | | 223.642.015,83 | 1.096.227,44 | 0,02 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **1.096.227,44** | **0,02** |

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en USD | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **USD** | | | | |
| 1.924 | US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024 | Long | 256.072.375,00 | (1.701.208,58) | (0,03) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **(1.701.208,58)** | **(0,03)** |

**Contratos de divisas a plazo - 0,26 %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 518.493.194 | USD | 573.666.021 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 5.377.137,02 | 0,12 |
| ZAR | 1.634.794.925 | USD | 90.651.931 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 4.089.521,34 | 0,08 |
| AUD | 151.673.328 | USD | 101.963.317 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 3.286.664,86 | 0,06 |
| GBP | 1.416.283 | USD | 1.855.028 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 44.682,29 | 0,00 |
| CHF | 1.768.272 | USD | 2.090.919 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 9.151,04 | 0,00 |
| USD | 1.522.621 | ZAR | 26.162.437 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | 4.417,88 | 0,00 |
| USD | 440.083 | ZAR | 7.527.622 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | 3.256,10 | 0,00 |
| USD | 471.866 | EUR | 422.103 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 470,30 | 0,00 |
| USD | 137.553 | ZAR | 2.369.070 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 257,65 | 0,00 |
| AUD | 12.159 | USD | 8.374 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | 60,79 | 0,00 |
| USD | 7.068 | EUR | 6.330 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | 3,80 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **12.815.623,07** | **0,26** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 6.330 | USD | 7.073 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (3,45) | (0,00) |
| EUR | 14.836 | USD | 16.585 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | (27,44) | (0,00) |
| EUR | 50.935 | USD | 56.877 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | (30,55) | (0,00) |
| USD | 265.170 | AUD | 382.613 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | (267,72) | (0,00) |
| USD | 323.167 | AUD | 469.208 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | (2.345,92) | (0,00) |
| ZAR | 37.500.141 | USD | 2.181.369 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (8.119,01) | (0,00) |
| USD | 3.071.829 | EUR | 2.767.495 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (18.856,04) | (0,00) |
| USD | 1.411.995 | AUD | 2.094.579 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (41.486,83) | (0,00) |
| USD | 2.950.394 | ZAR | 52.777.173 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (108.206,98) | (0,00) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(179.343,94)** | **(0,00)** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

**Contratos de swap - 0,49 %**

| Importe teórico | A pagar | A recibir | Divisa | Vencimiento Fecha | Contraparte | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Swaps de incumplimiento crediticio** | | | | | | |
| 138.865.000 | CDX North America Investment Grade Series 41 Version 1 | 1,000 % | USD | 20/12/2028 | Morgan Stanley Europe SE | 3.173.580,44 | 0,06 |
| 134.005.000 | CDX North America Investment Grade Series 41 Version 1 | 1,000 % | USD | 20/12/2033 | Barclays Bank Ireland PLC | 1.414.471,02 | 0,03 |
| 649.327.483 | CDX North America Investment Grade Series 42 Version 1 | 1,000 % | USD | 20/06/2029 | Morgan Stanley Europe SE | 14.629.711,82 | 0,30 |
| 65.075.000 | CDX North America High Yield Series 42 Version 1 | 5,000 % | USD | 20/06/2029 | Morgan Stanley Europe SE | 4.995.503,20 | 0,10 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE SWAPS DE INCUMPLIMIENTO CREDITICIO** | | | | | | **24.213.266,48** | **0,49** |
| **TOTAL DE PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE SWAP** | | | | | | **24.213.266,48** | **0,49** |
| **TOTAL SOBRE CONTRATOS DE SWAP** | | | | | | **24.213.266,48** | **0,49** |

| | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **4.746.262.183,62** | **96,15** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **190.282.410,97** | **3,85** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **4.936.544.594,59** | **100,00** |

(a) Los tipos de cupones variables y flotantes son los que se aplicarán a 30 de septiembre de 2024.
(b) El valor es perpetuo.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS US HIGH YIELD

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Bonos - 89,94 %** | | | | | | |
| **Australia** | | | | | | |
| 265.000 | Perenti Finance Pty Ltd. | USD | 7,500 % | 26/04/2029 | 275.363,97 | 0,18 |
| **Austria** | | | | | | |
| 450.000 | ams-OSRAM AG | EUR | 10,500 % | 30/03/2029 | 518.710,94 | 0,33 |
| 462.000 | Benteier International AG | EUR | 9,375 % | 15/05/2028 | 528.855,96 | 0,34 |
| | | | | | 1.047.566,90 | 0,67 |
| **Bermudas** | | | | | | |
| 1.100.000 | NCL Corp. Ltd. | USD | 5,875 % | 15/03/2026 | 1.100.208,38 | 0,70 |
| **Canadá** | | | | | | |
| 200.000 | Bausch Health Cos, Inc. | USD | 6,125 % | 01/02/2027 | 180.476,10 | 0,12 |
| 225.000 | Bausch Health Cos, Inc. | USD | 4,875 % | 01/06/2028 | 176.100,50 | 0,11 |
| 501.000 | Bausch Health Cos, Inc. | USD | 11,000 % | 30/09/2028 | 466.043,94 | 0,30 |
| 600.000 | Bausch Health Cos, Inc. | USD | 5,250 % | 30/01/2030 | 335.989,33 | 0,21 |
| 49.000 | Bausch Health Cos, Inc. | USD | 14,000 % | 15/10/2030 | 44.820,90 | 0,03 |
| 700.000 | Garda World Security Corp. | USD | 9,500 % | 01/11/2027 | 700.289,38 | 0,45 |
| 200.000 | Garda World Security Corp. | USD | 8,250 % | 01/08/2032 | 204.881,36 | 0,13 |
| 275.000 | GFL Environmental, Inc. | USD | 6,750 % | 15/01/2031 | 288.557,11 | 0,18 |
| 682.000 | Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC | USD | 9,000 % | 15/02/2029 | 709.276,80 | 0,45 |
| | | | | | 3.106.435,42 | 1,98 |
| **Islas Caimán** | | | | | | |
| 750.000 | GGAM Finance Ltd. | USD | 8,000 % | 15/06/2028 | 804.419,74 | 0,51 |
| **Francia** | | | | | | |
| 950.000 | Altice France S.A. | EUR | 3,375 % | 15/01/2028 | 749.019,04 | 0,48 |
| 200.000 | Altice France S.A. | USD | 5,125 % | 15/07/2029 | 140.196,80 | 0,09 |
| 540.000 | Crown European Holdings SACA | EUR | 4,500 % | 15/01/2030 | 616.128,19 | 0,39 |
| | | | | | 1.505.344,03 | 0,96 |
| **Irlanda** | | | | | | |
| 800.000 | Castlelake Aviation Finance DAC | USD | 5,000 % | 15/04/2027 | 803.749,57 | 0,51 |
| **Jersey, Islas del Canal** | | | | | | |
| 1.100.000 | Adient Global Holdings Ltd. | USD | 4,875 % | 15/08/2026 | 1.089.208,84 | 0,69 |
| 750.000 | Ardonagh Group Finance Ltd. | USD | 8,875 % | 15/02/2032 | 776.161,45 | 0,50 |
| 450.000 | Avis Budget Finance PLC | EUR | 7,000 % | 28/02/2029 | 501.077,06 | 0,32 |
| | | | | | 2.366.447,35 | 1,51 |
| **Liberia** | | | | | | |
| 563.000 | Royal Caribbean Cruises Ltd. | USD | 5,375 % | 15/07/2027 | 567.444,55 | 0,36 |
| 666.000 | Royal Caribbean Cruises Ltd. | USD | 5,500 % | 01/04/2028 | 674.363,43 | 0,43 |
| 72.000 | Royal Caribbean Cruises Ltd. | USD | 6,250 % | 15/03/2032 | 74.695,04 | 0,05 |
| 300.000 | Royal Caribbean Cruises Ltd. | USD | 6,000 % | 01/02/2033 | 307.556,76 | 0,20 |
| | | | | | 1.624.059,78 | 1,04 |
| **Luxemburgo** | | | | | | |
| 300.000 | Altice France Holding S.A. | USD | 10,500 % | 15/05/2027 | 104.808,29 | 0,07 |
| 1.000.000 | Dana Financing Luxembourg Sarl | EUR | 3,000 % | 15/07/2029 | 982.344,95 | 0,62 |
| 400.000 | ION Trading Technologies Sarl | USD | 9,500 % | 30/05/2029 | 409.341,62 | 0,26 |
| | | | | | 1.496.494,86 | 0,95 |
| **Multinacional** | | | | | | |
| 643.000 | Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 Sarl | EUR | 3,625 % | 01/06/2028 | 676.012,03 | 0,43 |
| 809.000 | Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC | USD | 3,250 % | 01/09/2028 | 740.728,88 | 0,47 |
| 1.000.000 | Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. | USD | 4,125 % | 15/08/2026 | 900.985,21 | 0,57 |
| 275.000 | Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. | USD | 5,250 % | 15/08/2027 | 195.724,09 | 0,13 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS US HIGH YIELD

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 89,94 % (continuación)** | | | | | | |
| **Multinacionales (continuación)** | | | | | | |
| 1.000.000 | Clarios Global LP / Clarios US Finance Co. | USD | 8,500 % | 15/05/2027 | 1.004.541,06 | 0,64 |
| 400.000 | VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. | USD | 7,875 % | 01/05/2027 | 390.927,39 | 0,25 |
| 400.000 | VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. | USD | 9,500 % | 01/06/2028 | 390.546,94 | 0,25 |
| | | | | | 4.299.465,60 | 2,74 |
| **Países Bajos** | | | | | | |
| 277.000 | OI European Group BV | EUR | 6,250 % | 15/05/2028 | 321.486,95 | 0,21 |
| 300.000 | Sensata Technologies BV | USD | 4,000 % | 15/04/2029 | 285.955,01 | 0,18 |
| 333.000 | Sigma Holdco BV | USD | 7,875 % | 15/05/2026 | 330.786,33 | 0,21 |
| | | | | | 938.228,29 | 0,60 |
| **Panamá** | | | | | | |
| 2.000.000 | Carnival Corp. | USD | 4,000 % | 01/08/2028 | 1.925.360,00 | 1,23 |
| 198.000 | Carnival Corp. | USD | 7,000 % | 15/08/2029 | 210.375,00 | 0,14 |
| 307.000 | Carnival Corp. | EUR | 5,750 % | 15/01/2030 | 366.769,20 | 0,23 |
| | | | | | 2.502.504,20 | 1,60 |
| **España** | | | | | | |
| 600.000 | Grifols S.A. | EUR | 3,875 % | 15/10/2028 | 620.838,26 | 0,40 |
| **Suiza** | | | | | | |
| 1.007.000 | UBS Group AG[(a),(b)] | USD | 9,250 % | Perp. | 1.113.364,38 | 0,71 |
| **Reino Unido** | | | | | | |
| 125.000 | eG Global Finance PLC | EUR | 11,000 % | 30/11/2028 | 154.241,25 | 0,10 |
| 250.000 | eG Global Finance PLC | USD | 12,000 % | 30/11/2028 | 278.787,23 | 0,17 |
| 913.000 | INEOS Quattro Finance 1 PLC | EUR | 3,750 % | 15/07/2026 | 1.016.406,25 | 0,65 |
| | | | | | 1.449.434,73 | 0,92 |
| **Estados Unidos** | | | | | | |
| 926.000 | Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. | USD | 8,250 % | 01/02/2029 | 955.727,80 | 0,61 |
| 96.000 | Acushnet Co. | USD | 7,375 % | 15/10/2028 | 101.246,40 | 0,06 |
| 750.000 | AdaptHealth LLC | USD | 5,125 % | 01/03/2030 | 702.019,54 | 0,45 |
| 80.000 | ADT Security Corp./The | USD | 4,125 % | 01/08/2029 | 76.404,63 | 0,05 |
| 1.075.000 | Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp. | USD | 8,250 % | 15/02/2026 | 1.088.085,89 | 0,69 |
| 700.000 | AG Issuer LLC | USD | 6,250 % | 01/03/2028 | 686.392,76 | 0,44 |
| 271.000 | AMC Networks, Inc. | USD | 10,250 % | 15/01/2029 | 279.061,45 | 0,18 |
| 325.000 | Amentum Escrow Corp. | USD | 7,250 % | 01/08/2032 | 339.112,42 | 0,22 |
| 1.000.000 | American Airlines Group, Inc. | USD | 3,750 % | 01/03/2025 | 989.743,34 | 0,63 |
| 636.000 | ANGI Group LLC | USD | 3,875 % | 15/08/2028 | 583.382,37 | 0,37 |
| 587.000 | Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. | USD | 5,750 % | 15/01/2028 | 587.728,72 | 0,37 |
| 600.000 | Antero Resources Corp. | USD | 5,375 % | 01/03/2030 | 592.992,46 | 0,38 |
| 230.000 | Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co.-Issuer Corp. | USD | 5,750 % | 15/01/2029 | 191.824,89 | 0,12 |
| 725.000 | APX Group, Inc. | USD | 5,750 % | 15/07/2029 | 717.704,84 | 0,46 |
| 180.000 | Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. | USD | 6,875 % | 01/04/2027 | 180.635,90 | 0,12 |
| 500.000 | Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. | USD | 6,250 % | 01/04/2028 | 502.347,93 | 0,32 |
| 950.000 | Arko Corp. | USD | 5,125 % | 15/11/2029 | 882.118,98 | 0,56 |
| 1.200.000 | Asbury Automotive Group, Inc. | USD | 5,000 % | 15/02/2032 | 1.137.277,73 | 0,73 |
| 800.000 | Avient Corp. | USD | 7,125 % | 01/08/2030 | 834.536,21 | 0,53 |
| 1.200.000 | Axalta Coating Systems LLC | USD | 3,375 % | 15/02/2029 | 1.122.455,77 | 0,72 |
| 670.000 | Ball Corp. | USD | 6,000 % | 15/06/2029 | 693.280,26 | 0,44 |
| 1.268.000 | BCPE Ulysses Intermediate, Inc. | USD | 7,750 % | 01/04/2027 | 1.254.541,92 | 0,80 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS US HIGH YIELD

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 89,94 % (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 129.000 | Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. | USD | 7,000 % | 15/07/2029 | 134.175,11 | 0,09 |
| 129.000 | Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. | USD | 7,250 % | 15/07/2032 | 135.501,20 | 0,09 |
| 400.000 | Boost Newco Borrower LLC | USD | 7,500 % | 15/01/2031 | 429.085,98 | 0,27 |
| 1.100.000 | BroadStreet Partners, Inc. | USD | 5,875 % | 15/04/2029 | 1.051.918,29 | 0,67 |
| 1.628.000 | Builders FirstSource, Inc. | USD | 4,250 % | 01/02/2032 | 1.504.243,82 | 0,96 |
| 1.186.000 | Cargo Aircraft Management, Inc. | USD | 4,750 % | 01/02/2028 | 1.137.181,55 | 0,73 |
| 1.115.000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. | USD | 4,750 % | 01/03/2030 | 1.024.396,04 | 0,65 |
| 700.000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. | USD | 4,750 % | 01/02/2032 | 615.574,20 | 0,39 |
| 130.000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. | USD | 4,500 % | 01/05/2032 | 112.362,18 | 0,07 |
| 1.500.000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. | USD | 4,500 % | 01/06/2033 | 1.273.667,67 | 0,81 |
| 1.652.000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. | USD | 4,250 % | 15/01/2034 | 1.356.549,15 | 0,87 |
| 305.000 | Chemours Co. | EUR | 4,000 % | 15/05/2026 | 337.698,84 | 0,22 |
| 270.000 | Chemours Co. | USD | 4,625 % | 15/11/2029 | 241.724,85 | 0,15 |
| 1.250.000 | Chesapeake Energy Corp. | USD | 6,750 % | 15/04/2029 | 1.273.800,69 | 0,81 |
| 744.000 | CHS/Community Health Systems, Inc. | USD | 5,625 % | 15/03/2027 | 731.749,75 | 0,47 |
| 50.000 | CHS/Community Health Systems, Inc. | USD | 6,125 % | 01/04/2030 | 42.639,63 | 0,03 |
| 800.000 | Cinemark USA, Inc. | USD | 5,250 % | 15/07/2028 | 786.520,05 | 0,50 |
| 1.257.000 | Clarivate Science Holdings Corp. | USD | 3,875 % | 01/07/2028 | 1.204.887,28 | 0,77 |
| 900.000 | Clearway Energy Operating LLC | USD | 4,750 % | 15/03/2028 | 883.338,52 | 0,56 |
| 75.000 | Clearway Energy Operating LLC | USD | 3,750 % | 15/01/2032 | 67.819,81 | 0,04 |
| 775.000 | Cloud Software Group, Inc. | USD | 9,000 % | 30/09/2029 | 788.767,91 | 0,50 |
| 132.000 | Cloud Software Group, Inc. | USD | 8,250 % | 30/06/2032 | 137.980,35 | 0,09 |
| 867.000 | Clydesdale Acquisition Holdings, Inc. | USD | 8,750 % | 15/04/2030 | 881.224,46 | 0,56 |
| 1.350.000 | CNX Midstream Partners LP | USD | 4,750 % | 15/04/2030 | 1.261.341,72 | 0,80 |
| 627.000 | CNX Resources Corp. | USD | 7,250 % | 01/03/2032 | 657.845,06 | 0,42 |
| 751.000 | Commercial Metals Co. | USD | 3,875 % | 15/02/2031 | 693.915,73 | 0,44 |
| 443.000 | Commercial Metals Co. | USD | 4,375 % | 15/03/2032 | 420.961,89 | 0,27 |
| 150.000 | CommScope LLC | USD | 8,250 % | 01/03/2027 | 134.906,37 | 0,09 |
| 300.000 | CommScope LLC | USD | 4,750 % | 01/09/2029 | 240.766,96 | 0,15 |
| 700.000 | Comstock Resources, Inc. | USD | 6,750 % | 01/03/2029 | 684.261,96 | 0,44 |
| 400.000 | Comstock Resources, Inc. | USD | 5,875 % | 15/01/2030 | 374.074,39 | 0,24 |
| 350.000 | Cornerstone Building Brands, Inc. | USD | 6,125 % | 15/01/2029 | 309.599,70 | 0,20 |
| 350.000 | Cornerstone Building Brands, Inc. | USD | 9,500 % | 15/08/2029 | 359.613,95 | 0,23 |
| 451.000 | Cougar JV Subsidiary LLC | USD | 8,000 % | 15/05/2032 | 476.932,24 | 0,30 |
| 700.000 | CSC Holdings LLC | USD | 5,750 % | 15/01/2030 | 362.252,70 | 0,23 |
| 1.400.000 | CSC Holdings LLC | USD | 4,125 % | 01/12/2030 | 1.020.379,77 | 0,65 |
| 1.100.000 | DaVita, Inc. | USD | 3,750 % | 15/02/2031 | 991.091,49 | 0,63 |
| 1.275.000 | Directv Financing LLC / Directv Financing Co.-Obligor, Inc. | USD | 5,875 % | 15/08/2027 | 1.250.189,83 | 0,80 |
| 250.000 | DISH DBS Corp. | USD | 5,750 % | 01/12/2028 | 219.514,01 | 0,14 |
| 100.000 | DISH DBS Corp. | USD | 5,125 % | 01/06/2029 | 67.041,73 | 0,04 |
| 580.000 | Entegris, Inc. | USD | 4,750 % | 15/04/2029 | 571.569,20 | 0,36 |
| 1.250.000 | FirstCash, Inc. | USD | 5,625 % | 01/01/2030 | 1.239.158,35 | 0,79 |
| 900.000 | Freedom Mortgage Holdings LLC | USD | 9,250 % | 01/02/2029 | 936.251,84 | 0,60 |
| 1.500.000 | Frontier Communications Holdings LLC | USD | 5,000 % | 01/05/2028 | 1.487.005,61 | 0,95 |
| 600.000 | Frontier Communications Holdings LLC | USD | 6,750 % | 01/05/2029 | 604.354,92 | 0,39 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS US HIGH YIELD

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 89,94 % (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 638.000 | Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp. | USD | 7,875 % | 15/05/2032 | 649.181,65 | 0,41 |
| 653.000 | Global Partners LP / GLP Finance Corp. | USD | 8,250 % | 15/01/2032 | 677.652,62 | 0,43 |
| 276.000 | Gray Television, Inc. | USD | 10,500 % | 15/07/2029 | 288.582,06 | 0,18 |
| 400.000 | Group 1 Automotive, Inc. | USD | 6,375 % | 15/01/2030 | 406.569,50 | 0,26 |
| 700.000 | H&E Equipment Services, Inc. | USD | 3,875 % | 15/12/2028 | 656.861,17 | 0,42 |
| 500.000 | Hertz Corp./The | USD | 12,625 % | 15/07/2029 | 545.363,68 | 0,35 |
| 860.000 | Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc | USD | 6,625 % | 15/01/2032 | 871.301,55 | 0,56 |
| 572.000 | Howard Midstream Energy Partners LLC | USD | 8,875 % | 15/07/2028 | 606.922,83 | 0,39 |
| 1.545.000 | HUB International Ltd. | USD | 5,625 % | 01/12/2029 | 1.515.370,69 | 0,97 |
| 125.000 | HUB International Ltd. | USD | 7,375 % | 31/01/2032 | 129.195,47 | 0,08 |
| 600.000 | Hughes Satellite Systems Corp. | USD | 5,250 % | 01/08/2026 | 557.938,34 | 0,36 |
| 250.000 | Hughes Satellite Systems Corp. | USD | 6,625 % | 01/08/2026 | 217.739,36 | 0,14 |
| 1.000.000 | iHeartCommunications, Inc. | USD | 8,375 % | 01/05/2027 | 530.156,03 | 0,34 |
| 500.000 | iHeartCommunications, Inc. | USD | 5,250 % | 15/08/2027 | 340.838,45 | 0,22 |
| 1.333.000 | Imola Merger Corp. | USD | 4,750 % | 15/05/2029 | 1.300.891,43 | 0,83 |
| 434.000 | Jane Street Group / JSG Finance, Inc. | USD | 7,125 % | 30/04/2031 | 459.942,92 | 0,29 |
| 438.000 | Kinetik Holdings LP | USD | 6,625 % | 15/12/2028 | 454.938,07 | 0,29 |
| 800.000 | Kinetik Holdings LP | USD | 5,875 % | 15/06/2030 | 805.555,33 | 0,51 |
| 730.000 | Kodiak Gas Services LLC | USD | 7,250 % | 15/02/2029 | 755.796,52 | 0,48 |
| 600.000 | Kronos Acquisition Holdings, Inc. | USD | 8,250 % | 30/06/2031 | 602.429,98 | 0,38 |
| 525.000 | LABL, Inc. | USD | 5,875 % | 01/11/2028 | 492.252,12 | 0,31 |
| 265.000 | LABL, Inc. | USD | 8,250 % | 01/11/2029 | 239.715,09 | 0,15 |
| 200.000 | Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp. | USD | 5,250 % | 01/10/2025 | 199.550,37 | 0,13 |
| 585.000 | Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp. | USD | 4,250 % | 01/02/2027 | 570.302,09 | 0,36 |
| 269.000 | Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp. | USD | 4,750 % | 15/06/2029 | 262.862,85 | 0,17 |
| 650.000 | LCM Investments Holdings II LLC | USD | 8,250 % | 01/08/2031 | 690.130,18 | 0,44 |
| 200.000 | LifePoint Health, Inc. | USD | 5,375 % | 15/01/2029 | 188.343,70 | 0,12 |
| 1.250.000 | LifePoint Health, Inc. | USD | 9,875 % | 15/08/2030 | 1.376.971,88 | 0,88 |
| 700.000 | Madison IAQ LLC | USD | 5,875 % | 30/06/2029 | 682.052,01 | 0,44 |
| 600.000 | MajorDrive Holdings IV LLC | USD | 6,375 % | 01/06/2029 | 584.414,97 | 0,37 |
| 600.000 | Masterbrand, Inc. | USD | 7,000 % | 15/07/2032 | 629.853,46 | 0,40 |
| 800.000 | Matador Resources Co. | USD | 6,875 % | 15/04/2028 | 813.174,52 | 0,52 |
| 160.000 | Matador Resources Co. | USD | 6,500 % | 15/04/2032 | 159.672,61 | 0,10 |
| 1.000.000 | Mauser Packaging Solutions Holding Co. | USD | 7,875 % | 15/04/2027 | 1.034.157,56 | 0,66 |
| 100.000 | Mavis Tire Express Services Topco Corp. | USD | 6,500 % | 15/05/2029 | 96.079,14 | 0,06 |
| 750.000 | McAfee Corp. | USD | 7,375 % | 15/02/2030 | 731.779,57 | 0,47 |
| 700.000 | Midcap Financial Issuer Trust | USD | 6,500 % | 01/05/2028 | 678.889,57 | 0,43 |
| 1.367.000 | Nexstar Media, Inc. | USD | 5,625 % | 15/07/2027 | 1.354.282,74 | 0,86 |
| 514.000 | NextEra Energy Operating Partners LP | USD | 7,250 % | 15/01/2029 | 541.786,68 | 0,35 |
| 180.000 | NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp. | USD | 8,125 % | 15/02/2029 | 184.566,52 | 0,12 |
| 250.000 | NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp. | USD | 8,375 % | 15/02/2032 | 257.654,22 | 0,16 |
| 1.506.000 | Nokia of America Corp. | USD | 6,450 % | 15/03/2029 | 1.510.582,62 | 0,96 |
| 211.000 | Northern Oil & Gas, Inc. | USD | 8,750 % | 15/06/2031 | 219.641,22 | 0,14 |
| 1.086.000 | NuStar Logistics LP | USD | 6,000 % | 01/06/2026 | 1.093.250,68 | 0,70 |
| 400.000 | Olympus Water US Holding Corp. | EUR | 3,875 % | 01/10/2028 | 428.561,06 | 0,27 |
| 531.000 | Olympus Water US Holding Corp. | USD | 9,750 % | 15/11/2028 | 567.061,54 | 0,36 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS US HIGH YIELD

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 89,94 % (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 250.000 | Olympus Water US Holding Corp. | USD | 6,250 % | 01/10/2029 | 241.897,12 | 0,15 |
| 720.000 | OneMain Finance Corp. | USD | 7,875 % | 15/03/2030 | 753.056,24 | 0,48 |
| 676.000 | OneMain Finance Corp. | USD | 7,500 % | 15/05/2031 | 696.064,38 | 0,44 |
| 700.000 | Open Text Holdings, Inc. | USD | 4,125 % | 15/02/2030 | 657.194,62 | 0,42 |
| 1.000.000 | Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV | USD | 5,125 % | 30/04/2031 | 941.070,62 | 0,60 |
| 1.100.000 | Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc./Pactiv Evergreen Group Issuer LLC | USD | 4,000 % | 15/10/2027 | 1.058.606,74 | 0,68 |
| 517.000 | Panther Escrow Issuer LLC | USD | 7,125 % | 01/06/2031 | 542.021,94 | 0,35 |
| 1.000.000 | Permian Resources Operating LLC | USD | 5,875 % | 01/07/2029 | 1.001.242,39 | 0,64 |
| 100.000 | Permian Resources Operating LLC | USD | 9,875 % | 15/07/2031 | 111.556,11 | 0,07 |
| 209.000 | Phinia, Inc. | USD | 6,750 % | 15/04/2029 | 216.138,57 | 0,14 |
| 500.000 | Pike Corp. | USD | 8,625 % | 31/01/2031 | 536.510,05 | 0,34 |
| 1.125.000 | Post Holdings, Inc. | USD | 6,250 % | 15/02/2032 | 1.158.916,39 | 0,74 |
| 695.000 | Prairie Acquiror LP | USD | 9,000 % | 01/08/2029 | 718.132,54 | 0,46 |
| 800.000 | Primo Water Holdings, Inc. | EUR | 3,875 % | 31/10/2028 | 876.968,80 | 0,56 |
| 900.000 | Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp. | USD | 7,250 % | 01/04/2025 | 892.423,18 | 0,57 |
| 1.100.000 | Rand Parent LLC | USD | 8,500 % | 15/02/2030 | 1.120.600,13 | 0,71 |
| 1.200.000 | SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC | USD | 5,375 % | 01/11/2026 | 1.184.956,30 | 0,76 |
| 825.000 | Scotts Miracle-Gro Co. | USD | 4,375 % | 01/02/2032 | 763.706,53 | 0,49 |
| 1.327.000 | Sensata Technologies, Inc. | USD | 3,750 % | 15/02/2031 | 1.215.298,22 | 0,77 |
| 1.700.000 | Sirius XM Radio, Inc. | USD | 4,125 % | 01/07/2030 | 1.543.090,12 | 0,98 |
| 665.000 | Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp. | USD | 7,875 % | 01/11/2028 | 695.566,10 | 0,44 |
| 1.435.000 | Smyrna Ready Mix Concrete LLC | USD | 6,000 % | 01/11/2028 | 1.442.738,64 | 0,92 |
| 500.000 | Sonic Automotive, Inc. | USD | 4,625 % | 15/11/2029 | 469.683,73 | 0,30 |
| 700.000 | Sonic Automotive, Inc. | USD | 4,875 % | 15/11/2031 | 646.564,83 | 0,41 |
| 1.075.000 | Southwestern Energy Co. | USD | 5,375 % | 15/03/2030 | 1.071.483,33 | 0,68 |
| 1.105.000 | Spirit AeroSystems, Inc. | USD | 9,375 % | 30/11/2029 | 1.199.272,26 | 0,76 |
| 465.000 | Standard Industries, Inc./NY | EUR | 2,250 % | 21/11/2026 | 499.309,77 | 0,32 |
| 351.000 | Standard Industries, Inc./NY | USD | 4,750 % | 15/01/2028 | 343.799,99 | 0,22 |
| 167.000 | Standard Industries, Inc./NY | USD | 4,375 % | 15/07/2030 | 157.852,55 | 0,10 |
| 550.000 | Standard Industries, Inc./NY | USD | 3,375 % | 15/01/2031 | 490.308,89 | 0,31 |
| 129.159 | Staples, Inc. | USD | 12,750 % | 15/01/2030 | 106.043,81 | 0,07 |
| 1.250.000 | Starwood Property Trust, Inc. | USD | 3,750 % | 31/12/2024 | 1.243.259,18 | 0,79 |
| 155.000 | Starwood Property Trust, Inc. | USD | 7,250 % | 01/04/2029 | 162.565,11 | 0,10 |
| 653.000 | StoneX Group, Inc. | USD | 7,875 % | 01/03/2031 | 695.571,02 | 0,44 |
| 250.000 | Summit Midstream Holdings LLC | USD | 8,625 % | 31/10/2029 | 261.573,99 | 0,17 |
| 1.468.000 | SunCoke Energy, Inc. | USD | 4,875 % | 30/06/2029 | 1.333.269,76 | 0,85 |
| 510.000 | Sunoco LP | USD | 7,000 % | 01/05/2029 | 533.156,50 | 0,34 |
| 446.000 | Sunoco LP | USD | 7,250 % | 01/05/2032 | 472.411,62 | 0,30 |
| 400.000 | Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. | USD | 6,000 % | 01/03/2027 | 399.656,95 | 0,25 |
| 156.000 | Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. | USD | 7,375 % | 15/02/2029 | 157.722,98 | 0,10 |
| 860.000 | Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. | USD | 6,000 % | 31/12/2030 | 817.515,25 | 0,52 |
| 2.647.000 | Tenet Healthcare Corp. | USD | 4,250 % | 01/06/2029 | 2.554.561,86 | 1,63 |
| 310.000 | Tenet Healthcare Corp. | USD | 4,375 % | 15/01/2030 | 297.581,10 | 0,19 |
| 850.000 | TK Elevator US Newco, Inc. | USD | 5,250 % | 15/07/2027 | 841.229,42 | 0,54 |
| 1.000.000 | Travel + Leisure Co. | USD | 4,625 % | 01/03/2030 | 935.372,80 | 0,60 |
| 800.000 | Tronox, Inc. | USD | 4,625 % | 15/03/2029 | 746.816,88 | 0,48 |
| 1.200.000 | TTM Technologies, Inc. | USD | 4,000 % | 01/03/2029 | 1.137.733,87 | 0,73 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS US HIGH YIELD

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 89,94 % (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 600.000 | United Natural Foods, Inc. | USD | 6,750 % | 15/10/2028 | 572.256,41 | 0,36 |
| 541.000 | Urban One, Inc. | USD | 7,375 % | 01/02/2028 | 386.319,62 | 0,25 |
| 974.000 | USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp. | USD | 7,125 % | 15/03/2029 | 1.003.089,95 | 0,64 |
| 550.000 | VFH Parent LLC / Valor Co.-Issuer, Inc. | USD | 7,500 % | 15/06/2031 | 577.504,30 | 0,37 |
| 300.000 | Victoria's Secret & Co. | USD | 4,625 % | 15/07/2029 | 264.826,03 | 0,17 |
| 903.000 | Viper Energy, Inc. | USD | 7,375 % | 01/11/2031 | 954.980,26 | 0,61 |
| 200.000 | Walgreens Boots Alliance, Inc. | USD | 8,125 % | 15/08/2029 | 199.649,16 | 0,13 |
| 262.000 | WESCO Distribution, Inc. | USD | 6,375 % | 15/03/2029 | 270.766,04 | 0,17 |
| 197.000 | WESCO Distribution, Inc. | USD | 6,625 % | 15/03/2032 | 205.104,81 | 0,13 |
| 525.000 | WR Grace Holdings LLC | USD | 4,875 % | 15/06/2027 | 517.305,92 | 0,33 |
| 800.000 | WR Grace Holdings LLC | USD | 5,625 % | 15/08/2029 | 751.409,89 | 0,48 |
| 409.000 | XPO, Inc. | USD | 7,125 % | 01/02/2032 | 429.889,88 | 0,27 |
| 250.000 | ZF North America Capital, Inc. | USD | 6,875 % | 14/04/2028 | 252.611,43 | 0,16 |
| 150.000 | ZF North America Capital, Inc. | USD | 7,125 % | 14/04/2030 | 154.515,92 | 0,10 |
| 600.000 | ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp. | USD | 3,875 % | 01/02/2029 | 554.306,52 | 0,35 |
| | | | | | 116.011.884,90 | 73,96 |
| **TOTAL DE BONOS** | | | | | **141.065.810,36** | **89,94** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 0,28 %** | | | | |
| **Estados Unidos** | | | | |
| 10.000 | Diebold Nixdorf, Inc. | USD | 446.600,00 | 0,28 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | | | **446.600,00** | **0,28** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | **141.512.410,36** | **90,22** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | **141.512.410,36** | **90,22** |

**Contratos de futuros - (0,03) %**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en USD | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **USD** | | | | |
| 20 | US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Long | 4.164.843,76 | 7.656,26 | 0,01 |
| 50 | US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Long | 5.494.140,65 | 4.687,52 | 0,00 |
| 19 | US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024 | Long | 2.171.343,75 | 1.781,25 | 0,00 |
| | | | 11.830.328,16 | 14.125,03 | 0,01 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **14.125,03** | **0,01** |

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en USD | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **EUR** | | | | |
| (15) | Euro-Bobl Futures 06/12/2024 | Short | 2.009.727,00 | (22.265,20) | (0,02) |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS US HIGH YIELD

**Contratos de futuros - (0,03) % (continuación)**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en USD | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| (17) | Euro-Bund Futures 06/12/2024 | Short | 2.559.816,88 | (37.945,70) | (0,02) |
| | | | 4.569.543,88 | (60.210,90) | (0,04) |
| | **USD** | | | | |
| 2 | US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024 | Long | 266.187,50 | (1.437,50) | (0,00) |
| 15 | US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024 | Long | 1.774.453,13 | (0,01) | (0,00) |
| | | | 2.040.640,63 | (1.437,51) | (0,00) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **(61.648,41)** | **(0,04)** |

**Contratos de divisas a plazo - 0,22 %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 32.743.663 | USD | 36.233.631 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 333.858,43 | 0,21 |
| USD | 10.558.945 | EUR | 9.410.000 | Deutsche Bank AG | 31/12/2024 | 17.606,37 | 0,01 |
| USD | 112.234 | EUR | 100.000 | J.P. Morgan SE | 31/12/2024 | 211,22 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **351.676,02** | **0,22** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 162.125 | EUR | 145.000 | J.P. Morgan SE | 31/12/2024 | (307,81) | (0,00) |
| USD | 3.342.504 | EUR | 3.001.099 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (9.065,23) | (0,00) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(9.373,04)** | **(0,00)** |

| | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **141.807.189,96** | **90,41** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **15.043.221,51** | **9,59** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **156.850.411,47** | **100,00** |

(a) Los tipos de cupones variables y flotantes son los que se aplicarán a 30 de septiembre de 2024.
(b) El valor es perpetuo.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS USD GREEN BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Bonos - 97,61 %** | | | | | | |
| **Canadá** | | | | | | |
| 900.000 | Manulife Financial Corp. | USD | 3,703 % | 16/03/2032 | 857.954,55 | 1,94 |
| **Chile** | | | | | | |
| 400.000 | Chile Government International Bond | USD | 2,550 % | 27/01/2032 | 352.600,00 | 0,80 |
| 550.000 | Chile Government International Bond | USD | 3,500 % | 25/01/2050 | 421.850,00 | 0,95 |
| 400.000 | Inversiones CMPC S.A. | USD | 4,375 % | 04/04/2027 | 396.375,00 | 0,90 |
| 500.000 | Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. | USD | 6,500 % | 07/11/2033 | 537.500,00 | 1,21 |
| | | | | | 1.708.325,00 | 3,86 |
| **Dinamarca** | | | | | | |
| 344.000 | AP Moller - Maersk A/S | USD | 5,875 % | 14/09/2033 | 367.801,64 | 0,83 |
| **Francia** | | | | | | |
| 2.900.000 | BNP Paribas S.A.[(a)] | USD | 1,675 % | 30/06/2027 | 2.763.626,26 | 6,24 |
| | | | | | 2.763.626,26 | 6,24 |
| **Alemania** | | | | | | |
| 1.804.000 | Kreditanstalt fuer Wiederaufbau | USD | 0,750 % | 30/09/2030 | 1.524.562,47 | 3,44 |
| **Hong Kong** | | | | | | |
| 600.000 | MTR Corp. Ltd. | USD | 1,625 % | 19/08/2030 | 527.064,00 | 1,19 |
| **India** | | | | | | |
| 400.000 | Power Finance Corp. Ltd. | USD | 3,750 % | 06/12/2027 | 390.125,00 | 0,88 |
| 200.000 | REC Ltd. | USD | 3,875 % | 07/07/2027 | 195.875,00 | 0,44 |
| 400.000 | REC Ltd. | USD | 5,625 % | 11/04/2028 | 410.875,00 | 0,93 |
| | | | | | 996.875,00 | 2,25 |
| **Indonesia** | | | | | | |
| 600.000 | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III | USD | 4,700 % | 06/06/2032 | 609.774,00 | 1,38 |
| **Irlanda** | | | | | | |
| 2.200.000 | Bank of Ireland Group PLC[(a)] | USD | 6,253 % | 16/09/2026 | 2.229.005,20 | 5,03 |
| **Japón** | | | | | | |
| 500.000 | Norinchukin Bank/The | USD | 1,284 % | 22/09/2026 | 468.701,73 | 1,05 |
| 500.000 | Norinchukin Bank/The | USD | 2,080 % | 22/09/2031 | 415.190,33 | 0,94 |
| | | | | | 883.892,06 | 1,99 |
| **Multinacional** | | | | | | |
| 1.400.000 | NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc. | USD | 5,000 % | 15/01/2033 | 1.414.742,00 | 3,19 |
| **Países Bajos** | | | | | | |
| 1.400.000 | ABN AMRO Bank NV[(a)] | USD | 2,470 % | 13/12/2029 | 1.287.048,88 | 2,91 |
| 600.000 | Cooperatieve Rabobank UA[(a)] | USD | 1,004 % | 24/09/2026 | 579.562,69 | 1,31 |
| 1.000.000 | Cooperatieve Rabobank UA[(a)] | USD | 1,106 % | 24/02/2027 | 953.440,18 | 2,15 |
| 1.500.000 | EDP Finance BV | USD | 6,300 % | 11/10/2027 | 1.576.198,91 | 3,56 |
| 800.000 | EDP Finance BV | USD | 1,710 % | 24/01/2028 | 736.274,30 | 1,66 |
| 2.100.000 | ING Groep NV[(a)] | USD | 1,400 % | 01/07/2026 | 2.047.191,47 | 4,62 |
| | | | | | 7.179.716,43 | 16,21 |
| **Corea del Sur** | | | | | | |
| 1.400.000 | LG Chem Ltd. | USD | 3,625 % | 15/04/2029 | 1.346.625,00 | 3,04 |
| 500.000 | SK Hynix, Inc. | USD | 6,500 % | 17/01/2033 | 550.937,50 | 1,24 |
| | | | | | 1.897.562,50 | 4,28 |
| **Estados Unidos** | | | | | | |
| 100.000 | Alexandria Real Estate Equities, Inc. | USD | 2,000 % | 18/05/2032 | 82.774,97 | 0,19 |
| 150.000 | Alexandria Real Estate Equities, Inc. | USD | 2,950 % | 15/03/2034 | 129.661,38 | 0,29 |
| 550.000 | Alexandria Real Estate Equities, Inc. | USD | 4,750 % | 15/04/2035 | 543.022,55 | 1,23 |
| 800.000 | Amgen, Inc. | USD | 3,000 % | 22/02/2029 | 764.022,10 | 1,72 |
| 430.000 | Apple, Inc. | USD | 3,000 % | 20/06/2027 | 422.339,42 | 0,95 |
| 300.000 | Arizona Public Service Co. | USD | 2,650 % | 15/09/2050 | 188.290,40 | 0,42 |
| 1.000.000 | AvalonBay Communities, Inc. | USD | 2,050 % | 15/01/2032 | 859.396,61 | 1,94 |
| 1.900.000 | Avangrid, Inc. | USD | 3,800 % | 01/06/2029 | 1.847.673,91 | 4,17 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS USD GREEN BOND

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 97,61 % (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 400.000 | Boston Properties LP | USD | 3,400 % | 21/06/2029 | 374.060,29 | 0,84 |
| 100.000 | Boston Properties LP | USD | 2,550 % | 01/04/2032 | 83.270,87 | 0,19 |
| 2.900.000 | Duke Energy Progress LLC | USD | 3,450 % | 15/03/2029 | 2.824.337,49 | 6,38 |
| 600.000 | Equinix, Inc. | USD | 2,500 % | 15/05/2031 | 529.994,14 | 1,20 |
| 1.300.000 | Healthpeak OP LLC | USD | 2,125 % | 01/12/2028 | 1.189.590,39 | 2,69 |
| 400.000 | Kilroy Realty LP | USD | 2,500 % | 15/11/2032 | 320.623,31 | 0,72 |
| 800.000 | Micron Technology, Inc. | USD | 2,703 % | 15/04/2032 | 698.889,21 | 1,58 |
| 700.000 | New York State Electric & Gas Corp. | USD | 5,850 % | 15/08/2033 | 739.465,83 | 1,67 |
| 1.000.000 | Niagara Mohawk Power Corp. | USD | 1,960 % | 27/06/2030 | 877.613,38 | 1,98 |
| 500.000 | Niagara Mohawk Power Corp. | USD | 5,783 % | 16/09/2052 | 520.284,99 | 1,17 |
| 300.000 | Northern States Power Co./MN | USD | 2,250 % | 01/04/2031 | 264.647,78 | 0,60 |
| 150.000 | Northern States Power Co./MN | USD | 3,200 % | 01/04/2052 | 109.581,39 | 0,25 |
| 500.000 | Northern States Power Co./MN | USD | 4,500 % | 01/06/2052 | 458.941,40 | 1,04 |
| 173.000 | Northern States Power Co./MN | USD | 5,400 % | 15/03/2054 | 182.884,51 | 0,41 |
| 1.500.000 | PepsiCo, Inc. | USD | 2,875 % | 15/10/2049 | 1.071.280,88 | 2,42 |
| 200.000 | Piedmont Operating Partnership LP | USD | 3,150 % | 15/08/2030 | 174.309,63 | 0,39 |
| 600.000 | Prudential Financial, Inc. | USD | 1,500 % | 10/03/2026 | 578.844,68 | 1,31 |
| 450.000 | Public Service Co. of Colorado | USD | 4,100 % | 15/06/2048 | 378.732,47 | 0,85 |
| 350.000 | Public Service Co. of Colorado | USD | 3,200 % | 01/03/2050 | 250.884,25 | 0,57 |
| 400.000 | Southwestern Public Service Co. | USD | 3,750 % | 15/06/2049 | 314.582,55 | 0,71 |
| 200.000 | Verizon Communications, Inc. | USD | 3,875 % | 08/02/2029 | 197.264,55 | 0,45 |
| 400.000 | Verizon Communications, Inc. | USD | 2,850 % | 03/09/2041 | 300.808,13 | 0,68 |
| 450.000 | Verizon Communications, Inc. | USD | 3,875 % | 01/03/2052 | 368.832,62 | 0,83 |
| 300.000 | Xylem, Inc./NY | USD | 1,950 % | 30/01/2028 | 278.485,36 | 0,63 |
| 1.700.000 | Xylem, Inc./NY | USD | 2,250 % | 30/01/2031 | 1.494.179,01 | 3,37 |
| 700.000 | ZF North America Capital, Inc. | USD | 6,875 % | 14/04/2028 | 707.311,99 | 1,60 |
| 150.000 | ZF North America Capital, Inc. | USD | 6,750 % | 23/04/2030 | 151.348,58 | 0,34 |
| | | | | | 20.278.231,02 | 45,78 |
| **TOTAL DE BONOS** | | | | | **43.239.132,13** | **97,61** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | | | **43.239.132,13** | **97,61** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | | | **43.239.132,13** | **97,61** |

**Contratos de futuros - (0,04) %**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en USD | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **USD** | | | | |
| 10 | US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Long | 2.082.421,88 | 7.734,40 | 0,02 |
| (9) | US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024 | Short | 1.028.531,25 | 5.765,63 | 0,01 |
| | | | 1.053.890,63 | 13.500,03 | 0,03 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **13.500,03** | **0,03** |

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en USD | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **USD** | | | | |
| (52) | US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Short | 5.713.906,28 | (20.622,27) | (0,05) |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS USD GREEN BOND

**Contratos de futuros - (0,04) % (continuación)**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en USD | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| 5 | US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024 | Long | 665.468,75 | (5.607,71) | (0,01) |
| 13 | US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024 | Long | 1.537.859,38 | (3.250,00) | (0,01) |
| | | | 3.510.578,15 | (29.479,98) | (0,07) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **(29.479,98)** | **(0,07)** |

**Contratos de divisas a plazo - 0,53 %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 22.728.992 | USD | 25.147.732 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 235.565,85 | 0,53 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **235.565,85** | **0,53** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en USD | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 104 | USD | 117 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (0,12) | (0,00) |
| USD | 16.828 | EUR | 15.161 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (104,05) | (0,00) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(104,17)** | **(0,00)** |

| | Valor de mercado en USD | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **43.458.613,86** | **98,10** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **839.829,41** | **1,90** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **44.298.443,27** | **100,00** |

[a] Los tipos de cupones variables y flotantes son los que se aplicarán a 30 de septiembre de 2024.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EUROPE HIGH YIELD (FORMER NN)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Bonos - 89,66 %** | | | | | | |
| **Austria** | | | | | | |
| 600.000 | ams-OSRAM AG[a] | EUR | ZCP | 05/03/2025 | 583.562,23 | 0,59 |
| 200.000 | ams-OSRAM AG | EUR | 2,125 % | 03/11/2027 | 160.706,41 | 0,16 |
| 600.000 | ams-OSRAM AG | EUR | 10,500 % | 30/03/2029 | 619.698,57 | 0,62 |
| 900.000 | Benteler International AG | EUR | 9,375 % | 15/05/2028 | 923.111,78 | 0,93 |
| | | | | | 2.287.078,99 | 2,30 |
| **Bélgica** | | | | | | |
| 600.000 | Azelis Finance NV | EUR | 5,750 % | 15/03/2028 | 619.518,26 | 0,62 |
| **Dinamarca** | | | | | | |
| 500.000 | Orsted AS[b] | EUR | 5,125 % | 14/03/3024 | 515.565,85 | 0,52 |
| **Finlandia** | | | | | | |
| 550.000 | SBB Treasury OYJ | EUR | 1,125 % | 26/11/2029 | 392.578,94 | 0,39 |
| **Francia** | | | | | | |
| 600.000 | Accor S.A.[b],[c] | EUR | 7,250 % | Perp. | 664.589,11 | 0,67 |
| 200.000 | Alstom S.A.[b],[c] | EUR | 5,868 % | Perp. | 206.537,90 | 0,21 |
| 200.000 | Altice France S.A. | EUR | 11,500 % | 01/02/2027 | 164.630,15 | 0,17 |
| 500.000 | Altice France S.A. | EUR | 3,375 % | 15/01/2028 | 353.228,40 | 0,35 |
| 738.000 | Altice France S.A. | EUR | 4,125 % | 15/01/2029 | 515.365,13 | 0,52 |
| 100.000 | Altice France S.A. | EUR | 4,000 % | 15/07/2029 | 69.758,06 | 0,07 |
| 150.000 | Altice France S.A. | EUR | 4,250 % | 15/10/2029 | 104.910,94 | 0,11 |
| 500.000 | Atos SE | EUR | 1,000 % | 12/11/2029 | 38.065,02 | 0,04 |
| 600.000 | CAB SELAS | EUR | 3,375 % | 01/02/2028 | 554.467,33 | 0,56 |
| 810.000 | Crown European Holdings SACA | EUR | 4,500 % | 15/01/2030 | 828.092,20 | 0,83 |
| 1.800.000 | Electricite de France S.A.[b],[c] | EUR | 2,625 % | Perp. | 1.683.159,52 | 1,69 |
| 600.000 | Elior Group S.A. | EUR | 3,750 % | 15/07/2026 | 592.555,82 | 0,59 |
| 315.000 | Eutelsat S.A. | EUR | 9,750 % | 13/04/2029 | 324.647,78 | 0,33 |
| 500.000 | Forvia SE | EUR | 3,125 % | 15/06/2026 | 491.003,03 | 0,49 |
| 800.000 | Forvia SE | EUR | 7,250 % | 15/06/2026 | 827.084,90 | 0,83 |
| 200.000 | Forvia SE | EUR | 2,750 % | 15/02/2027 | 192.000,00 | 0,19 |
| 775.000 | Forvia SE | EUR | 2,375 % | 15/06/2027 | 731.590,35 | 0,73 |
| 250.000 | Forvia SE | EUR | 2,375 % | 15/06/2029 | 221.983,74 | 0,22 |
| 600.000 | Goldstory SAS | EUR | 6,750 % | 01/02/2030 | 613.135,64 | 0,62 |
| 500.000 | iliad S.A. | EUR | 5,375 % | 15/02/2029 | 522.457,84 | 0,52 |
| 500.000 | Kapla Holding SAS | EUR | 3,375 % | 15/12/2026 | 496.107,56 | 0,50 |
| 708.736 | La Financiere Atalian | EUR | 8,500 % | 30/06/2028 | 343.575,62 | 0,34 |
| 300.000 | Laboratoire Eimer Selas | EUR | 5,000 % | 01/02/2029 | 257.418,74 | 0,26 |
| 151.000 | Paprec Holding S.A. | EUR | 6,500 % | 17/11/2027 | 159.588,70 | 0,16 |
| 500.000 | Paprec Holding S.A. | EUR | 3,500 % | 01/07/2028 | 486.049,55 | 0,49 |
| 300.000 | Picard Groupe SAS | EUR | 6,375 % | 01/07/2029 | 307.400,80 | 0,31 |
| 1.277.001 | Quatrim SAS | EUR | 8,500 % | 15/01/2027 | 1.241.531,88 | 1,25 |
| 1.000.000 | SNF Group SACA | EUR | 2,000 % | 01/02/2026 | 984.462,75 | 0,99 |
| 1.500.000 | Veolia Environnement S.A.[b],[c] | EUR | 2,500 % | Perp. | 1.395.114,20 | 1,40 |
| | | | | | 15.370.512,66 | 15,44 |
| **Alemania** | | | | | | |
| 1.000.000 | Adler Pelzer Holding GmbH | EUR | 9,500 % | 01/04/2027 | 944.428,27 | 0,95 |
| 600.000 | CTEC II GmbH | EUR | 5,250 % | 15/02/2030 | 555.313,29 | 0,56 |
| 1.000.000 | Deutsche Lufthansa AG[b] | EUR | 4,382 % | 12/08/2075 | 997.439,06 | 1,00 |
| 400.000 | HT Troplast GmbH | EUR | 9,375 % | 15/07/2028 | 411.681,44 | 0,41 |
| 1.000.000 | IHO Verwaltungs GmbH | EUR | 8,750 % | 15/05/2028 | 1.050.479,63 | 1,06 |
| 412.000 | Mahle GmbH | EUR | 6,500 % | 02/05/2031 | 398.885,57 | 0,40 |
| 400.000 | PCF GmbH | EUR | 4,750 % | 15/04/2029 | 343.319,60 | 0,34 |
| 300.000 | Schaeffler AG | EUR | 2,750 % | 12/10/2025 | 296.996,63 | 0,30 |
| 700.000 | Schaeffler AG | EUR | 3,375 % | 12/10/2028 | 675.903,94 | 0,68 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EUROPE HIGH YIELD (FORMER NN)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 89,66 % (continuación)** | | | | | | |
| **Alemania (continuación)** | | | | | | |
| 100.000 | Schaeffler AG | EUR | 4,750 % | 14/08/2029 | 100.340,37 | 0,10 |
| 1.500.000 | Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH | EUR | 2,000 % | 15/07/2025 | 1.482.376,85 | 1,49 |
| 500.000 | TUI AG | EUR | 5,000 % | 16/04/2028 | 500.063,10 | 0,50 |
| 481.000 | TUI AG | EUR | 5,875 % | 15/03/2029 | 499.946,34 | 0,50 |
| 400.000 | ZF Finance GmbH | EUR | 3,000 % | 21/09/2025 | 395.542,37 | 0,40 |
| 500.000 | ZF Finance GmbH | EUR | 5,750 % | 03/08/2026 | 508.241,51 | 0,51 |
| 600.000 | ZF Finance GmbH | EUR | 2,750 % | 25/05/2027 | 567.983,03 | 0,57 |
| | | | | | 9.728.941,00 | 9,77 |
| **Gibraltar** | | | | | | |
| 421.000 | 888 Acquisitions Ltd. | GBP | 10,750 % | 15/05/2030 | 513.891,70 | 0,52 |
| **Grecia** | | | | | | |
| 261.000 | Alpha Services & Holdings S.A.[(b),(c)] | EUR | 7,500 % | Perp. | 261.058,18 | 0,26 |
| 859.000 | Eurobank S.A.[(b)] | EUR | 4,875 % | 30/04/2031 | 896.726,64 | 0,90 |
| 624.000 | National Bank of Greece S.A.[(b)] | EUR | 5,875 % | 28/06/2035 | 649.873,43 | 0,65 |
| 1.000.000 | Piraeus Bank S.A.[(b)] | EUR | 3,875 % | 03/11/2027 | 1.007.049,24 | 1,01 |
| 500.000 | Piraeus Financial Holdings S.A.[(b),(c)] | EUR | 8,750 % | Perp. | 512.612,43 | 0,52 |
| | | | | | 3.327.319,92 | 3,34 |
| **Irlanda** | | | | | | |
| 500.000 | Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC | GBP | 4,875 % | 15/07/2028 | 555.507,55 | 0,56 |
| **Italia** | | | | | | |
| 750.000 | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | EUR | 2,625 % | 28/04/2025 | 745.672,19 | 0,75 |
| 500.000 | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | EUR | 1,875 % | 09/01/2026 | 488.927,13 | 0,49 |
| 750.000 | Cerved Group SpA | EUR | 6,000 % | 15/02/2029 | 696.151,19 | 0,70 |
| 500.000 | Optics Bidco SpA | EUR | 2,375 % | 12/10/2027 | 479.578,76 | 0,48 |
| 1.056.000 | Optics Bidco SpA | EUR | 6,875 % | 15/02/2028 | 1.148.433,19 | 1,15 |
| 331.000 | Optics Bidco SpA | EUR | 1,625 % | 18/01/2029 | 302.338,91 | 0,31 |
| 1.250.000 | Pro-Gest SpA[(d)] | EUR | 3,250 % | 15/12/2024 | 367.675,98 | 0,37 |
| 500.000 | Telecom Italia SpA/Milano | EUR | 2,750 % | 15/04/2025 | 496.862,33 | 0,50 |
| 744.000 | Telecom Italia SpA/Milano | EUR | 6,875 % | 15/02/2028 | 805.289,92 | 0,81 |
| 164.000 | Telecom Italia SpA/Milano | EUR | 1,625 % | 18/01/2029 | 149.897,88 | 0,15 |
| | | | | | 5.680.827,48 | 5,71 |
| **Jersey, Islas del Canal** | | | | | | |
| 177.000 | Avis Budget Finance PLC | EUR | 7,000 % | 28/02/2029 | 176.596,31 | 0,18 |
| 394.000 | Avis Budget Finance PLC | EUR | 7,250 % | 31/07/2030 | 393.015,00 | 0,39 |
| | | | | | 569.611,31 | 0,57 |
| **Luxemburgo** | | | | | | |
| 170.000 | AccorInvest Group S.A. | EUR | 6,375 % | 15/10/2029 | 176.485,47 | 0,18 |
| 800.000 | Altice Financing S.A. | EUR | 2,250 % | 15/01/2025 | 787.385,71 | 0,79 |
| 840.000 | Altice Financing S.A. | EUR | 3,000 % | 15/01/2028 | 688.319,50 | 0,69 |
| 600.000 | Altice Finco S.A. | EUR | 4,750 % | 15/01/2028 | 415.341,85 | 0,42 |
| 450.000 | Altice France Holding S.A. | EUR | 8,000 % | 15/05/2027 | 138.073,07 | 0,14 |
| 900.000 | Aroundtown Finance Sarl[(b),(c)] | EUR | 7,125 % | Perp. | 835.776,54 | 0,84 |
| 500.000 | Aroundtown S.A. | EUR | 0,375 % | 15/04/2027 | 457.502,11 | 0,46 |
| 368.000 | Cirsa Finance International Sarl | EUR | 6,500 % | 15/03/2029 | 384.702,43 | 0,39 |
| 700.000 | CPI Property Group S.A.[(b),(c)] | EUR | 4,875 % | Perp. | 618.667,00 | 0,62 |
| 500.000 | CPI Property Group S.A. | EUR | 7,000 % | 07/05/2029 | 515.430,00 | 0,52 |
| 600.000 | CPI Property Group S.A. | EUR | 6,000 % | 27/01/2032 | 578.250,00 | 0,58 |
| 895.000 | Kleopatra Finco Sarl | EUR | 4,250 % | 01/03/2026 | 837.067,20 | 0,84 |
| 300.000 | Kleopatra Holdings 2 SCA | EUR | 6,500 % | 01/09/2026 | 226.308,86 | 0,23 |
| 1.050.000 | Lune Holdings Sarl | EUR | 5,625 % | 15/11/2028 | 917.290,13 | 0,92 |
| 400.000 | Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg S.A.[(b)] | EUR | 8,025 % | 15/12/2050 | 223.965,78 | 0,22 |
| 400.000 | SES S.A.[(b)] | EUR | 5,500 % | 12/09/2054 | 378.425,07 | 0,38 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EUROPE HIGH YIELD (FORMER NN)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 89,66 % (continuación)** | | | | | | |
| **Luxemburgo (continuación)** | | | | | | |
| 500.000 | SES S.A.[b] | EUR | 6,000 % | 12/09/2054 | 470.834,88 | 0,47 |
| 1.000.000 | Summer BC Holdco B Sari | EUR | 5,750 % | 31/10/2026 | 1.000.165,49 | 1,00 |
| 1.727.200 | Titanium 21 Bondco Sari | EUR | 6,250 % | 14/01/2031 | 490.157,93 | 0,49 |
| | | | | | 10.140.149,02 | 10,18 |
| **Multinacional** | | | | | | |
| 900.000 | Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC | EUR | 3,000 % | 01/09/2029 | 763.096,14 | 0,76 |
| 1.000.000 | Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. | EUR | 2,125 % | 15/08/2026 | 864.246,03 | 0,87 |
| 450.000 | Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. | GBP | 4,750 % | 15/07/2027 | 346.752,47 | 0,35 |
| | | | | | 1.974.094,64 | 1,98 |
| **Países Bajos** | | | | | | |
| 431.000 | Boels Topholding BV | EUR | 5,750 % | 15/05/2030 | 442.473,67 | 0,44 |
| 100.000 | Citycon Treasury BV | EUR | 6,500 % | 08/03/2029 | 105.809,78 | 0,11 |
| 1.071.000 | Dufry One BV | EUR | 2,500 % | 15/10/2024 | 1.069.956,51 | 1,07 |
| 1.000.000 | ELM BV for Firmenich International S.A.[b],[c] | EUR | 3,750 % | Perp. | 994.138,31 | 1,00 |
| 500.000 | Flora Food Management BV | EUR | 6,875 % | 02/07/2029 | 498.537,60 | 0,50 |
| 300.000 | Heimstaden Bostad Treasury BV | EUR | 0,625 % | 24/07/2025 | 291.081,95 | 0,29 |
| 600.000 | Nobian Finance BV | EUR | 3,625 % | 15/07/2026 | 593.552,50 | 0,60 |
| 750.000 | Odido Holding BV | EUR | 3,750 % | 15/01/2029 | 735.562,37 | 0,74 |
| 1.000.000 | OI European Group BV | EUR | 2,875 % | 15/02/2025 | 993.678,20 | 1,00 |
| 1.000.000 | Repsol International Finance BV[b],[c] | EUR | 4,247 % | Perp. | 1.001.500,93 | 1,01 |
| 100.000 | Telefonica Europe BV[b],[c] | EUR | 5,752 % | Perp. | 104.744,50 | 0,11 |
| 1.500.000 | Telefonica Europe BV[b],[c] | EUR | 6,750 % | Perp. | 1.653.949,68 | 1,66 |
| 244.000 | TenneT Holding BV[b],[c] | EUR | 4,625 % | Perp. | 246.766,80 | 0,25 |
| 248.000 | TenneT Holding BV[b],[c] | EUR | 4,875 % | Perp. | 250.973,41 | 0,25 |
| 1.000.000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV | EUR | 1,125 % | 15/10/2024 | 996.500,00 | 1,00 |
| 1.000.000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV | EUR | 3,750 % | 09/05/2027 | 990.880,00 | 0,99 |
| 250.000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV | EUR | 7,375 % | 15/09/2029 | 280.625,00 | 0,28 |
| 900.000 | Trivium Packaging Finance BV | EUR | 3,750 % | 15/08/2026 | 896.046,38 | 0,90 |
| 600.000 | ZF Europe Finance BV | EUR | 2,500 % | 23/10/2027 | 558.278,81 | 0,56 |
| 200.000 | ZF Europe Finance BV | EUR | 4,750 % | 31/01/2029 | 193.910,29 | 0,19 |
| 200.000 | ZF Europe Finance BV | EUR | 3,000 % | 23/10/2029 | 177.996,87 | 0,18 |
| | | | | | 13.076.963,56 | 13,13 |
| **Panamá** | | | | | | |
| 200.000 | Carnival Corp. | EUR | 5,750 % | 15/01/2030 | 214.092,20 | 0,22 |
| **España** | | | | | | |
| 1.050.000 | Grifols S.A. | EUR | 3,875 % | 15/10/2028 | 973.493,09 | 0,98 |
| 500.000 | Grupo Antolin-Irausa S.A. | EUR | 3,500 % | 30/04/2028 | 377.609,56 | 0,38 |
| 160.000 | Grupo Antolin-Irausa S.A. | EUR | 10,375 % | 30/01/2030 | 146.729,69 | 0,14 |
| | | | | | 1.497.832,34 | 1,50 |
| **Suecia** | | | | | | |
| 750.000 | Heimstaden Bostad AB[b],[c] | EUR | 2,625 % | Perp. | 638.819,09 | 0,64 |
| 122.000 | Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB[c] | EUR | 2,625 % | Perp. | 58.668,26 | 0,06 |
| 202.000 | Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB | EUR | 3,000 % | 14/01/2025 | 197.643,51 | 0,20 |
| 250.000 | Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB[e] | EUR | 2,375 % | 04/09/2026 | 217.271,98 | 0,22 |
| 500.000 | Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB | EUR | 2,250 % | 12/08/2027 | 408.558,54 | 0,41 |
| 1.000.000 | Verisure Holding AB | EUR | 9,250 % | 15/10/2027 | 1.048.750,00 | 1,05 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EUROPE HIGH YIELD (FORMER NN)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 89,66 % (continuación)** | | | | | | |
| **Suecia (continuación)** | | | | | | |
| 780.000 | Volvo Car AB | EUR | 4,250 % | 31/05/2028 | 784.926,07 | 0,79 |
| | | | | | 3.354.637,45 | 3,37 |
| **Suiza** | | | | | | |
| 1.000.000 | UBS Group AG[(b),(c)] | USD | 3,875 % | Perp. | 851.083,89 | 0,86 |
| **Reino Unido** | | | | | | |
| 826.000 | BCP V Modular Services Finance II PLC | EUR | 4,750 % | 30/11/2028 | 801.531,34 | 0,80 |
| 500.000 | Bellis Acquisition Co. PLC | GBP | 3,250 % | 16/02/2026 | 583.239,05 | 0,59 |
| 1.100.000 | Bellis Acquisition Co. PLC | GBP | 8,125 % | 14/05/2030 | 1.308.166,02 | 1,31 |
| 500.000 | Carnival PLC | EUR | 1,000 % | 28/10/2029 | 433.834,57 | 0,44 |
| 500.000 | EC Finance PLC | EUR | 3,000 % | 15/10/2026 | 485.099,85 | 0,49 |
| 590.000 | eG Global Finance PLC | EUR | 11,000 % | 30/11/2028 | 652.317,29 | 0,65 |
| 292.000 | Iceland Bondco PLC | GBP | 10,875 % | 15/12/2027 | 377.066,10 | 0,38 |
| 400.000 | INEOS Quattro Finance 1 PLC | EUR | 3,750 % | 15/07/2026 | 399.000,00 | 0,40 |
| 457.000 | Maryland Bidco Ltd. | GBP | 10,000 % | 26/01/2028 | 439.131,64 | 0,44 |
| 300.000 | Ocado Group PLC | GBP | 10,500 % | 08/08/2029 | 356.279,59 | 0,36 |
| 997.000 | Pinewood Finco PLC | GBP | 6,000 % | 27/03/2030 | 1.201.478,69 | 1,21 |
| 800.000 | Stonegate Pub Co. Financing 2019 PLC | GBP | 10,750 % | 31/07/2029 | 993.982,62 | 1,00 |
| 600.000 | Synthomer PLC | EUR | 7,375 % | 02/05/2029 | 626.424,35 | 0,63 |
| 1.000.000 | Vmed O2 UK Financing I PLC | EUR | 3,250 % | 31/01/2031 | 924.024,54 | 0,93 |
| 1.000.000 | Vodafone Group PLC[(b)] | EUR | 6,500 % | 30/08/2084 | 1.100.344,28 | 1,10 |
| 600.000 | Zenith Finco PLC | GBP | 6,500 % | 30/06/2027 | 522.470,09 | 0,52 |
| | | | | | 11.204.390,02 | 11,25 |
| **Estados Unidos** | | | | | | |
| 900.000 | Chemours Co./The | EUR | 4,000 % | 15/05/2026 | 892.870,75 | 0,90 |
| 500.000 | Coty, Inc. | EUR | 3,875 % | 15/04/2026 | 499.395,92 | 0,50 |
| 156.000 | Coty, Inc. | EUR | 4,500 % | 15/05/2027 | 158.906,06 | 0,16 |
| 600.000 | MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp. | EUR | 0,993 % | 15/10/2026 | 512.635,67 | 0,52 |
| 2.750.000 | Nokia of America Corp. | USD | 6,450 % | 15/03/2029 | 2.471.545,18 | 2,48 |
| 750.000 | Olympus Water US Holding Corp. | EUR | 9,625 % | 15/11/2028 | 803.563,94 | 0,81 |
| 1.000.000 | Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp. | USD | 7,250 % | 01/04/2025 | 888.473,91 | 0,89 |
| 701.000 | SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC | EUR | 4,375 % | 01/11/2026 | 696.223,46 | 0,70 |
| 500.000 | Walgreens Boots Alliance, Inc. | EUR | 2,125 % | 20/11/2026 | 469.593,09 | 0,47 |
| | | | | | 7.393.207,98 | 7,43 |
| **TOTAL DE BONOS** | | | | | **89.821.426,30** | **89.66** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 0,53 %** | | | | |
| **Francia** | | | | |
| 9.165 | Casino Guichard Perrachon S.A. | EUR | 27.495,00 | 0,03 |
| **Reino Unido** | | | | |
| 12.000 | Mataian Finance PLC | GBP | 84.732,02 | 0,08 |
| **Estados Unidos** | | | | |
| 10.500 | Dieboid Nixdorf, Inc. | USD | 420.169,35 | 0,42 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | | | **532.396,37** | **0,53** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EUROPE HIGH YIELD (FORMER NN)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Obligaciones con garantía de activos no emitidos ni garantizados por agencias - 1,88 %** | | | | | | |
| **Alemania** | | | | | | |
| 723.591 | TUI Cruises GmbH | EUR | 6,500 % | 15/05/2026 | 732.988,83 | 0,74 |
| **Luxemburgo** | | | | | | |
| 2.255 | Vivion Investments Sarl | EUR | 8,000 % | 31/08/2028 | 2.188,96 | 0,00 |
| 841.871 | Vivion Investments Sarl | EUR | 8,000 % | 28/02/2029 | 815.791,43 | 0,82 |
| | | | | | 817.980,39 | 0,82 |
| **España** | | | | | | |
| 327.331 | Grifols S.A. | EUR | 1,625 % | 15/02/2025 | 322.584,49 | 0,32 |
| **TOTAL DE OBLIGACIONES CON GARANTÍA DE ACTIVOS NO EMITIDOS NI GARANTIZADOS POR AGENCIAS** | | | | | **1.873.553,71** | **1,88** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | |
| **Warrants - 0,00 %** | | | | | |
| **Francia** | | | | | |
| 873.053 | Casino Guichard Perrachon S.A. | EUR | 27/04/2029 | 873,05 | 0,00 |
| **TOTAL DE WARRANTS** | | | | **873,05** | **0,00** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | | **91.674.627,89** | **92,07** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Otros valores mobiliarios** | | | | | | |
| **Bonos - 0,00 %** | | | | | | |
| **Croacia** | | | | | | |
| 983.000 | Agrokor Bond Convertible[(a),(f)] | EUR | ZCP | 01/04/2030 | 0,01 | 0,00 |
| **Luxemburgo** | | | | | | |
| 188.677 | Helix Holdco S.A. | EUR | 10,000 % | 19/04/2026 | 566,03 | 0,00 |
| **TOTAL DE BONOS** | | | | | **566,04** | **0,00** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Otros valores mobiliarios** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 0,34 %** | | | | |
| **Croacia** | | | | |
| 245.984 | Fortenova Equity | EUR | 332.078,40 | 0,34 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | | | **332.078,40** | **0,34** |
| **TOTAL DE OTROS VALORES MOBILIARIOS** | | | **332.644,44** | **0,34** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | **92.007.272,33** | **92,41** |

**Contratos de futuros - 0,02 %**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **EUR** | | | | |
| 12 | Euro-Bund Futures 06/12/2024 | Long | 1.619.040,00 | 19.560,00 | 0,02 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **19.560,00** | **0,02** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS EUROPE HIGH YIELD (FORMER NN)

**Contratos de divisas a plazo - (0,03) %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| GBP | 2.986.000 | EUR | 3.558.931 | Morgan Stanley Europe SE | 31/12/2024 | 15.473,60 | 0,02 |
| EUR | 100.267 | USD | 111.218 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 679,01 | 0,00 |
| USD | 2.828 | EUR | 2.523 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 9,06 | 0,00 |
| EUR | 1.295 | CHF | 1.214 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 4,13 | 0,00 |
| CHF | 112 | USD | 133 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 0,47 | 0,00 |
| CHF | 106 | GBP | 93 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 0,20 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **16.166,47** | **0,02** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CHF | 7 | JPY | 1.211 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (0,08) | (0,00) |
| USD | 32 | JPY | 4.572 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (0,42) | (0,00) |
| EUR | 1.616 | JPY | 259.582 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (12,45) | (0,00) |
| EUR | 13.607 | USD | 15.238 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (37,54) | (0,00) |
| CHF | 4.309 | GBP | 3.878 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (75,07) | (0,00) |
| CHF | 35.123 | EUR | 37.473 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (122,00) | (0,00) |
| USD | 16.781 | GBP | 12.766 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (306,35) | (0,00) |
| USD | 312.711 | EUR | 282.102 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (2.090,62) | (0,00) |
| EUR | 4.397.818 | USD | 4.935.000 | Morgan Stanley Europe SE | 31/12/2024 | (7.539,55) | (0,01) |
| EUR | 2.786.544 | GBP | 2.349.850 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (35.797,22) | (0,04) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(45.981,30)** | **(0,05)** |

| | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **91.997.017,50** | **92,40** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **7.571.256,14** | **7,60** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **99.568.273,64** | **100,00** |

| Distribución de la cartera a 30 de septiembre de 2024 | % del VL |
|---|---|
| **Acciones ordinarias** | |
| Tecnología | 0,42 |
| Consumo no cíclico | 0,37 |
| Finanzas | 0,08 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | **0,87** |

(a) Valor de cupón cero.
(b) Los tipos de cupones variables y flotantes son los que se aplicarán a 30 de septiembre de 2024.
(c) El valor es perpetuo.
(d) Valor en situación de impago.
(e) Este valor tiene un cupón escalonado que pasará al segundo tipo en una fecha determinada del futuro.
(f) Valor valorado a su valor razonable, pero no negociado en el mercado de valores mobiliarios.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Bonos - 57,98 %** | | | | | | |
| **Australia** | | | | | | |
| 116.000 | Commonwealth Bank of Australia[a] | EUR | 4,266 % | 04/06/2034 | 118.976,14 | 0,03 |
| 241.000 | Toyota Finance Australia Ltd. | EUR | 3,386 % | 18/03/2030 | 243.118,12 | 0,07 |
| 1.000.000 | Transurban Finance Co. Pty Ltd. | EUR | 1,450 % | 16/05/2029 | 932.163,80 | 0,26 |
| 274.000 | Westpac Banking Corp. [a] | EUR | 0,766 % | 13/05/2031 | 261.970,06 | 0,08 |
| | | | | | 1.556.228,12 | 0,44 |
| **Austria** | | | | | | |
| 250.000 | ams-OSRAM AG | EUR | 10,500 % | 30/03/2029 | 258.207,74 | 0,07 |
| 300.000 | Benteler International AG | EUR | 9,375 % | 15/05/2028 | 307.703,93 | 0,09 |
| 500.000 | Erste Group Bank AG[a] | EUR | 0,100 % | 16/11/2028 | 460.717,34 | 0,13 |
| 300.000 | Erste Group Bank AG[a] | EUR | 4,250 % | 30/05/2030 | 315.941,00 | 0,09 |
| 300.000 | Erste Group Bank AG[a] | EUR | 1,000 % | 10/06/2030 | 293.283,38 | 0,08 |
| 100.000 | Erste Group Bank AG[a] | EUR | 1,625 % | 08/09/2031 | 96.354,31 | 0,03 |
| 100.000 | Erste Group Bank AG[a] | EUR | 0,875 % | 15/11/2032 | 92.127,02 | 0,03 |
| 600.000 | Republic of Austria Government Bond | EUR | 2,900 % | 23/05/2029 | 617.111,54 | 0,17 |
| 400.000 | Republic of Austria Government Bond | EUR | 2,400 % | 23/05/2034 | 392.215,60 | 0,11 |
| 400.000 | Republic of Austria Government Bond[b] | EUR | ZCP | 20/10/2040 | 251.662,25 | 0,07 |
| 400.000 | Republic of Austria Government Bond | EUR | 1,850 % | 23/05/2049 | 320.186,81 | 0,09 |
| 70.000 | Republic of Austria Government Bond | EUR | 2,100 % | 20/09/2117 | 55.052,64 | 0,01 |
| | | | | | 3.460.563,56 | 0,97 |
| **Bélgica** | | | | | | |
| 344.000 | Anheuser-Busch InBev S.A./NV | EUR | 2,875 % | 02/04/2032 | 341.061,02 | 0,09 |
| 400.000 | Anheuser-Busch InBev S.A./NV | EUR | 2,750 % | 17/03/2036 | 376.947,02 | 0,10 |
| 300.000 | KBC Group NV[a] | EUR | 4,250 % | 28/11/2029 | 312.843,83 | 0,09 |
| 300.000 | KBC Group NV[a] | EUR | 4,375 % | 19/04/2030 | 314.748,83 | 0,09 |
| 400.000 | KBC Group NV[a] | EUR | 0,625 % | 07/12/2031 | 377.423,82 | 0,11 |
| 400.000 | KBC Group NV[a] | EUR | 4,750 % | 17/04/2035 | 415.369,18 | 0,12 |
| 500.000 | Kingdom of Belgium Government Bond | EUR | 0,800 % | 22/06/2028 | 475.074,35 | 0,13 |
| 300.000 | Kingdom of Belgium Government Bond | EUR | 0,100 % | 22/06/2030 | 264.014,05 | 0,07 |
| 300.000 | Kingdom of Belgium Government Bond | EUR | 0,350 % | 22/06/2032 | 253.600,74 | 0,07 |
| 500.000 | Kingdom of Belgium Government Bond | EUR | 1,250 % | 22/04/2033 | 450.289,76 | 0,13 |
| 350.000 | Kingdom of Belgium Government Bond | EUR | 2,750 % | 22/04/2039 | 338.006,07 | 0,09 |
| 300.000 | Kingdom of Belgium Government Bond | EUR | 3,450 % | 22/06/2043 | 309.656,02 | 0,09 |
| 200.000 | Kingdom of Belgium Government Bond | EUR | 1,700 % | 22/06/2050 | 144.129,51 | 0,04 |
| 200.000 | Kingdom of Belgium Government Bond | EUR | 1,400 % | 22/06/2053 | 128.153,47 | 0,04 |
| 200.000 | Kingdom of Belgium Government Bond | EUR | 2,250 % | 22/06/2057 | 155.219,61 | 0,04 |
| 140.000 | Kingdom of Belgium Government Bond | EUR | 0,650 % | 22/06/2071 | 59.574,26 | 0,02 |
| | | | | | 4.716.111,54 | 1,32 |
| **Canadá** | | | | | | |
| 66.000 | Bausch Health Cos, Inc. | USD | 11,000 % | 30/09/2028 | 55.010,99 | 0,02 |
| 40.000 | Garda World Security Corp. | USD | 8,250 % | 01/08/2032 | 36.715,44 | 0,01 |
| 312.000 | GFL Environmental, Inc. | USD | 6,750 % | 15/01/2031 | 293.339,14 | 0,08 |
| 100.000 | Great-West Lifeco, Inc. | EUR | 1,750 % | 07/12/2026 | 97.807,51 | 0,03 |
| 238.000 | Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC | USD | 9,000 % | 15/02/2029 | 221.781,17 | 0,06 |
| | | | | | 704.654,25 | 0,20 |
| **República Checa** | | | | | | |
| 100.000 | Ceska sporitelna AS[a] | EUR | 5,943 % | 29/06/2027 | 103.500,00 | 0,03 |
| 100.000 | Ceska sporitelna AS[a] | EUR | 5,737 % | 08/03/2028 | 104.015,00 | 0,03 |
| | | | | | 207.515,00 | 0,06 |
| **Dinamarca** | | | | | | |
| 500.000 | Carlsberg Breweries AS | EUR | 0,875 % | 01/07/2029 | 453.955,90 | 0,13 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 57,98 % (continuación)** | | | | | | |
| **Dinamarca (continuación)** | | | | | | |
| 120.000 | Carlsberg Breweries AS | EUR | 0,625 % | 09/03/2030 | 105.343,92 | 0,03 |
| | | | | | 559.299,82 | 0,16 |
| **Finlandia** | | | | | | |
| 100.000 | Balder Finland OYJ | EUR | 1,000 % | 20/01/2029 | 88.754,60 | 0,02 |
| 400.000 | Finland Government Bond | EUR | 1,125 % | 15/04/2034 | 349.786,80 | 0,10 |
| 400.000 | Finland Government Bond | EUR | 0,500 % | 15/04/2043 | 261.564,24 | 0,07 |
| 300.000 | Metso OYJ | EUR | 0,875 % | 26/05/2028 | 276.757,68 | 0,08 |
| 500.000 | OP Corporate Bank PLC[a] | EUR | 1,625 % | 09/06/2030 | 491.820,76 | 0,14 |
| 150.000 | Stora Enso OYJ | EUR | 0,625 % | 02/12/2030 | 126.992,87 | 0,04 |
| 150.000 | UPM-Kymmene OYJ | EUR | 2,250 % | 23/05/2029 | 145.543,02 | 0,04 |
| | | | | | 1.741.219,97 | 0,49 |
| **Francia** | | | | | | |
| 100.000 | Altice France S.A. | EUR | 4,125 % | 15/01/2029 | 69.832,67 | 0,02 |
| 300.000 | AXA S.A.[a],[c] | EUR | 6,375 % | Perp. | 313.555,71 | 0,09 |
| 300.000 | Ayvens S.A. | EUR | 4,875 % | 06/10/2028 | 317.555,40 | 0,09 |
| 200.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 0,250 % | 19/07/2028 | 180.048,48 | 0,05 |
| 300.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 4,375 % | 02/05/2030 | 313.718,13 | 0,09 |
| 100.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 4,125 % | 18/09/2030 | 105.647,09 | 0,03 |
| 200.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 4,750 % | 10/11/2031 | 215.153,49 | 0,06 |
| 200.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 1,125 % | 19/11/2031 | 166.333,84 | 0,05 |
| 100.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 5,125 % | 13/01/2033 | 107.533,58 | 0,03 |
| 300.000 | Banque Federative du Credit Mutuel S.A. | EUR | 3,750 % | 01/02/2033 | 310.543,11 | 0,09 |
| 200.000 | Banque Stellantis France SACA | EUR | 3,500 % | 19/07/2027 | 202.055,43 | 0,06 |
| 200.000 | BNP Paribas S.A.[a] | EUR | 2,125 % | 23/01/2027 | 197.226,37 | 0,06 |
| 200.000 | BNP Paribas S.A.[a] | EUR | 0,250 % | 13/04/2027 | 191.522,53 | 0,05 |
| 500.000 | BNP Paribas S.A.[a] | EUR | 0,500 % | 19/02/2028 | 470.297,49 | 0,13 |
| 300.000 | BNP Paribas S.A.[a] | EUR | 0,500 % | 19/01/2030 | 266.079,38 | 0,07 |
| 900.000 | BNP Paribas S.A.[a] | EUR | 0,875 % | 11/07/2030 | 801.034,45 | 0,22 |
| 200.000 | BNP Paribas S.A.[a] | EUR | 2,375 % | 20/11/2030 | 196.917,36 | 0,05 |
| 700.000 | BNP Paribas S.A.[a] | EUR | 1,125 % | 15/01/2032 | 659.953,34 | 0,18 |
| 100.000 | BNP Paribas S.A.[a] | EUR | 2,500 % | 31/03/2032 | 96.990,00 | 0,03 |
| 100.000 | BNP Paribas S.A.[a] | EUR | 4,125 % | 26/09/2032 | 105.939,47 | 0,03 |
| 300.000 | BPCE S.A. | EUR | 4,125 % | 10/07/2028 | 312.758,69 | 0,09 |
| 1.300.000 | Carrefour S.A. | EUR | 2,625 % | 15/12/2027 | 1.288.230,71 | 0,36 |
| 200.000 | Credit Agricole S.A.[a] | EUR | 1,625 % | 05/06/2030 | 196.971,82 | 0,06 |
| 500.000 | Credit Agricole S.A. | EUR | 3,875 % | 20/04/2031 | 522.618,47 | 0,15 |
| 100.000 | Credit Agricole S.A.[a] | EUR | 4,375 % | 15/04/2036 | 101.803,12 | 0,03 |
| 100.000 | Credit Mutuel Arkea S.A. | EUR | 0,875 % | 07/05/2027 | 95.119,07 | 0,03 |
| 100.000 | Credit Mutuel Arkea S.A.[a] | EUR | 4,810 % | 15/05/2035 | 103.138,85 | 0,03 |
| 200.000 | Elis S.A. | EUR | 3,750 % | 21/03/2030 | 201.461,89 | 0,06 |
| 300.000 | Firmenich Productions Participations SAS | EUR | 1,375 % | 30/10/2026 | 292.824,17 | 0,08 |
| 300.000 | Firmenich Productions Participations SAS | EUR | 1,750 % | 30/04/2030 | 282.409,03 | 0,08 |
| 600.000 | Forvia SE | EUR | 2,375 % | 15/06/2027 | 566.392,53 | 0,16 |
| 1.400.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 0,500 % | 25/05/2026 | 1.359.991,23 | 0,38 |
| 1.000.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 1,000 % | 25/05/2027 | 966.911,01 | 0,27 |
| 1.800.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 0,750 % | 25/02/2028 | 1.707.106,28 | 0,48 |
| 1.400.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 2,750 % | 25/02/2029 | 1.416.950,18 | 0,40 |
| 1.680.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 1,500 % | 25/05/2031 | 1.570.194,48 | 0,44 |
| 1.400.000 | French Republic Government Bond OAT[b] | EUR | ZCP | 25/05/2032 | 1.143.072,71 | 0,32 |
| 1.300.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 3,000 % | 25/05/2033 | 1.320.571,29 | 0,37 |
| 1.200.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 1,750 % | 25/06/2039 | 1.001.881,25 | 0,28 |
| 700.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 2,500 % | 25/05/2043 | 618.954,97 | 0,17 |
| 1.100.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 3,000 % | 25/06/2049 | 1.022.786,79 | 0,29 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 57,98 % (continuación)** | | | | | | |
| **Francia (continuación)** | | | | | | |
| 400.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 3,000 % | 25/05/2054 | 361.232,28 | 0,10 |
| 400.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 4,000 % | 25/04/2060 | 437.887,20 | 0,12 |
| 300.000 | French Republic Government Bond OAT | EUR | 0,500 % | 25/05/2072 | 109.306,48 | 0,03 |
| 200.000 | Imerys S.A. | EUR | 1,000 % | 15/07/2031 | 167.741,61 | 0,05 |
| 300.000 | Kering S.A. | EUR | 3,625 % | 05/09/2031 | 306.945,50 | 0,09 |
| 200.000 | Kering S.A. | EUR | 3,625 % | 11/03/2036 | 198.619,98 | 0,06 |
| 200.000 | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 3,500 % | 07/09/2033 | 207.516,15 | 0,06 |
| 700.000 | Orange S.A. | EUR | 1,375 % | 20/03/2028 | 669.601,63 | 0,19 |
| 1.000.000 | Orange S.A. | EUR | 1,625 % | 07/04/2032 | 909.084,35 | 0,25 |
| 379.000 | Paprec Holding S.A. | EUR | 3,500 % | 01/07/2028 | 368.425,56 | 0,10 |
| 300.000 | Picard Groupe SAS | EUR | 3,875 % | 01/07/2026 | 297.846,99 | 0,08 |
| 200.000 | Praemia Healthcare SACA | EUR | 5,500 % | 19/09/2028 | 212.445,32 | 0,06 |
| 100.000 | Praemia Healthcare SACA | EUR | 1,375 % | 17/09/2030 | 87.926,99 | 0,02 |
| 200.000 | RCI Banque S.A. | EUR | 1,750 % | 10/04/2026 | 195.439,50 | 0,05 |
| 190.000 | RCI Banque S.A. | EUR | 4,875 % | 14/06/2028 | 198.829,47 | 0,06 |
| 151.000 | RCI Banque S.A. | EUR | 4,875 % | 02/10/2029 | 158.914,70 | 0,04 |
| 200.000 | Societe Generale S.A.[a] | EUR | 4,250 % | 06/12/2030 | 205.534,92 | 0,06 |
| 100.000 | Societe Generale S.A. | EUR | 5,625 % | 02/06/2033 | 107.712,35 | 0,03 |
| 800.000 | TotalEnergies SE[a],[c] | EUR | 2,125 % | Perp. | 684.974,86 | 0,19 |
| 100.000 | Unibail-Rodamco-Westfield SE | EUR | 0,875 % | 29/03/2032 | 82.915,20 | 0,02 |
| | | | | | 27.348.986,90 | 7,67 |
| **Alemania** | | | | | | |
| 300.000 | Adler Pelzer Holding GmbH | EUR | 9,500 % | 01/04/2027 | 283.328,48 | 0,08 |
| 200.000 | Allianz SE[a] | EUR | 4,252 % | 05/07/2052 | 205.001,31 | 0,06 |
| 100.000 | Allianz SE[a] | EUR | 5,824 % | 25/07/2053 | 112.934,52 | 0,03 |
| 200.000 | Amprion GmbH | EUR | 3,971 % | 22/09/2032 | 208.985,73 | 0,06 |
| 1.400.000 | Bundesobligation[b] | EUR | ZCP | 10/10/2025 | 1.367.773,64 | 0,38 |
| 1.000.000 | Bundesobligation[b] | EUR | ZCP | 10/04/2026 | 969.128,25 | 0,27 |
| 300.000 | Bundesobligation[b] | EUR | ZCP | 16/04/2027 | 285.821,51 | 0,08 |
| 1.000.000 | Bundesobligation | EUR | 1,300 % | 15/10/2027 | 983.329,45 | 0,27 |
| 800.000 | Bundesobligation | EUR | 2,100 % | 12/04/2029 | 805.671,20 | 0,23 |
| 1.257.480 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR | 1,000 % | 15/08/2025 | 1.241.495,35 | 0,35 |
| 2.170.000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR | 0,500 % | 15/02/2028 | 2.075.408,68 | 0,58 |
| 1.000.000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[b] | EUR | ZCP | 15/08/2030 | 895.921,86 | 0,25 |
| 800.000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[b] | EUR | ZCP | 15/02/2031 | 709.135,36 | 0,20 |
| 700.000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[b] | EUR | ZCP | 15/08/2031 | 613.771,18 | 0,17 |
| 500.000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR | 2,300 % | 15/02/2033 | 510.678,37 | 0,14 |
| 1.210.000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR | 4,000 % | 04/01/2037 | 1.429.751,09 | 0,40 |
| 1.170.000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR | 3,250 % | 04/07/2042 | 1.305.223,69 | 0,37 |
| 1.000.000 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe[b] | EUR | ZCP | 15/08/2050 | 538.145,03 | 0,15 |
| 69.865 | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | EUR | 1,800 % | 15/08/2053 | 60.579,99 | 0,02 |
| 100.000 | Commerzbank AG[a] | EUR | 5,250 % | 25/03/2029 | 106.519,72 | 0,03 |
| 100.000 | E.ON SE | EUR | 4,125 % | 25/03/2044 | 102.702,25 | 0,03 |
| 600.000 | Hannover Rueck SE[a] | EUR | 1,125 % | 09/10/2039 | 535.556,91 | 0,15 |
| 400.000 | Hannover Rueck SE[a] | EUR | 1,750 % | 08/10/2040 | 361.847,26 | 0,10 |
| 400.000 | IHO Verwaltungs GmbH | EUR | 8,750 % | 15/05/2028 | 420.191,85 | 0,12 |
| 103.000 | Mahle GmbH | EUR | 6,500 % | 02/05/2031 | 99.721,39 | 0,03 |
| 300.000 | Merck Financial Services GmbH | EUR | 0,500 % | 16/07/2028 | 276.057,57 | 0,08 |
| 300.000 | Merck Financial Services GmbH | EUR | 0,875 % | 05/07/2031 | 263.016,25 | 0,07 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 57,98 % (continuación)** | | | | | | |
| **Alemania (continuación)** | | | | | | |
| 600.000 | Merck KGaA[a] | EUR | 3,375 % | 12/12/2074 | 598.964,52 | 0,17 |
| 500.000 | Merck KGaA[a] | EUR | 1,625 % | 09/09/2080 | 481.398,08 | 0,13 |
| 200.000 | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen[a] | EUR | 4,250 % | 26/05/2044 | 203.872,00 | 0,06 |
| 800.000 | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen[a] | EUR | 3,250 % | 26/05/2049 | 792.305,54 | 0,22 |
| 200.000 | O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH | EUR | 1,750 % | 05/07/2025 | 197.341,99 | 0,05 |
| 300.000 | Robert Bosch GmbH | EUR | 3,625 % | 02/06/2030 | 308.193,25 | 0,09 |
| 400.000 | Robert Bosch GmbH | EUR | 4,000 % | 02/06/2035 | 412.837,96 | 0,12 |
| 300.000 | Santander Consumer Bank AG | EUR | 4,500 % | 30/06/2026 | 307.507,71 | 0,09 |
| 300.000 | Santander Consumer Bank AG | EUR | 4,375 % | 13/09/2027 | 312.786,23 | 0,09 |
| 158.000 | Symrise AG | EUR | 1,375 % | 01/07/2027 | 151.275,93 | 0,04 |
| 500.000 | Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH | EUR | 2,000 % | 15/07/2025 | 494.125,62 | 0,14 |
| 400.000 | Vonovia SE | EUR | 0,375 % | 16/06/2027 | 373.771,30 | 0,10 |
| 200.000 | Vonovia SE | EUR | 0,500 % | 14/09/2029 | 174.931,02 | 0,05 |
| 300.000 | Vonovia SE | EUR | 0,625 % | 14/12/2029 | 262.053,83 | 0,07 |
| 200.000 | Vonovia SE | EUR | 0,750 % | 01/09/2032 | 160.701,87 | 0,04 |
| 200.000 | Vonovia SE | EUR | 4,250 % | 10/04/2034 | 205.507,48 | 0,06 |
| | | | | | 22.205.272,22 | 6,22 |
| **Hungría** | | | | | | |
| 100.000 | OTP Bank Nyrt[a] | EUR | 6,125 % | 05/10/2027 | 103.939,00 | 0,03 |
| **Islandia** | | | | | | |
| 100.000 | Arion Banki HF | EUR | 4,625 % | 21/11/2028 | 104.096,68 | 0,03 |
| 112.000 | Landsbankinn HF | EUR | 6,375 % | 12/03/2027 | 119.264,23 | 0,03 |
| | | | | | 223.360,91 | 0,06 |
| **Irlanda** | | | | | | |
| 158.000 | AIB Group PLC[a] | EUR | 0,500 % | 17/11/2027 | 150.016,16 | 0,04 |
| 200.000 | AIB Group PLC[a] | EUR | 2,250 % | 04/04/2028 | 196.167,72 | 0,06 |
| 152.000 | Bank of Ireland Group PLC[a] | EUR | 0,375 % | 10/05/2027 | 146.000,41 | 0,04 |
| 237.000 | Bank of Ireland Group PLC[a] | EUR | 5,000 % | 04/07/2031 | 257.144,03 | 0,07 |
| 447.000 | CCEP Finance Ireland DAC | EUR | 0,875 % | 06/05/2033 | 367.967,19 | 0,10 |
| 100.000 | Ireland Government Bond | EUR | 1,350 % | 18/03/2031 | 94.723,93 | 0,03 |
| 400.000 | Ireland Government Bond | EUR | 1,300 % | 15/05/2033 | 367.501,32 | 0,10 |
| 100.000 | Ireland Government Bond | EUR | 3,000 % | 18/10/2043 | 103.318,05 | 0,03 |
| 200.000 | Ireland Government Bond | EUR | 1,500 % | 15/05/2050 | 152.711,32 | 0,04 |
| 200.000 | PartnerRe Ireland Finance DAC | EUR | 1,250 % | 15/09/2026 | 193.446,00 | 0,05 |
| 30.000 | Perrigo Finance Unlimited Co. | USD | 6,125 % | 30/09/2032 | 27.146,87 | 0,01 |
| 100.000 | Smurfit Kappa Acquisitions ULC | EUR | 2,875 % | 15/01/2026 | 99.654,99 | 0,03 |
| 100.000 | Smurfit Kappa Treasury ULC | EUR | 1,500 % | 15/09/2027 | 96.022,91 | 0,03 |
| | | | | | 2.251.820,90 | 0,63 |
| **Italia** | | | | | | |
| 250.000 | Cerved Group SpA | EUR | 6,000 % | 15/02/2029 | 232.050,40 | 0,07 |
| 300.000 | Enel SpA[a],[c] | EUR | 3,500 % | Perp. | 298.735,30 | 0,08 |
| 300.000 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 0,750 % | 16/03/2028 | 279.002,94 | 0,08 |
| 300.000 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 1,750 % | 20/03/2028 | 288.545,12 | 0,08 |
| 200.000 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 4,875 % | 19/05/2030 | 217.003,57 | 0,06 |
| 200.000 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 5,125 % | 29/08/2031 | 221.094,08 | 0,06 |
| 700.000 | Italgas SpA | EUR | 0,875 % | 24/04/2030 | 622.849,26 | 0,18 |
| 234.000 | Optics Bidco SpA | EUR | 6,875 % | 15/02/2028 | 254.482,35 | 0,07 |
| 400.000 | Pro-Gest SpA(d) | EUR | 3,250 % | 15/12/2024 | 117.656,31 | 0,03 |
| 166.000 | Telecom Italia SpA/Milano | EUR | 6,875 % | 15/02/2028 | 179.674,90 | 0,05 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 57,98 % (continuación)** | | | | | | |
| **Italia (continuación)** | | | | | | |
| 400.000 | Terna - Rete Elettrica Nazionale | EUR | 3,500 % | 17/01/2031 | 406.526,97 | 0,11 |
| | | | | | 3.117.621,20 | 0,87 |
| **Japón** | | | | | | |
| 1.300.000 | Asahi Group Holdings Ltd. | EUR | 0,541 % | 23/10/2028 | 1.183.167,66 | 0,33 |
| 200.000 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | EUR | 3,000 % | 21/11/2030 | 199.548,96 | 0,06 |
| | | | | | 1.382.716,62 | 0,39 |
| **Liberia** | | | | | | |
| 150.000 | Royal Caribbean Cruises Ltd. | USD | 5,375 % | 15/07/2027 | 135.463,61 | 0,04 |
| 236.000 | Royal Caribbean Cruises Ltd. | USD | 5,500 % | 01/04/2028 | 214.115,51 | 0,06 |
| | | | | | 349.579,12 | 0,10 |
| **Luxemburgo** | | | | | | |
| 500.000 | Altice Financing S.A. | EUR | 2,250 % | 15/01/2025 | 492.116,07 | 0,14 |
| 300.000 | Altice Financing S.A. | EUR | 3,000 % | 15/01/2028 | 245.828,39 | 0,07 |
| 100.000 | Aroundtown S.A. | EUR | 1,625 % | 31/01/2028 | 92.210,79 | 0,03 |
| 100.000 | CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund | EUR | 0,900 % | 12/10/2029 | 88.287,39 | 0,02 |
| 250.000 | Cirsa Finance International Sarl | EUR | 6,500 % | 15/03/2029 | 261.346,76 | 0,07 |
| 1.000.000 | DH Europe Finance II Sarl | EUR | 0,750 % | 18/09/2031 | 861.791,84 | 0,24 |
| 200.000 | DH Europe Finance II Sarl | EUR | 1,800 % | 18/09/2049 | 141.222,10 | 0,04 |
| 100.000 | Grand City Properties S.A. | EUR | 0,125 % | 11/01/2028 | 89.374,79 | 0,03 |
| 100.000 | Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. | EUR | 1,750 % | 24/04/2028 | 96.634,85 | 0,03 |
| 315.000 | Holcim Finance Luxembourg S.A. | EUR | 0,500 % | 23/04/2031 | 263.849,70 | 0,07 |
| 121.000 | John Deere Cash Management SARL | EUR | 2,200 % | 02/04/2032 | 114.376,27 | 0,03 |
| 400.000 | Kleopatra Finco Sarl | EUR | 4,250 % | 01/03/2026 | 374.108,24 | 0,10 |
| 400.000 | Lune Holdings Sarl | EUR | 5,625 % | 15/11/2028 | 349.443,86 | 0,10 |
| 1.000.000 | Medtronic Global Holdings SCA | EUR | 1,375 % | 15/10/2040 | 726.718,86 | 0,20 |
| 337.000 | Nestle Finance International Ltd. | EUR | 1,500 % | 29/03/2035 | 292.371,54 | 0,08 |
| 115.000 | Segro Capital Sarl | EUR | 0,500 % | 22/09/2031 | 94.519,35 | 0,03 |
| 500.000 | Summer BC Holdco B Sarl | EUR | 5,750 % | 31/10/2026 | 500.082,75 | 0,14 |
| | | | | | 5.084.283,55 | 1,42 |
| **Multinacional** | | | | | | |
| 600.000 | Clarios Global LP / Clarios US Finance Co. | USD | 8,500 % | 15/05/2027 | 540.051,65 | 0,15 |
| **Países Bajos** | | | | | | |
| 200.000 | ABN AMRO Bank NV | EUR | 3,875 % | 15/01/2032 | 206.218,68 | 0,06 |
| 200.000 | ABN AMRO Bank NV[a] | EUR | 5,500 % | 21/09/2033 | 212.056,65 | 0,06 |
| 300.000 | AGCO International Holdings BV | EUR | 0,800 % | 06/10/2028 | 271.910,64 | 0,08 |
| 400.000 | Alliander NV[a],[c] | EUR | 1,625 % | Perp. | 392.923,58 | 0,11 |
| 200.000 | Brenntag Finance BV | EUR | 0,500 % | 06/10/2029 | 175.927,51 | 0,05 |
| 500.000 | Coca-Cola HBC Finance BV | EUR | 0,625 % | 21/11/2029 | 446.271,40 | 0,13 |
| 214.000 | CTP NV | EUR | 4,750 % | 05/02/2030 | 221.578,17 | 0,06 |
| 100.000 | CTP NV | EUR | 1,500 % | 27/09/2031 | 85.275,60 | 0,02 |
| 219.000 | Danfoss Finance II BV | EUR | 0,750 % | 28/04/2031 | 184.959,22 | 0,05 |
| 358.000 | Digital Intrepid Holding BV | EUR | 0,625 % | 15/07/2031 | 293.109,58 | 0,08 |
| 165.000 | DSM BV | EUR | 0,625 % | 23/06/2032 | 138.926,58 | 0,04 |
| 300.000 | E.ON International Finance BV | EUR | 1,500 % | 31/07/2029 | 282.842,60 | 0,08 |
| 400.000 | E.ON International Finance BV | EUR | 5,750 % | 14/02/2033 | 469.217,92 | 0,13 |
| 600.000 | EDP Finance BV | EUR | 1,875 % | 13/10/2025 | 592.381,03 | 0,17 |
| 400.000 | EDP Finance BV | EUR | 3,875 % | 11/03/2030 | 414.667,20 | 0,12 |
| 634.000 | ELM BV for Swiss Reinsurance Co. Ltd.[a],[c] | EUR | 2,600 % | Perp. | 625.006,23 | 0,18 |
| 1.000.000 | Enel Finance International NV | EUR | 0,875 % | 17/06/2036 | 737.633,75 | 0,21 |
| 200.000 | Heimstaden Bostad Treasury BV | EUR | 0,750 % | 06/09/2029 | 164.531,60 | 0,05 |
| 200.000 | Heineken NV | EUR | 1,750 % | 07/05/2040 | 156.485,20 | 0,04 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 57,98 % (continuación)** | | | | | | |
| **Países Bajos (continuación)** | | | | | | |
| 600.000 | Iberdrola International BV[a],[c] | EUR | 2,250 % | Perp. | 558.050,78 | 0,16 |
| 200.000 | ING Bank NV | EUR | 4,125 % | 02/10/2026 | 205.589,74 | 0,06 |
| 200.000 | ING Groep NV[a] | EUR | 3,875 % | 12/08/2029 | 205.122,39 | 0,06 |
| 200.000 | ING Groep NV[a] | EUR | 1,000 % | 13/11/2030 | 193.840,37 | 0,05 |
| 300.000 | ING Groep NV[a] | EUR | 0,875 % | 29/11/2030 | 266.836,55 | 0,07 |
| 500.000 | ING Groep NV[a] | EUR | 2,125 % | 26/05/2031 | 489.360,07 | 0,14 |
| 400.000 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 1,750 % | 02/04/2027 | 390.620,86 | 0,11 |
| 667.000 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 0,375 % | 18/03/2030 | 585.388,77 | 0,16 |
| 200.000 | Koninklijke KPN NV | EUR | 3,875 % | 16/02/2036 | 204.571,38 | 0,06 |
| 400.000 | Netherlands Government Bond | EUR | 0,500 % | 15/07/2026 | 388.984,22 | 0,11 |
| 400.000 | Netherlands Government Bond[b] | EUR | ZCP | 15/01/2029 | 365.853,78 | 0,10 |
| 300.000 | Netherlands Government Bond[b] | EUR | ZCP | 15/07/2030 | 264.915,81 | 0,07 |
| 300.000 | Netherlands Government Bond[b] | EUR | ZCP | 15/07/2031 | 258.254,35 | 0,07 |
| 200.000 | Netherlands Government Bond | EUR | 2,500 % | 15/07/2033 | 202.232,24 | 0,06 |
| 300.000 | Netherlands Government Bond | EUR | 0,500 % | 15/01/2040 | 220.098,55 | 0,06 |
| 300.000 | Netherlands Government Bond | EUR | 3,250 % | 15/01/2044 | 325.461,88 | 0,09 |
| 400.000 | Netherlands Government Bond | EUR | 2,000 % | 15/01/2054 | 345.609,50 | 0,10 |
| 100.000 | NIBC Bank NV | EUR | 6,000 % | 16/11/2028 | 109.659,66 | 0,03 |
| 100.000 | NN Group NV[a] | EUR | 6,000 % | 03/11/2043 | 111.014,71 | 0,03 |
| 300.000 | Nobian Finance BV | EUR | 3,625 % | 15/07/2026 | 296.776,25 | 0,08 |
| 250.000 | Odido Holding BV | EUR | 3,750 % | 15/01/2029 | 245.187,46 | 0,07 |
| 249.000 | RELX Finance BV | EUR | 3,375 % | 20/03/2033 | 252.199,15 | 0,07 |
| 300.000 | Siemens Financieringsmaatschappij NV | EUR | 3,375 % | 22/02/2037 | 301.926,13 | 0,08 |
| 350.000 | Signify NV | EUR | 2,375 % | 11/05/2027 | 345.157,16 | 0,10 |
| 180.000 | Stellantis NV | EUR | 4,500 % | 07/07/2028 | 186.918,97 | 0,05 |
| 210.000 | Stellantis NV | EUR | 3,500 % | 19/09/2030 | 207.625,82 | 0,06 |
| 295.000 | Stellantis NV | EUR | 3,750 % | 19/03/2036 | 283.986,73 | 0,08 |
| 190.000 | Toyota Motor Finance Netherlands BV | EUR | 3,500 % | 13/01/2028 | 193.258,57 | 0,05 |
| 400.000 | Trivium Packaging Finance BV | EUR | 3,750 % | 15/08/2026 | 398.242,84 | 0,11 |
| 400.000 | ZF Europe Finance BV | EUR | 3,000 % | 23/10/2029 | 355.993,75 | 0,10 |
| 200.000 | Ziggo BV | EUR | 2,875 % | 15/01/2030 | 184.548,71 | 0,05 |
| | | | | | 15.015.210,29 | 4,21 |
| **Nueva Zelanda** | | | | | | |
| 500.000 | ASB Bank Ltd. | EUR | 0,250 % | 08/09/2028 | 451.643,92 | 0,12 |
| 100.000 | Westpac Securities NZ Ltd./London | EUR | 0,427 % | 14/12/2026 | 95.033,43 | 0,03 |
| | | | | | 546.677,35 | 0,15 |
| **Noruega** | | | | | | |
| 279.000 | DNB Bank ASA[a] | EUR | 3,625 % | 16/02/2027 | 281.565,87 | 0,08 |
| 264.000 | DNB Bank ASA[a] | EUR | 4,500 % | 19/07/2028 | 275.174,58 | 0,08 |
| 349.000 | DNB Bank ASA[a] | EUR | 4,000 % | 14/03/2029 | 361.962,98 | 0,10 |
| 275.000 | DNB Bank ASA[a] | EUR | 4,625 % | 28/02/2033 | 284.501,73 | 0,08 |
| 100.000 | Norsk Hydro ASA | EUR | 1,125 % | 11/04/2025 | 98.687,14 | 0,03 |
| 400.000 | SpareBank 1 SR-Bank ASA | EUR | 3,625 % | 12/03/2029 | 411.160,03 | 0,11 |
| 200.000 | SpareBank 1 SR-Bank ASA | EUR | 3,375 % | 14/11/2029 | 203.335,68 | 0,06 |
| | | | | | 1.916.388,01 | 0,54 |
| **Panamá** | | | | | | |
| 550.000 | Carnival Corp. | USD | 4,000 % | 01/08/2028 | 474.417,81 | 0,13 |
| **Portugal** | | | | | | |
| 600.000 | Brisa-Concessao Rodoviaria S.A. | EUR | 2,375 % | 10/05/2027 | 591.229,15 | 0,17 |
| **Eslovaquia** | | | | | | |
| 100.000 | Slovenska Sporitelna AS[a] | EUR | 5,375 % | 04/10/2028 | 104.591,00 | 0,03 |
| **España** | | | | | | |
| 100.000 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.[a] | EUR | 0,125 % | 24/03/2027 | 96.149,72 | 0,03 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 57,98 % (continuación)** | | | | | | |
| **España (continuación)** | | | | | | |
| 300.000 | Banco de Sabadell S.A.[a] | EUR | 5,125 % | 10/11/2028 | 318.509,89 | 0,09 |
| 400.000 | Banco Santander S.A.[a] | EUR | 3,500 % | 09/01/2028 | 405.116,26 | 0,11 |
| 100.000 | Banco Santander S.A. | EUR | 0,200 % | 11/02/2028 | 91.521,48 | 0,03 |
| 300.000 | Banco Santander S.A. | EUR | 4,875 % | 18/10/2031 | 325.502,25 | 0,09 |
| 100.000 | Banco Santander S.A.[a] | EUR | 5,750 % | 23/08/2033 | 106.532,76 | 0,03 |
| 700.000 | CaixaBank S.A. | EUR | 1,125 % | 27/03/2026 | 683.458,94 | 0,19 |
| 200.000 | CaixaBank S.A.[a] | EUR | 5,000 % | 19/07/2029 | 212.756,67 | 0,06 |
| 200.000 | CaixaBank S.A.[a] | EUR | 5,375 % | 14/11/2030 | 219.126,28 | 0,06 |
| 200.000 | CaixaBank S.A.[a] | EUR | 4,125 % | 09/02/2032 | 207.122,35 | 0,06 |
| 300.000 | CaixaBank S.A.[a] | EUR | 6,250 % | 23/02/2033 | 322.604,13 | 0,09 |
| 200.000 | CaixaBank S.A.[a] | EUR | 6,125 % | 30/05/2034 | 217.438,91 | 0,06 |
| 700.000 | Cellnex Telecom S.A. | EUR | 1,750 % | 23/10/2030 | 639.382,87 | 0,18 |
| 250.000 | Grifols S.A. | EUR | 3,875 % | 15/10/2028 | 231.784,07 | 0,06 |
| 345.000 | Lorca Telecom Bondco S.A. | EUR | 4,000 % | 18/09/2027 | 342.514,77 | 0,10 |
| 300.000 | Santander Consumer Finance S.A. | EUR | 0,500 % | 14/11/2026 | 285.633,47 | 0,08 |
| 300.000 | Santander Consumer Finance S.A. | EUR | 3,750 % | 17/01/2029 | 309.012,07 | 0,09 |
| 1.200.000 | Telefonica Emisiones S.A. | EUR | 1,460 % | 13/04/2026 | 1.176.864,43 | 0,33 |
| | | | | | 6.191.031,32 | 1,74 |
| **Suecia** | | | | | | |
| 200.000 | Molnlycke Holding AB | EUR | 0,875 % | 05/09/2029 | 178.780,78 | 0,05 |
| 100.000 | Sagax AB | EUR | 4,375 % | 29/05/2030 | 103.320,64 | 0,03 |
| 300.000 | Volvo Car AB | EUR | 4,250 % | 31/05/2028 | 301.894,64 | 0,08 |
| | | | | | 583.996,06 | 0,16 |
| **Suiza** | | | | | | |
| 500.000 | UBS AG/London | EUR | 0,010 % | 31/03/2026 | 479.709,12 | 0,13 |
| 320.000 | UBS AG/London | EUR | 0,500 % | 31/03/2031 | 272.204,09 | 0,07 |
| 300.000 | UBS Group AG[a] | EUR | 4,625 % | 17/03/2028 | 310.835,62 | 0,09 |
| 500.000 | UBS Group AG[a] | EUR | 3,125 % | 15/06/2030 | 498.708,67 | 0,14 |
| 300.000 | UBS Group AG[a] | EUR | 4,375 % | 11/01/2031 | 315.502,20 | 0,09 |
| 200.000 | UBS Group AG[a] | EUR | 4,125 % | 09/06/2033 | 208.452,74 | 0,06 |
| | | | | | 2.085.412,44 | 0,58 |
| **Reino Unido** | | | | | | |
| 100.000 | Anglo American Capital PLC | EUR | 4,500 % | 15/09/2028 | 104.402,00 | 0,03 |
| 300.000 | Aviva PLC[a] | EUR | 3,375 % | 04/12/2045 | 298.316,16 | 0,08 |
| 240.000 | Barclays PLC[a] | EUR | 5,262 % | 29/01/2034 | 265.388,88 | 0,07 |
| 100.000 | Barclays PLC[a] | EUR | 4,347 % | 08/05/2035 | 103.945,55 | 0,03 |
| 100.000 | Barclays PLC[a] | EUR | 4,973 % | 31/05/2036 | 104.282,89 | 0,03 |
| 350.000 | BCP V Modular Services Finance II PLC | EUR | 4,750 % | 30/11/2028 | 339.631,92 | 0,10 |
| 400.000 | Bellis Acquisition Co. PLC | GBP | 8,125 % | 14/05/2030 | 475.696,73 | 0,13 |
| 479.000 | British Telecommunications PLC | EUR | 3,750 % | 13/05/2031 | 495.587,47 | 0,14 |
| 156.000 | Compass Group PLC | EUR | 3,250 % | 06/02/2031 | 157.562,96 | 0,04 |
| 250.000 | eG Global Finance PLC | EUR | 11,000 % | 30/11/2028 | 276.405,63 | 0,08 |
| 500.000 | International Game Technology PLC | USD | 5,250 % | 15/01/2029 | 446.115,83 | 0,13 |
| 100.000 | Lloyds Banking Group PLC[a] | EUR | 3,875 % | 14/05/2032 | 102.993,44 | 0,03 |
| 400.000 | Motability Operations Group PLC | EUR | 3,625 % | 24/07/2029 | 410.420,33 | 0,11 |
| 491.000 | NatWest Group PLC[a] | EUR | 0,780 % | 26/02/2030 | 442.689,88 | 0,12 |
| 108.000 | Segro PLC | EUR | 3,500 % | 24/09/2032 | 108.268,28 | 0,03 |
| 300.000 | SSE PLC | EUR | 4,000 % | 05/09/2031 | 314.482,76 | 0,09 |
| 275.000 | Stonegate Pub Co. Financing 2019 PLC | GBP | 10,750 % | 31/07/2029 | 341.681,53 | 0,10 |
| 250.000 | Synthomer PLC | EUR | 7,375 % | 02/05/2029 | 261.010,15 | 0,07 |
| 1.000.000 | Tesco Corporate Treasury Services PLC | EUR | 0,375 % | 27/07/2029 | 880.323,29 | 0,25 |
| 139.000 | WPP Finance 2013 | EUR | 4,000 % | 12/09/2033 | 141.988,60 | 0,04 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 57,98 % (continuación)** | | | | | | |
| **Reino Unido (continuación)** | | | | | | |
| 300.000 | Zenith Finco PLC | GBP | 6,500 % | 30/06/2027 | 261.235,05 | 0,07 |
| | | | | | 6.332.429,33 | 1,77 |
| **Estados Unidos** | | | | | | |
| 275.000 | Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. | USD | 4,250 % | 15/02/2029 | 233.091,00 | 0,07 |
| 60.000 | AdaptHeaith LLC | USD | 6,125 % | 01/08/2028 | 53.796,42 | 0,01 |
| 500.000 | ADT Security Corp./The | USD | 4,125 % | 01/08/2029 | 427.874,15 | 0,12 |
| 351.000 | Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp. | USD | 8,250 % | 15/02/2026 | 318.330,44 | 0,09 |
| 27.000 | Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp. | USD | 7,500 % | 01/10/2029 | 24.554,28 | 0,01 |
| 500.000 | Air Products & Chemicals, Inc. | EUR | 0,800 % | 05/05/2032 | 423.708,36 | 0,12 |
| 400.000 | Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC | USD | 4,875 % | 15/02/2030 | 352.525,84 | 0,10 |
| 70.000 | Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co.-Issuer | USD | 7,375 % | 01/10/2032 | 63.732,54 | 0,02 |
| 62.000 | AMC Networks, Inc. | USD | 10,250 % | 15/01/2029 | 57.205,61 | 0,02 |
| 60.000 | Amentum Escrow Corp. | USD | 7,250 % | 01/08/2032 | 56.095,49 | 0,02 |
| 750.000 | Amsted Industries, Inc. | USD | 4,625 % | 15/05/2030 | 642.780,76 | 0,18 |
| 300.000 | ANGI Group LLC | USD | 3,875 % | 15/08/2028 | 246.566,34 | 0,07 |
| 206.000 | Antero Resources Corp. | USD | 7,625 % | 01/02/2029 | 190.351,48 | 0,05 |
| 300.000 | Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. | USD | 6,250 % | 01/04/2028 | 270.067,43 | 0,08 |
| 25.000 | Arcosa, Inc. | USD | 6,875 % | 15/08/2032 | 23.441,42 | 0,01 |
| 200.000 | Asbury Automotive Group, Inc. | USD | 4,625 % | 15/11/2029 | 171.002,86 | 0,05 |
| 200.000 | Asbury Automotive Group, Inc. | USD | 5,000 % | 15/02/2032 | 169.836,74 | 0,05 |
| 700.000 | AT&T, Inc. | EUR | 1,800 % | 05/09/2026 | 687.178,63 | 0,19 |
| 505.000 | AT&T, Inc. | EUR | 1,600 % | 19/05/2028 | 482.728,65 | 0,14 |
| 40.000 | Avient Corp. | USD | 6,250 % | 01/11/2031 | 36.802,54 | 0,01 |
| 35.000 | Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc. | USD | 8,250 % | 15/01/2030 | 32.137,20 | 0,01 |
| 400.000 | Axalta Coating Systems LLC | USD | 3,375 % | 15/02/2029 | 335.246,56 | 0,09 |
| 500.000 | Ball Corp. | USD | 2,875 % | 15/08/2030 | 398.590,45 | 0,11 |
| 700.000 | Bank of America Corp.[a] | EUR | 1,776 % | 04/05/2027 | 687.354,53 | 0,19 |
| 300.000 | Bank of America Corp.[a] | EUR | 1,381 % | 09/05/2030 | 278.301,99 | 0,08 |
| 70.000 | BMW US Capital LLC | EUR | 1,000 % | 20/04/2027 | 67.028,07 | 0,02 |
| 500.000 | BMW US Capital LLC | EUR | 3,375 % | 02/02/2034 | 498.201,34 | 0,14 |
| 641.000 | Builders FirstSource, Inc. | USD | 4,250 % | 01/02/2032 | 530.686,71 | 0,15 |
| 178.000 | Caesars Entertainment, Inc. | USD | 4,625 % | 15/10/2029 | 151.772,93 | 0,04 |
| 322.000 | Caesars Entertainment, Inc. | USD | 6,500 % | 15/02/2032 | 298.418,04 | 0,08 |
| 471.000 | Cargo Aircraft Management, Inc. | USD | 4,750 % | 01/02/2028 | 404.652,63 | 0,11 |
| 1.575.000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. | USD | 4,750 % | 01/03/2030 | 1.296.551,96 | 0,36 |
| 210.000 | Celanese US Holdings LLC | EUR | 4,777 % | 19/07/2026 | 215.066,96 | 0,06 |
| 600.000 | Chemours Co./The | USD | 5,375 % | 15/05/2027 | 526.210,77 | 0,15 |
| 275.000 | Chesapeake Energy Corp. | USD | 6,750 % | 15/04/2029 | 251.096,41 | 0,07 |
| 200.000 | CHS/Community Health Systems, Inc. | USD | 6,000 % | 15/01/2029 | 173.910,66 | 0,05 |
| 350.000 | Cinemark USA, Inc. | USD | 5,250 % | 15/07/2028 | 308.321,78 | 0,09 |
| 600.000 | Citigroup, Inc.[a] | EUR | 0,500 % | 08/10/2027 | 571.716,73 | 0,16 |
| 637.000 | Clarivate Science Holdings Corp. | USD | 3,875 % | 01/07/2028 | 547.100,26 | 0,15 |
| 100.000 | Clearway Energy Operating LLC | USD | 4,750 % | 15/03/2028 | 87.942,94 | 0,02 |
| 380.000 | Clearway Energy Operating LLC | USD | 3,750 % | 15/02/2031 | 311.720,97 | 0,09 |
| 100.000 | Cleveland-Cliffs, Inc. | USD | 7,000 % | 15/03/2032 | 90.599,01 | 0,03 |
| 500.000 | Coca-Cola Co./The | EUR | 1,125 % | 09/03/2027 | 482.144,09 | 0,14 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 57,98 % (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 147.000 | Cougar JV Subsidiary LLC | USD | 8,000 % | 15/05/2032 | 139.288,03 | 0,04 |
| 400.000 | Crown Americas LLC | USD | 5,250 % | 01/04/2030 | 361.622,04 | 0,10 |
| 550.000 | Darling Ingredients, Inc. | USD | 5,250 % | 15/04/2027 | 490.232,36 | 0,14 |
| 44.000 | DaVita, Inc. | USD | 6,875 % | 01/09/2032 | 40.731,79 | 0,01 |
| 700.000 | Eli Lilly & Co. | EUR | 1,125 % | 14/09/2051 | 430.054,68 | 0,12 |
| 500.000 | Emerson Electric Co. | EUR | 2,000 % | 15/10/2029 | 479.279,22 | 0,13 |
| 444.000 | Equitable Financial Life Global Funding | EUR | 0,600 % | 16/06/2028 | 408.409,51 | 0,11 |
| 538.000 | Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co., Inc. | USD | 4,625 % | 15/01/2029 | 460.098,36 | 0,13 |
| 25.000 | Fiesta Purchaser, Inc. | USD | 9,625 % | 15/09/2032 | 23.236,58 | 0,01 |
| 575.000 | Frontier Communications Holdings LLC | USD | 5,000 % | 01/05/2028 | 510.746,67 | 0,14 |
| 200.000 | Genting New York LLC / GENNY Capital, Inc. | USD | 7,250 % | 01/10/2029 | 181.548,41 | 0,05 |
| 195.000 | Global Infrastructure Solutions, Inc. | USD | 7,500 % | 15/04/2032 | 179.878,89 | 0,05 |
| 20.000 | Group 1 Automotive, Inc. | USD | 6,375 % | 15/01/2030 | 18.214,67 | 0,00 |
| 57.000 | HAH Group Holding Co. LLC | USD | 9,750 % | 01/10/2031 | 51.567,42 | 0,01 |
| 200.000 | HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC | USD | 3,375 % | 15/06/2026 | 173.639,76 | 0,05 |
| 47.000 | HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC | USD | 8,000 % | 15/06/2027 | 44.632,72 | 0,01 |
| 300.000 | HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC | USD | 3,750 % | 15/09/2030 | 242.058,45 | 0,07 |
| 775.000 | HB Fuller Co. | USD | 4,250 % | 15/10/2028 | 666.008,77 | 0,19 |
| 150.000 | Hertz Corp./The | USD | 12,625 % | 15/07/2029 | 146.596,57 | 0,04 |
| 400.000 | Hilton Domestic Operating Co., Inc. | USD | 4,000 % | 01/05/2031 | 335.126,17 | 0,09 |
| 265.000 | Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc | USD | 6,625 % | 15/01/2032 | 240.564,90 | 0,07 |
| 550.000 | Hologic, Inc. | USD | 4,625 % | 01/02/2028 | 483.741,97 | 0,14 |
| 325.000 | HUB International Ltd. | USD | 7,250 % | 15/06/2030 | 303.603,56 | 0,08 |
| 600.000 | iHeartCommunications, Inc. | USD | 5,250 % | 15/08/2027 | 366.476,53 | 0,10 |
| 225.000 | Imola Merger Corp. | USD | 4,750 % | 15/05/2029 | 196.747,74 | 0,06 |
| 488.000 | Ingles Markets, Inc. | USD | 4,000 % | 15/06/2031 | 399.806,75 | 0,11 |
| 700.000 | International Business Machines Corp. | EUR | 1,250 % | 29/01/2027 | 677.575,33 | 0,19 |
| 500.000 | International Flavors & Fragrances, Inc. | EUR | 1,800 % | 25/09/2026 | 487.502,70 | 0,14 |
| 800.000 | IQVIA, Inc. | USD | 5,000 % | 15/05/2027 | 712.377,90 | 0,20 |
| 86.000 | Jane Street Group / JSG Finance, Inc. | USD | 7,125 % | 30/04/2031 | 81.663,69 | 0,02 |
| 500.000 | JPMorgan Chase & Co.[a] | EUR | 1,638 % | 18/05/2028 | 484.213,85 | 0,14 |
| 400.000 | JPMorgan Chase & Co.[a] | EUR | 1,963 % | 23/03/2030 | 381.489,34 | 0,11 |
| 500.000 | JPMorgan Chase & Co.[a] | EUR | 4,457 % | 13/11/2031 | 534.773,70 | 0,15 |
| 120.000 | LABL, Inc. | USD | 8,625 % | 01/10/2031 | 106.889,01 | 0,03 |
| 700.000 | Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp. | USD | 5,250 % | 01/10/2025 | 625.801,99 | 0,18 |
| 55.000 | Lightning Power LLC | USD | 7,250 % | 15/08/2032 | 51.744,62 | 0,01 |
| 301.000 | LPL Holdings, Inc. | USD | 4,000 % | 15/03/2029 | 257.968,43 | 0,07 |
| 150.000 | Madison IAQ LLC | USD | 5,875 % | 30/06/2029 | 130.956,50 | 0,04 |
| 467.000 | MassMutual Global Funding II | EUR | 3,750 % | 19/01/2030 | 483.848,47 | 0,14 |
| 175.000 | Match Group Holdings II LLC | USD | 5,625 % | 15/02/2029 | 156.766,89 | 0,04 |
| 400.000 | Mauser Packaging Solutions Holding Co. | USD | 7,875 % | 15/04/2027 | 370.649,18 | 0,10 |
| 255.000 | McAfee Corp. | USD | 7,375 % | 15/02/2030 | 222.933,61 | 0,06 |
| 287.000 | Metropolitan Life Global Funding I | EUR | 3,750 % | 07/12/2031 | 298.928,09 | 0,08 |
| 485.000 | MGM Resorts International | USD | 5,750 % | 15/06/2025 | 436.620,15 | 0,12 |
| 200.000 | MGM Resorts International | USD | 5,500 % | 15/04/2027 | 179.751,06 | 0,05 |
| 70.000 | MGM Resorts International | USD | 6,125 % | 15/09/2029 | 63.604,75 | 0,02 |
| 100.000 | MMS USA Holdings, Inc. | EUR | 0,625 % | 13/06/2025 | 98.140,07 | 0,03 |
| 1.300.000 | Morgan Stanley[a] | EUR | 0,406 % | 29/10/2027 | 1.234.300,46 | 0,35 |
| 200.000 | Morgan Stanley[a] | EUR | 0,495 % | 26/10/2029 | 180.463,57 | 0,05 |
| 244.000 | Morgan Stanley[a] | EUR | 3,790 % | 21/03/2030 | 250.390,47 | 0,07 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 57,98 % (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 210.000 | Morgan Stanley[(a)] | EUR | 3,955 % | 21/03/2035 | 216.050,73 | 0,06 |
| 500.000 | Netflix, Inc. | EUR | 3,875 % | 15/11/2029 | 520.448,97 | 0,15 |
| 400.000 | Nexstar Media, Inc. | USD | 5,625 % | 15/07/2027 | 355.072,60 | 0,10 |
| 97.000 | NextEra Energy Operating Partners LP | USD | 7,250 % | 15/01/2029 | 91.612,19 | 0,03 |
| 39.000 | NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp. | USD | 8,125 % | 15/02/2029 | 35.831,20 | 0,01 |
| 54.000 | NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp. | USD | 8,375 % | 15/02/2032 | 49.866,32 | 0,01 |
| 65.000 | Noble Finance II LLC | USD | 8,000 % | 15/04/2030 | 60.096,81 | 0,02 |
| 325.000 | Olympus Water US Holding Corp. | USD | 4,250 % | 01/10/2028 | 277.945,20 | 0,08 |
| 500.000 | OneMain Finance Corp. | USD | 7,125 % | 15/03/2026 | 457.696,83 | 0,13 |
| 90.000 | OneMain Finance Corp. | USD | 7,875 % | 15/03/2030 | 84.343,92 | 0,02 |
| 800.000 | Owens-Brockway Glass Container, Inc. | USD | 6,625 % | 13/05/2027 | 720.436,96 | 0,20 |
| 300.000 | Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc./Pactiv Evergreen Group Issuer LLC | USD | 4,000 % | 15/10/2027 | 258.689,96 | 0,07 |
| 250.000 | Panther Escrow Issuer LLC | USD | 7,125 % | 01/06/2031 | 234.845,73 | 0,07 |
| 900.000 | PepsiCo, Inc. | EUR | 1,125 % | 18/03/2031 | 813.554,99 | 0,23 |
| 300.000 | PepsiCo, Inc. | EUR | 0,875 % | 16/10/2039 | 214.896,81 | 0,06 |
| 62.000 | Phinia, Inc. | USD | 6,750 % | 15/04/2029 | 57.450,53 | 0,02 |
| 35.000 | Phinia, Inc. | USD | 6,625 % | 15/10/2032 | 31.627,79 | 0,01 |
| 287.000 | Post Holdings, Inc. | USD | 6,250 % | 15/02/2032 | 264.909,68 | 0,07 |
| 75.000 | Post Holdings, Inc. | USD | 6,375 % | 01/03/2033 | 68.323,09 | 0,02 |
| 60.000 | Prime Healthcare Services, Inc. | USD | 9,375 % | 01/09/2029 | 55.401,85 | 0,02 |
| 500.000 | Primo Water Holdings, Inc. | EUR | 3,875 % | 31/10/2028 | 491.111,97 | 0,14 |
| 212.000 | Primo Water Holdings, Inc. | USD | 4,375 % | 30/04/2029 | 182.078,96 | 0,05 |
| 5.000 | Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp. | USD | 7,250 % | 01/04/2025 | 4.442,37 | 0,00 |
| 225.000 | Rand Parent LLC | USD | 8,500 % | 15/02/2030 | 205.379,38 | 0,06 |
| 240.000 | Range Resources Corp. | USD | 8,250 % | 15/01/2029 | 222.609,26 | 0,06 |
| 300.000 | Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc. | USD | 8,450 % | 27/07/2030 | 283.718,47 | 0,08 |
| 250.000 | SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC | EUR | 4,375 % | 01/11/2026 | 248.296,53 | 0,07 |
| 250.000 | Scotts Miracle-Gro Co./The | USD | 4,375 % | 01/02/2032 | 207.361,87 | 0,06 |
| 17.000 | Sealed Air Corp./Sealed Air Corp. US | USD | 7,250 % | 15/02/2031 | 16.131,94 | 0,00 |
| 550.000 | Sensata Technologies, Inc. | USD | 4,375 % | 15/02/2030 | 471.271,99 | 0,13 |
| 230.000 | Sensata Technologies, Inc. | USD | 3,750 % | 15/02/2031 | 188.736,60 | 0,05 |
| 425.000 | Service Corp. International/US | USD | 4,000 % | 15/05/2031 | 352.270,32 | 0,10 |
| 10.000 | Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub, Inc. | USD | 6,750 % | 15/08/2032 | 9.362,52 | 0,00 |
| 450.000 | Sirius XM Radio, Inc. | USD | 4,125 % | 01/07/2030 | 365.991,69 | 0,10 |
| 70.000 | Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp. | USD | 7,875 % | 01/11/2028 | 65.604,12 | 0,02 |
| 300.000 | Sonic Automotive, Inc. | USD | 4,625 % | 15/11/2029 | 252.506,82 | 0,07 |
| 350.000 | Southwestern Energy Co. | USD | 5,375 % | 15/03/2030 | 312.580,12 | 0,09 |
| 283.000 | Standard Industries, Inc./NY | EUR | 2,250 % | 21/11/2026 | 272.282,61 | 0,08 |
| 168.000 | Standard Industries, Inc./NY | USD | 4,750 % | 15/01/2028 | 147.443,07 | 0,04 |
| 36.024 | Staples, Inc. | USD | 12,750 % | 15/01/2030 | 26.501,40 | 0,01 |
| 177.000 | Starwood Property Trust, Inc. | USD | 7,250 % | 01/04/2029 | 166.335,61 | 0,05 |
| 143.000 | StoneX Group, Inc. | USD | 7,875 % | 01/03/2031 | 136.483,67 | 0,04 |
| 150.000 | Summit Midstream Holdings LLC | USD | 8,625 % | 31/10/2029 | 140.624,87 | 0,04 |
| 450.000 | Tenet Healthcare Corp. | USD | 5,125 % | 01/11/2027 | 402.013,66 | 0,11 |
| 300.000 | Tenet Healthcare Corp. | USD | 4,250 % | 01/06/2029 | 259.417,99 | 0,07 |
| 1.700.000 | Thermo Fisher Scientific, Inc. | EUR | 1,950 % | 24/07/2029 | 1.645.557,26 | 0,46 |
| 325.000 | TK Elevator US Newco, Inc. | USD | 5,250 % | 15/07/2027 | 288.200,83 | 0,08 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 57,98 % 1 (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 300.000 | Travel + Leisure Co. | USD | 4,625 % | 01/03/2030 | 251.433,04 | 0,07 |
| 542.000 | TTM Technologies, Inc. | USD | 4,000 % | 01/03/2029 | 460.442,16 | 0,13 |
| 600.000 | United Rentals North America, Inc. | USD | 5,250 % | 15/01/2030 | 537.987,87 | 0,15 |
| 6.684.300 | United States Treasury Note/Bond | USD | 2,875 % | 30/11/2025 | 5.919.295,24 | 1,66 |
| 7.240.800 | United States Treasury Note/Bond | USD | 2,125 % | 31/05/2026 | 6.321.882,83 | 1,77 |
| 6.250.000 | United States Treasury Note/Bond | USD | 2,375 % | 15/05/2027 | 5.429.916,79 | 1,52 |
| 4.200.000 | United States Treasury Note/Bond | USD | 0,625 % | 30/11/2027 | 3.433.397,92 | 0,96 |
| 5.800.000 | United States Treasury Note/Bond | USD | 1,250 % | 31/05/2028 | 4.783.177,86 | 1,34 |
| 4.140.000 | United States Treasury Note/Bond | USD | 2,375 % | 15/05/2029 | 3.520.268,20 | 0,99 |
| 2.900.000 | United States Treasury Note/Bond | USD | 1,750 % | 15/11/2029 | 2.380.626,72 | 0,67 |
| 2.800.000 | United States Treasury Note/Bond | USD | 0,625 % | 15/05/2030 | 2.130.364,91 | 0,60 |
| 2.400.000 | United States Treasury Note/Bond | USD | 1,625 % | 15/05/2031 | 1.896.084,40 | 0,53 |
| 1.000.000 | United States Treasury Note/Bond | USD | 1,250 % | 15/08/2031 | 765.254,69 | 0,21 |
| 1.000.000 | United States Treasury Note/Bond | USD | 1,875 % | 15/02/2032 | 791.295,19 | 0,22 |
| 1.000.000 | United States Treasury Note/Bond | USD | 2,750 % | 15/08/2032 | 837.496,08 | 0,23 |
| 1.000.000 | United States Treasury Note/Bond | USD | 3,500 % | 15/02/2033 | 880.616,91 | 0,25 |
| 1.000.000 | United States Treasury Note/Bond | USD | 3,875 % | 15/08/2033 | 903.437,35 | 0,25 |
| 1.000.000 | United States Treasury Note/Bond | USD | 4,500 % | 15/11/2033 | 946.418,17 | 0,27 |
| 1.900.000 | United States Treasury Note/Bond | USD | 4,375 % | 15/02/2038 | 1.792.874,42 | 0,50 |
| 1.700.000 | United States Treasury Note/Bond | USD | 4,375 % | 15/05/2041 | 1.588.680,51 | 0,45 |
| 2.000.000 | United States Treasury Note/Bond | USD | 3,875 % | 15/05/2043 | 1.725.673,13 | 0,48 |
| 3.360.000 | United States Treasury Note/Bond | USD | 3,000 % | 15/05/2047 | 2.463.061,69 | 0,69 |
| 3.800.000 | United States Treasury Note/Bond | USD | 1,250 % | 15/05/2050 | 1.822.134,98 | 0,51 |
| 2.600.000 | United States Treasury Note/Bond | USD | 3,625 % | 15/05/2053 | 2.120.704,72 | 0,59 |
| 375.000 | Venture Global LNG, Inc. | USD | 8,125 % | 01/06/2028 | 350.286,73 | 0,10 |
| 15.000 | Venture Global LNG, Inc. | USD | 7,000 % | 15/01/2030 | 13.793,38 | 0,00 |
| 1.200.000 | Verizon Communications, Inc. | EUR | 1,250 % | 08/04/2030 | 1.093.568,86 | 0,31 |
| 50.000 | Walgreens Boots Alliance, Inc. | USD | 8,125 % | 15/08/2029 | 44.722,27 | 0,01 |
| 196.000 | WESCO Distribution, Inc. | USD | 6,375 % | 15/03/2029 | 181.495,27 | 0,05 |
| 54.000 | WESCO Distribution, Inc. | USD | 6,625 % | 15/03/2032 | 50.375,54 | 0,01 |
| 125.000 | Wildfire Intermediate Holdings LLC | USD | 7,500 % | 15/10/2029 | 110.455,57 | 0,03 |
| 300.000 | WR Grace Holdings LLC | USD | 4,875 % | 15/06/2027 | 264.865,71 | 0,07 |
| 105.000 | Ziff Davis, Inc. | USD | 4,625 % | 15/10/2030 | 88.310,07 | 0,02 |
| | | | | | 97.493.527,56 | 27,32 |
| **TOTAL DE BONOS** | | | | | **206.888.134,65** | **57,98** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 31,36 %** | | | | |
| **Canadá** | | | | |
| 4.044 | Royal Bank of Canada | CAD | 452.752,29 | 0,13 |
| **Curaçao** | | | | |
| 42.467 | Schlumberger NV | USD | 1.596.246,27 | 0,45 |
| **Dinamarca** | | | | |
| 19.287 | Novo Nordisk A/S | DKK | 2.035.642,07 | 0,57 |
| **Islas Feroe** | | | | |
| 1.260 | Bakkafrost P/F | NOK | 65.117,17 | 0,02 |
| **Finlandia** | | | | |
| 31.058 | Neste OYJ | EUR | 541.340,94 | 0,15 |
| **Francia** | | | | |
| 7.861 | Schneider Electric SE | EUR | 1.856.768,20 | 0,52 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 31,36 % (continuación)** | | | | |
| **Alemania** | | | | |
| 8.164 | Allianz SE | EUR | 2.408.380,00 | 0,68 |
| **Hong Kong** | | | | |
| 297.990 | AIA Group Ltd. | HKD | 2.376.337,37 | 0,67 |
| **Irlanda** | | | | |
| 5.989 | ICON PLC ADR[e] | USD | 1.541.776,43 | 0,43 |
| 4.469 | Linde PLC | USD | 1.909.490,92 | 0,54 |
| 7.985 | Medtronic PLC | USD | 644.137,40 | 0,18 |
| | | | 4.095.404,75 | 1,15 |
| **Italia** | | | | |
| 543.052 | Intesa Sanpaolo SpA | EUR | 2.083.962,05 | 0,58 |
| **Japón** | | | | |
| 5.100 | Keyence Corp. | JPY | 2.196.676,05 | 0,62 |
| 33.400 | Recruit Holdings Co. Ltd. | JPY | 1.836.339,94 | 0,51 |
| 96.300 | Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. | JPY | 1.848.560,02 | 0,52 |
| | | | 5.881.576,01 | 1,65 |
| **Jersey, Islas del Canal** | | | | |
| 20.635 | Aptiv PLC | USD | 1.331.415,57 | 0,37 |
| **Países Bajos** | | | | |
| 3.913 | ASML Holding NV | EUR | 2.917.532,80 | 0,82 |
| **Noruega** | | | | |
| 9.162 | TOMRA Systems ASA | NOK | 121.199,09 | 0,03 |
| **Suecia** | | | | |
| 113.352 | Atlas Copco AB | SEK | 1.968.363,23 | 0,55 |
| **Suiza** | | | | |
| 10.955 | DSM-Firmenich AG | EUR | 1.354.585,75 | 0,38 |
| 29.773 | Nestle S.A. | CHF | 2.686.844,97 | 0,75 |
| 859 | Partners Group Holding AG | CHF | 1.158.783,74 | 0,32 |
| 5.018 | Straumann Holding AG | CHF | 736.887,70 | 0,21 |
| | | | 5.937.102,16 | 1,66 |
| **Reino Unido** | | | | |
| 73.532 | 3i Group PLC | GBP | 2.920.829,98 | 0,82 |
| 29.692 | Compass Group PLC | GBP | 854.322,87 | 0,24 |
| 44.200 | RELX PLC | EUR | 1.864.356,00 | 0,52 |
| 39.401 | SSE PLC | GBP | 891.694,32 | 0,25 |
| 13.617 | Unilever PLC | EUR | 792.781,74 | 0,22 |
| | | | 7.323.984,91 | 2,05 |
| **Estados Unidos** | | | | |
| 5.033 | Adobe, Inc. | USD | 2.335.008,95 | 0,65 |
| 9.077 | Alphabet, Inc. | USD | 1.359.781,04 | 0,38 |
| 23.184 | Alphabet, Inc. | USD | 3.445.245,64 | 0,97 |
| 23.559 | Amazon.com, Inc. | USD | 3.933.290,15 | 1,10 |
| 33.587 | Apple, Inc. | USD | 7.012.025,45 | 1,97 |
| 27.392 | Brown & Brown, Inc. | USD | 2.542.727,66 | 0,71 |
| 23.173 | Colgate-Palmolive Co. | USD | 2.155.449,25 | 0,60 |
| 11.269 | Darling Ingredients, Inc. | USD | 375.212,62 | 0,11 |
| 1.431 | Deere & Co. | USD | 535.100,78 | 0,15 |
| 3.744 | Ecolab, Inc. | USD | 856.552,59 | 0,24 |
| 6.232 | Elevance Health, Inc. | USD | 2.903.669,19 | 0,81 |
| 3.041 | Enphase Energy, Inc. | USD | 307.955,58 | 0,09 |
| 18.661 | Estee Lauder Cos, Inc./The | USD | 1.666.874,32 | 0,47 |
| 23.093 | Eversource Energy | USD | 1.408.071,91 | 0,39 |
| 4.123 | Intuit, Inc. | USD | 2.294.147,22 | 0,64 |
| 3.306 | Intuitive Surgical, Inc. | USD | 1.455.256,14 | 0,41 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 31,36 % (continuación)** | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | |
| 2.936 | JPMorgan Chase & Co. | USD | 554.710,77 | 0,16 |
| 13.917 | McCormick & Co., Inc./MD | USD | 1.026.270,42 | 0,29 |
| 9.134 | Merck & Co., Inc. | USD | 929.400,15 | 0,26 |
| 19.991 | Microsoft Corp. | USD | 7.707.654,05 | 2,16 |
| 12.082 | Nasdaq, Inc. | USD | 790.382,89 | 0,22 |
| 15.791 | NIKE, Inc. | USD | 1.250.772,28 | 0,35 |
| 6.774 | Nordson Corp. | USD | 1.594.064,44 | 0,45 |
| 45.294 | NVIDIA Corp. | USD | 4.928.545,64 | 1,38 |
| 6.954 | Palo Alto Networks, Inc. | USD | 2.129.722,86 | 0,60 |
| 6.248 | S&P Global, Inc. | USD | 2.892.201,75 | 0,81 |
| 3.870 | Thermo Fisher Scientific, Inc. | USD | 2.144.945,03 | 0,60 |
| 3.630 | Ulta Beauty, Inc. | USD | 1.265.629,32 | 0,35 |
| 15.560 | US Bancorp | USD | 637.568,93 | 0,18 |
| 3.829 | Veeva Systems, Inc. | USD | 720.032,46 | 0,20 |
| 29.206 | VF Corp. | USD | 522.073,12 | 0,15 |
| 9.662 | Visa, Inc. | USD | 2.380.329,64 | 0,67 |
| 6.348 | Waste Management, Inc. | USD | 1.180.811,61 | 0,33 |
| 9.404 | Zoetis, Inc. | USD | 1.646.300,36 | 0,46 |
| | | | 68.887.784,21 | 19,31 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | | | **111.880.909,09** | **31,36** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Obligaciones con garantía de activos no emitidos ni garantizados por agencias - 0,13 %** | | | | | | |
| **Alemania** | | | | | | |
| 226.122 | TUI Cruises GmbH | EUR | 6,500 % | 15/05/2026 | 229.059,01 | 0,07 |
| **Países Bajos** | | | | | | |
| 228.340 | Sigma Hoidco BV | EUR | 5,750 % | 15/05/2026 | 226.005,48 | 0,06 |
| **TOTAL DE OBLIGACIONES CON GARANTÍA DE ACTIVOS NO EMITIDOS NI GARANTIZADOS POR AGENCIAS** | | | | | **455.064,49** | **0,13** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | | | **319.224.108,23** | **89,47** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Otros valores mobiliarios** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 0,00 %** | | | | |
| **Rusia** | | | | |
| 289.824 | Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC[f] | RUB | 0,28 | 0,00 |
| 13.066 | United Co. RUSAL International PJSC[f] | RUB | 0,01 | 0,00 |
| | | | 0,29 | 0,00 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | | | **0,29** | **0,00** |
| **TOTAL DE OTROS VALORES MOBILIARIOS** | | | **0,29** | **0,00** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | **319.224.108,52** | **89,47** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

**Contratos de futuros - 0,12 %**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **EUR** | | | | |
| 53 | Euro-OAT Futures 06/12/2024 | Long | 6.722.520,00 | 38.600,01 | 0,01 |
| | **JPY** | | | | |
| 23 | TOPIX Index Futures 12/12/2024 | Long | 3.814.368,47 | 164.125,21 | 0,04 |
| | **USD** | | | | |
| 36 | E-mini Russell 2000 Index Futures 20/12/2024 | Long | 3.627.579,41 | 154.121,68 | 0,04 |
| 70 | MSCI Emerging Markets Index Futures 20/12/2024 | Long | 3.677.657,81 | 233.511,04 | 0,07 |
| 549 | US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024 | Long | 56.216.483,36 | 46.405,98 | 0,01 |
| | | | 63.521.720,58 | 434.038,70 | 0,12 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **636.763,92** | **0,17** |

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **EUR** | | | | |
| (36) | EURO STOXX 50 Index Futures 20/12/2024 | Short | 1.810.800,00 | (45.000,00) | (0,01) |
| (52) | Euro-Bund Futures 06/12/2024 | Short | 7.015.840,00 | (77.350,00) | (0,02) |
| | | | 8.826.640,00 | (122.350,00) | (0,03) |
| | **USD** | | | | |
| 211 | Dow Jones US Real Estate Index Futures 20/12/2024 | Long | 7.441.387,03 | (48.196,77) | (0,01) |
| (1) | S&P500 E-mini Index Futures 20/12/2024 | Short | 260.483,40 | (6.776,13) | (0,00) |
| 147 | US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Long | 14.473.162,95 | (28.241,84) | (0,01) |
| (30) | US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024 | Short | 3.577.628,69 | (5.215,09) | (0,00) |
| | | | 18.076.437,89 | (88.429,83) | (0,02) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **(210.779,83)** | **(0,05)** |

**Contratos de divisas a plazo - 0,12 %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 104.947.964 | USD | 116.800.000 | BofA Securities Europe SA | 18/12/2024 | 624.525,66 | 0,17 |
| AUD | 10.436.092 | EUR | 6.340.947 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 143.646,91 | 0,04 |
| JPY | 856.841.208 | EUR | 5.350.674 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 25.153,11 | 0,01 |
| EUR | 587.597 | USD | 653.123 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 2.770,81 | 0,00 |
| RON | 5.926.966 | EUR | 1.189.450 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 698,12 | 0,00 |
| EUR | 86.301 | HUF | 34.128.482 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 476,14 | 0,00 |
| EUR | 76.410 | CZK | 1.919.152 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 327,77 | 0,00 |
| AUD | 15.249 | EUR | 9.406 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | 73,25 | 0,00 |
| USD | 15.650 | EUR | 14.016 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | 7,53 | 0,00 |
| USD | 7.742 | EUR | 6.928 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 4,07 | 0,00 |
| EUR | 307 | CZK | 7.709 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | 0,92 | 0,00 |
| EUR | 467 | RON | 2.327 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 0,02 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **797.684,31** | **0,22** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 141 | RON | 699 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | (0,00) | (0,00) |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

**Contratos de divisas a plazo - 0,12 % (continuación)**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 459 | RON | 2.286 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | (0,00) | (0,00) |
| EUR | 562 | USD | 629 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | (0,93) | (0,00) |
| CZK | 11.183 | EUR | 445 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | (1,15) | (0,00) |
| EUR | 9.406 | RON | 46.854 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (2,11) | (0,00) |
| RON | 89.482 | EUR | 17.971 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (2,47) | (0,00) |
| EUR | 6.260 | USD | 6.990 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | (3,37) | (0,00) |
| EUR | 3.100 | AUD | 5.000 | State Street Bank and Trust Co. | 02/10/2024 | (8,25) | (0,00) |
| EUR | 2.350 | AUD | 3.810 | State Street Bank and Trust Co. | 01/10/2024 | (18,30) | (0,00) |
| EUR | 66.659 | USD | 74.512 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (61,90) | (0,00) |
| EUR | 355.093 | AUD | 583.884 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (7.710,75) | (0,00) |
| HUF | 7.353.366.331 | EUR | 18.599.745 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (107.919,04) | (0,03) |
| USD | 14.078.794 | EUR | 12.724.200 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (117.615,98) | (0,03) |
| CZK | 715.850.951 | EUR | 28.516.352 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (137.344,40) | (0,04) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(370.688,65)** | **(0,10)** |

| | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **320.077.088,27** | **89,71** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **36.717.106,47** | **10,29** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **356.794.194,74** | **100,00** |

| Distribución de la cartera a 30 de septiembre de 2024 | % del VL |
|---|---|
| **Acciones ordinarias** | |
| Consumo no cíclico | 8,23 |
| Tecnología | 7,82 |
| Finanzas | 5,66 |
| Comunicaciones | 3,05 |
| Industria | 2,65 |
| Consumo cíclico | 1,46 |
| Materiales básicos | 1,16 |
| Energía | 0,69 |
| Servicios públicos | 0,64 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | **31,36** |

(a) Los tipos de cupones variables y flotantes son los que se aplicarán a 30 de septiembre de 2024.
(b) Valor de cupón cero.
(c) El valor es perpetuo.
(d) Valor en situación de impago.
(e) Los valores se negocian/están denominados en USD. (ADR: American Depositary Receipt (certificado de depósito estadounidense)/GDR: Global Depositary Receipt [igual que el anterior pero a escala internacional]).
(f) Valor valorado a su valor razonable, pero no negociado en el mercado de valores mobiliarios.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Bonos - 88,45 %** | | | | | | |
| **Australia** | | | | | | |
| 1.890.000 | Perenti Finance Pty Ltd. | USD | 7,500 % | 26/04/2029 | 1.759.703,07 | 0,07 |
| **Austria** | | | | | | |
| 4.600.000 | ams-OSRAM AG[(a)] | EUR | ZCP | 05/03/2025 | 4.473.977,11 | 0,17 |
| 5.000.000 | ams-OSRAM AG | EUR | 2,125 % | 03/11/2027 | 4.017.660,15 | 0,15 |
| 4.500.000 | ams-OSRAM AG | EUR | 10,500 % | 30/03/2029 | 4.647.739,28 | 0,17 |
| 9.300.000 | Benteier International AG | EUR | 9,375 % | 15/05/2028 | 9.538.821,77 | 0,35 |
| | | | | | 22.678.198,31 | 0,84 |
| **Bélgica** | | | | | | |
| 2.538.000 | Azelis Finance NV | EUR | 4,750 % | 25/09/2029 | 2.588.389,30 | 0,10 |
| **Bermudas** | | | | | | |
| 9.247.000 | NCL Corp. Ltd. | USD | 5,875 % | 15/03/2026 | 8.287.040,68 | 0,31 |
| **Canadá** | | | | | | |
| 4.942.000 | Bausch Health Cos, Inc. | USD | 11,000 % | 30/09/2028 | 4.119.155,87 | 0,15 |
| 2.501.000 | Bausch Health Cos, Inc. | USD | 6,250 % | 15/02/2029 | 1.347.038,22 | 0,05 |
| 3.919.000 | Bombardier, Inc. | USD | 7,000 % | 01/06/2032 | 3.672.439,89 | 0,14 |
| 7.096.000 | Garda World Security Corp. | USD | 9,500 % | 01/11/2027 | 6.360.766,53 | 0,23 |
| 2.385.000 | Garda World Security Corp. | USD | 8,250 % | 01/08/2032 | 2.189.158,36 | 0,08 |
| 2.890.000 | GFL Environmental, Inc. | USD | 6,750 % | 15/01/2031 | 2.717.147,86 | 0,10 |
| 12.670.000 | Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC | USD | 9,000 % | 15/02/2029 | 11.806.586,25 | 0,44 |
| | | | | | 32.212.292,98 | 1,19 |
| **Islas Caimán** | | | | | | |
| 10.500.000 | GGAM Finance Ltd. | USD | 8,000 % | 15/06/2028 | 10.090.834,94 | 0,37 |
| 2.805.000 | Sable International Finance Ltd. | USD | 7,125 % | 15/10/2032 | 2.518.430,31 | 0,09 |
| 720.000 | Transocean Titan Financing Ltd. | USD | 8,375 % | 01/02/2028 | 664.623,40 | 0,02 |
| 2.957.000 | Transocean, Inc. | USD | 8,250 % | 15/05/2029 | 2.626.393,33 | 0,10 |
| 12.036.850 | Transocean, Inc. | USD | 8,750 % | 15/02/2030 | 11.247.058,13 | 0,42 |
| 2.957.000 | Transocean, Inc. | USD | 8,500 % | 15/05/2031 | 2.632.585,50 | 0,10 |
| 1.600.000 | Wynn Macau Ltd. | USD | 5,625 % | 26/08/2028 | 1.392.482,42 | 0,05 |
| | | | | | 31.172.408,03 | 1,15 |
| **Croacia** | | | | | | |
| 2.656.000 | Agrokor Bond Convertible[(a),(b)] | EUR | ZCP | 01/04/2030 | 0,03 | 0,00 |
| **Finlandia** | | | | | | |
| 6.000.000 | SBB Treasury OYJ | EUR | 1,125 % | 26/11/2029 | 4.282.679,34 | 0,16 |
| **Francia** | | | | | | |
| 9.600.000 | Accor S.A.[(c),(d)] | EUR | 7,250 % | Perp. | 10.633.425,70 | 0,39 |
| 2.200.000 | Alstom S.A.[(c),(d)] | EUR | 5,868 % | Perp. | 2.271.916,92 | 0,08 |
| 2.000.000 | Altice France S.A. | EUR | 11,500 % | 01/02/2027 | 1.646.301,48 | 0,06 |
| 4.228.000 | Altice France S.A. | EUR | 3,375 % | 15/01/2028 | 2.986.899,35 | 0,11 |
| 6.213.000 | Altice France S.A. | EUR | 4,125 % | 15/01/2029 | 4.338.704,04 | 0,16 |
| 872.000 | Altice France S.A. | EUR | 4,000 % | 15/07/2029 | 608.290,29 | 0,02 |
| 12.150.000 | Altice France S.A. | EUR | 4,250 % | 15/10/2029 | 8.497.786,18 | 0,31 |
| 600.000 | Atos SE | EUR | 1,750 % | 07/05/2025 | 47.323,30 | 0,00 |
| 3.000.000 | Atos SE | EUR | 1,000 % | 12/11/2029 | 228.390,12 | 0,01 |
| 11.813.000 | CAB SELAS | EUR | 3,375 % | 01/02/2028 | 10.916.537,65 | 0,40 |
| 7.128.000 | Crown European Holdings SACA | EUR | 4,500 % | 15/01/2030 | 7.287.211,36 | 0,27 |
| 6.500.000 | Elior Group S.A. | EUR | 3,750 % | 15/07/2026 | 6.419.354,70 | 0,24 |
| 2.366.000 | Eutelsat S.A. | EUR | 9,750 % | 13/04/2029 | 2.438.465,52 | 0,09 |
| 3.315.000 | Forvia SE | EUR | 3,125 % | 15/06/2026 | 3.255.350,06 | 0,12 |
| 3.600.000 | Forvia SE | EUR | 7,250 % | 15/06/2026 | 3.721.882,03 | 0,14 |
| 7.000.000 | Forvia SE | EUR | 2,750 % | 15/02/2027 | 6.720.000,00 | 0,25 |
| 2.690.000 | Forvia SE | EUR | 2,375 % | 15/06/2027 | 2.539.326,51 | 0,09 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 88,45 % (continuación)** | | | | | | |
| **Francia (continuación)** | | | | | | |
| 3.000.000 | Forvia SE | EUR | 3,750 % | 15/06/2028 | 2.876.679,54 | 0,11 |
| 1.071.000 | Forvia SE | EUR | 2,375 % | 15/06/2029 | 950.978,35 | 0,04 |
| 6.000.000 | Goldstory SAS | EUR | 6,750 % | 01/02/2030 | 6.131.356,38 | 0,23 |
| 3.200.000 | iliad S.A. | EUR | 5,375 % | 15/02/2029 | 3.343.730,14 | 0,12 |
| 4.000.000 | Kapla Holding SAS | EUR | 3,375 % | 15/12/2026 | 3.968.860,44 | 0,15 |
| 5.914.154 | La Financiere Atalian | EUR | 8,500 % | 30/06/2028 | 2.867.018,33 | 0,11 |
| 991.000 | Paprec Holding S.A. | EUR | 6,500 % | 17/11/2027 | 1.047.366,92 | 0,04 |
| 7.100.000 | Paprec Holding S.A. | EUR | 3,500 % | 01/07/2028 | 6.901.903,61 | 0,26 |
| 14.383.243 | Quatrim SAS | EUR | 8,500 % | 15/01/2027 | 13.983.743,68 | 0,52 |
| 13.000.000 | Veolia Environnement S.A.[(c),(d)] | EUR | 2,500 % | Perp. | 12.090.989,69 | 0,45 |
| | | | | | 128.719.792,29 | 4,77 |
| **Alemania** | | | | | | |
| 11.300.000 | Adler Pelzer Holding GmbH | EUR | 9,500 % | 01/04/2027 | 10.672.039,45 | 0,40 |
| 4.500.000 | CTEC II GmbH | EUR | 5,250 % | 15/02/2030 | 4.164.849,68 | 0,15 |
| 3.400.000 | HT Troplast GmbH | EUR | 9,375 % | 15/07/2028 | 3.499.292,21 | 0,13 |
| 12.000.000 | IHO Verwaltungs GmbH | EUR | 8,750 % | 15/05/2028 | 12.605.755,56 | 0,47 |
| 3.293.000 | Mahle GmbH | EUR | 6,500 % | 02/05/2031 | 3.188.180,06 | 0,12 |
| 500.000 | Schaeffler AG | EUR | 2,750 % | 12/10/2025 | 494.994,38 | 0,02 |
| 9.900.000 | Schaeffler AG | EUR | 3,375 % | 12/10/2028 | 9.559.212,89 | 0,35 |
| 700.000 | Schaeffler AG | EUR | 4,750 % | 14/08/2029 | 702.382,62 | 0,03 |
| 13.650.000 | Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH | EUR | 2,000 % | 15/07/2025 | 13.489.629,29 | 0,50 |
| 7.700.000 | TUI AG | EUR | 5,000 % | 16/04/2028 | 7.700.971,66 | 0,28 |
| 2.404.000 | TUI AG | EUR | 5,875 % | 15/03/2029 | 2.498.692,33 | 0,09 |
| 1.800.000 | ZF Finance GmbH | EUR | 5,750 % | 03/08/2026 | 1.829.669,42 | 0,07 |
| 5.400.000 | ZF Finance GmbH | EUR | 2,750 % | 25/05/2027 | 5.111.847,25 | 0,19 |
| | | | | | 75.517.516,80 | 2,80 |
| **Gibraltar** | | | | | | |
| 5.400.000 | 888 Acquisitions Ltd. | GBP | 10,750 % | 15/05/2030 | 6.591.484,96 | 0,24 |
| **Grecia** | | | | | | |
| 2.102.000 | Alpha Services & Holdings S.A.[(c),(d)] | EUR | 7,500 % | Perp. | 2.102.468,58 | 0,07 |
| 2.092.000 | Eurobank S.A.[(c)] | EUR | 4,000 % | 24/09/2030 | 2.107.385,74 | 0,08 |
| 6.176.000 | Eurobank S.A.[(c)] | EUR | 4,875 % | 30/04/2031 | 6.447.245,29 | 0,24 |
| 2.550.000 | National Bank of Greece S.A.[(c)] | EUR | 5,875 % | 28/06/2035 | 2.655.732,77 | 0,10 |
| 8.000.000 | Piraeus Bank S.A.[(c)] | EUR | 3,875 % | 03/11/2027 | 8.056.393,92 | 0,30 |
| 3.200.000 | Piraeus Financial Holdings S.A.[(c),(d)] | EUR | 8,750 % | Perp. | 3.280.719,55 | 0,12 |
| | | | | | 24.649.945,85 | 0,91 |
| **India** | | | | | | |
| 4.500.000 | IRB Infrastructure Developers Ltd. | USD | 7,110 % | 11/03/2032 | 4.198.400,61 | 0,16 |
| **Irlanda** | | | | | | |
| 7.328.000 | Castlelake Aviation Finance DAC | USD | 5,000 % | 15/04/2027 | 6.596.788,71 | 0,24 |
| 1.980.000 | Perrigo Finance Unlimited Co. | USD | 6,125 % | 30/09/2032 | 1.791.693,32 | 0,07 |
| 2.620.000 | Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC | GBP | 4,875 % | 15/07/2028 | 2.910.859,52 | 0,11 |
| | | | | | 11.299.341,55 | 0,42 |
| **Italia** | | | | | | |
| 4.700.000 | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | EUR | 2,625 % | 28/04/2025 | 4.672.879,07 | 0,17 |
| 4.335.000 | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | EUR | 1,875 % | 09/01/2026 | 4.238.998,17 | 0,16 |
| 3.500.000 | Banco BPM SpA[(c),(d)] | EUR | 6,500 % | Perp. | 3.539.762,14 | 0,13 |
| 5.824.000 | Cerved Group SpA | EUR | 6,000 % | 15/02/2029 | 5.405.846,00 | 0,20 |
| 4.000.000 | Mundys SpA | EUR | 1,875 % | 12/02/2028 | 3.775.014,48 | 0,14 |
| 1.555.000 | Mundys SpA | EUR | 4,500 % | 24/01/2030 | 1.576.746,63 | 0,06 |
| 6.455.000 | Optics Bidco SpA | EUR | 6,875 % | 15/02/2028 | 7.020.015,38 | 0,26 |
| 2.486.000 | Optics Bidco SpA | EUR | 1,625 % | 18/01/2029 | 2.270.738,75 | 0,08 |
| 11.100.000 | Pro-Gest SpA[(e)] | EUR | 3,250 % | 15/12/2024 | 3.264.962,66 | 0,12 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 88,45 % (continuación)** | | | | | | |
| **Italia (continuación)** | | | | | | |
| 1.500.000 | Telecom Italia SpA/Milano | EUR | 2,750 % | 15/04/2025 | 1.490.586,99 | 0,06 |
| 4.545.000 | Telecom Italia SpA/Milano | EUR | 6,875 % | 15/02/2028 | 4.919.412,19 | 0,18 |
| 1.225.000 | Telecom Italia SpA/Milano | EUR | 1,625 % | 18/01/2029 | 1.119.664,01 | 0,04 |
| | | | | | 43.294.626,47 | 1,60 |
| **Jersey, Islas del Canal** | | | | | | |
| 12.000.000 | Adient Global Holdings Ltd. | USD | 4,875 % | 15/08/2026 | 10.646.725,68 | 0,39 |
| 10.124.000 | Ardonagh Group Finance Ltd. | USD | 8,875 % | 15/02/2032 | 9.387.701,86 | 0,35 |
| | | | | | 20.034.427,54 | 0,74 |
| **Liberia** | | | | | | |
| 3.956.000 | Royal Caribbean Cruises Ltd. | USD | 5,375 % | 15/07/2027 | 3.572.626,90 | 0,13 |
| 4.331.000 | Royal Caribbean Cruises Ltd. | USD | 5,500 % | 01/04/2028 | 3.929.382,55 | 0,14 |
| 1.697.000 | Royal Caribbean Cruises Ltd. | USD | 6,250 % | 15/03/2032 | 1.577.456,78 | 0,06 |
| 3.760.000 | Royal Caribbean Cruises Ltd. | USD | 6,000 % | 01/02/2033 | 3.453.887,68 | 0,13 |
| | | | | | 12.533.353,91 | 0,46 |
| **Luxemburgo** | | | | | | |
| 1.562.000 | AccorInvest Group S.A. | EUR | 6,375 % | 15/10/2029 | 1.621.590,05 | 0,06 |
| 10.500.000 | Altice Financing S.A. | EUR | 2,250 % | 15/01/2025 | 10.334.437,47 | 0,38 |
| 8.890.000 | Altice Financing S.A. | EUR | 3,000 % | 15/01/2028 | 7.284.714,74 | 0,27 |
| 7.500.000 | Altice Finco S.A. | EUR | 4,750 % | 15/01/2028 | 5.191.773,08 | 0,19 |
| 2.472.000 | Altice France Holding S.A. | EUR | 8,000 % | 15/05/2027 | 758.481,41 | 0,03 |
| 3.800.000 | Altice France Holding S.A. | USD | 10,500 % | 15/05/2027 | 1.189.527,00 | 0,04 |
| 300.000 | Altice France Holding S.A. | USD | 6,000 % | 15/02/2028 | 84.245,44 | 0,00 |
| 8.900.000 | Aroundtown Finance Sarl[(c),(d)] | EUR | 7,125 % | Perp. | 8.264.901,34 | 0,31 |
| 3.600.000 | Aroundtown S.A. | EUR | 0,375 % | 15/04/2027 | 3.294.015,19 | 0,12 |
| 2.944.000 | Cirsa Finance International Sarl | EUR | 6,500 % | 15/03/2029 | 3.077.619,45 | 0,11 |
| 1.023.000 | CPI Property Group S.A. | EUR | 7,000 % | 07/05/2029 | 1.054.569,78 | 0,04 |
| 2.759.000 | CPI Property Group S.A. | EUR | 6,000 % | 27/01/2032 | 2.658.986,25 | 0,10 |
| 16.000.000 | Dana Financing Luxembourg Sarl | EUR | 3,000 % | 15/07/2029 | 14.083.167,84 | 0,52 |
| 1.103.753 | HoldCo 2 Ordinary A Shares | EUR | 10,000 % | 19/04/2026 | 3.311,26 | 0,00 |
| 6.301.000 | ION Trading Technologies Sarl | USD | 9,500 % | 30/05/2029 | 5.777.656,74 | 0,21 |
| 7.000.000 | Kleopatra Finco Sarl | EUR | 4,250 % | 01/03/2026 | 6.546.894,27 | 0,24 |
| 4.086.000 | Kleopatra Holdings 2 SCA | EUR | 6,500 % | 01/09/2026 | 3.082.326,69 | 0,12 |
| 9.600.000 | Lune Holdings Sarl | EUR | 5,625 % | 15/11/2028 | 8.386.652,64 | 0,31 |
| 5.100.000 | Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg S.A.[(c)] | EUR | 8,025 % | 15/12/2050 | 2.855.563,75 | 0,11 |
| 4.167.000 | SES S.A.[(c)] | EUR | 5,500 % | 12/09/2054 | 3.942.243,19 | 0,15 |
| 6.790.000 | SES S.A.[(c)] | EUR | 6,000 % | 12/09/2054 | 6.393.937,60 | 0,24 |
| 2.007.545 | Summer BC Holdco A Sarl | EUR | 9,250 % | 31/10/2027 | 2.006.547,80 | 0,08 |
| 10.000.000 | Summer BC Holdco B Sarl | EUR | 5,750 % | 31/10/2026 | 10.001.654,90 | 0,37 |
| 16.275.400 | Titanium 2l Bondco Sarl | EUR | 6,250 % | 14/01/2031 | 4.618.756,54 | 0,17 |
| | | | | | 112.513.574,42 | 4,17 |
| **Multinacional** | | | | | | |
| 12.692.000 | Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC | USD | 3,250 % | 01/09/2028 | 10.412.551,60 | 0,38 |
| 17.000.000 | Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. | USD | 4,125 % | 15/08/2026 | 13.724.070,22 | 0,51 |
| 4.500.000 | Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. | USD | 5,250 % | 15/08/2027 | 2.869.726,19 | 0,11 |
| 16.320.000 | Clarios Global LP / Clarios US Finance Co. | USD | 8,500 % | 15/05/2027 | 14.689.404,69 | 0,54 |
| 4.175.000 | Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC | USD | 9,000 % | 15/09/2029 | 3.625.694,05 | 0,13 |
| 6.500.000 | VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. | USD | 7,875 % | 01/05/2027 | 5.692.012,11 | 0,21 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 88,45 % (continuación)** | | | | | | |
| **Multinacionales (continuación)** | | | | | | |
| 6.050.000 | VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. | USD | 9,500 % | 01/06/2028 | 5.292.793,75 | 0,20 |
| | | | | | 56.306.252,61 | 2,08 |
| **Países Bajos** | | | | | | |
| 4.000.000 | Abertis Infraestructuras Finance BV[(c),(d)] | EUR | 2,625 % | Perp. | 3.826.643,08 | 0,14 |
| 4.200.000 | Abertis Infraestructuras Finance BV[(c),(d)] | EUR | 3,248 % | Perp. | 4.146.265,58 | 0,15 |
| 3.100.000 | Darling Global Finance BV | EUR | 3,625 % | 15/05/2026 | 3.083.906,29 | 0,11 |
| 6.908.000 | Dufry One BV | EUR | 2,500 % | 15/10/2024 | 6.901.269,47 | 0,26 |
| 9.000.000 | ELM BV for Firmenich International S.A.[(c),(d)] | EUR | 3,750 % | Perp. | 8.947.244,79 | 0,33 |
| 7.900.000 | Flora Food Management BV | EUR | 6,875 % | 02/07/2029 | 7.876.894,08 | 0,29 |
| 3.000.000 | Heimstaden Bostad Treasury BV | EUR | 0,625 % | 24/07/2025 | 2.910.819,48 | 0,11 |
| 6.000.000 | Nobian Finance BV | EUR | 3,625 % | 15/07/2026 | 5.935.524,96 | 0,22 |
| 3.696.000 | OI European Group BV | EUR | 6,250 % | 15/05/2028 | 3.843.544,32 | 0,14 |
| 5.000.000 | OI European Group BV | EUR | 5,250 % | 01/06/2029 | 5.103.183,35 | 0,19 |
| 8.000.000 | Repsol International Finance BV[(c),(d)] | EUR | 2,500 % | Perp. | 7.724.214,64 | 0,29 |
| 4.350.000 | Sensata Technologies BV | USD | 4,000 % | 15/04/2029 | 3.715.198,75 | 0,14 |
| 800.000 | Telefonica Europe BV[(c),(d)] | EUR | 5,752 % | Perp. | 837.955,99 | 0,03 |
| 11.600.000 | Telefonica Europe BV[(c),(d)] | EUR | 6,750 % | Perp. | 12.790.544,19 | 0,47 |
| 1.301.000 | TenneT Holding BV[(c),(d)] | EUR | 4,625 % | Perp. | 1.315.752,51 | 0,05 |
| 1.731.000 | TenneT Holding BV[(c),(d)] | EUR | 4,875 % | Perp. | 1.751.753,95 | 0,07 |
| 3.000.000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV | USD | 3,150 % | 01/10/2026 | 2.578.002,78 | 0,10 |
| 6.670.000 | Trivium Packaging Finance BV | EUR | 3,750 % | 15/08/2026 | 6.640.699,29 | 0,25 |
| 5.162.000 | Versuni Group BV | EUR | 3,125 % | 15/06/2028 | 4.871.985,16 | 0,18 |
| 4.000.000 | ZF Europe Finance BV | EUR | 2,000 % | 23/02/2026 | 3.863.942,28 | 0,14 |
| 6.900.000 | ZF Europe Finance BV | EUR | 2,500 % | 23/10/2027 | 6.420.206,29 | 0,24 |
| 2.000.000 | ZF Europe Finance BV | EUR | 4,750 % | 31/01/2029 | 1.939.102,94 | 0,07 |
| 1.400.000 | ZF Europe Finance BV | EUR | 6,125 % | 13/03/2029 | 1.426.292,29 | 0,05 |
| 2.500.000 | ZF Europe Finance BV | EUR | 3,000 % | 23/10/2029 | 2.224.960,93 | 0,08 |
| 7.000.000 | Ziggo BV | EUR | 2,875 % | 15/01/2030 | 6.459.204,99 | 0,24 |
| | | | | | 117.135.112,38 | 4,34 |
| **Panamá** | | | | | | |
| 20.725.000 | Carnival Corp. | USD | 4,000 % | 01/08/2028 | 17.876.925,76 | 0,66 |
| 1.632.000 | Carnival Corp. | USD | 7,000 % | 15/08/2029 | 1.553.693,83 | 0,06 |
| 5.051.000 | Carnival Corp. | EUR | 5,750 % | 15/01/2030 | 5.406.898,46 | 0,20 |
| | | | | | 24.837.518,05 | 0,92 |
| **Portugal** | | | | | | |
| 7.900.000 | Transportes Aereos Portugueses S.A. | EUR | 5,625 % | 02/12/2024 | 7.890.074,91 | 0,29 |
| **España** | | | | | | |
| 8.500.000 | eDreams ODIGEO S.A. | EUR | 5,500 % | 15/07/2027 | 8.531.362,20 | 0,32 |
| 9.110.000 | Grifols S.A. | EUR | 3,875 % | 15/10/2028 | 8.446.211,51 | 0,31 |
| 6.700.000 | Grupo Antolin-Irausa S.A. | EUR | 3,500 % | 30/04/2028 | 5.059.968,04 | 0,19 |
| 1.892.000 | Grupo Antolin-Irausa S.A. | EUR | 10,375 % | 30/01/2030 | 1.735.078,56 | 0,06 |
| 4.500.000 | International Consolidated Airlines Group S.A. | EUR | 2,750 % | 25/03/2025 | 4.481.700,44 | 0,17 |
| | | | | | 28.254.320,75 | 1,05 |
| **Suecia** | | | | | | |
| 3.900.000 | Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB[(f)] | EUR | 2,375 % | 04/09/2026 | 3.389.442,85 | 0,12 |
| 5.086.000 | Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB | EUR | 2,250 % | 12/08/2027 | 4.155.857,42 | 0,15 |
| 12.250.000 | Verisure Holding AB | EUR | 9,250 % | 15/10/2027 | 12.847.187,50 | 0,48 |
| | | | | | 20.392.487,77 | 0,75 |
| **Suiza** | | | | | | |
| 10.500.000 | UBS Group AG[(c),(d)] | USD | 3,875 % | Perp. | 8.936.380,80 | 0,33 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 88,45 % (continuación)** | | | | | | |
| **Reino Unido** | | | | | | |
| 7.500.000 | BCP V Modular Services Finance II PLC | EUR | 4,750 % | 30/11/2028 | 7.277.826,90 | 0,27 |
| 7.500.000 | Beilis Acquisition Co. PLC | GBP | 3,250 % | 16/02/2026 | 8.748.585,70 | 0,32 |
| 10.300.000 | Bellis Acquisition Co. PLC | GBP | 8,125 % | 14/05/2030 | 12.249.190,92 | 0,45 |
| 10.000.000 | EC Finance PLC | EUR | 3,000 % | 15/10/2026 | 9.701.996,90 | 0,36 |
| 6.998.000 | eG Global Finance PLC | EUR | 11,000 % | 30/11/2028 | 7.737.146,46 | 0,29 |
| 2.958.000 | Iceland Bondco PLC | GBP | 10,875 % | 15/12/2027 | 3.819.731,28 | 0,14 |
| 5.127.000 | INEOS Quattro Finance 1 PLC | EUR | 3,750 % | 15/07/2026 | 5.114.182,50 | 0,19 |
| 8.100.000 | International Game Technology PLC | USD | 5,250 % | 15/01/2029 | 7.227.076,34 | 0,27 |
| 5.000.000 | Jaguar Land Rover Automotive PLC | EUR | 5,875 % | 15/11/2024 | 5.000.506,05 | 0,18 |
| 1.057.000 | Macquarie Airfinance Holdings Ltd. | USD | 6,400 % | 26/03/2029 | 986.165,91 | 0,04 |
| 4.569.000 | Ocado Group PLC | GBP | 10,500 % | 08/08/2029 | 5.426.138,17 | 0,20 |
| 4.530.000 | Pinewood Finco PLC | GBP | 6,000 % | 27/03/2030 | 5.459.075,69 | 0,20 |
| 2.040.000 | Stonegate Pub Co. Financing 2019 PLC[c] | EUR | 10,173 % | 31/07/2029 | 2.081.323,75 | 0,08 |
| 9.202.000 | Stonegate Pub Co. Financing 2019 PLC | GBP | 10,750 % | 31/07/2029 | 11.433.285,12 | 0,42 |
| 5.042.000 | Synthomer PLC | EUR | 7,375 % | 02/05/2029 | 5.264.052,65 | 0,19 |
| 5.536.000 | Thames Water Utilities Finance PLC | EUR | 4,000 % | 18/04/2027 | 4.068.960,00 | 0,15 |
| 3.308.000 | Thames Water Utilities Finance PLC | EUR | 4,375 % | 18/01/2031 | 2.401.238,46 | 0,09 |
| 7.000.000 | Vmed O2 UK Financing I PLC | EUR | 3,250 % | 31/01/2031 | 6.468.171,78 | 0,24 |
| 10.000.000 | Vodafone Group PLC[c] | EUR | 6,500 % | 30/08/2084 | 11.003.442,80 | 0,41 |
| 7.000.000 | Zenith Finco PLC | GBP | 6,500 % | 30/06/2027 | 6.095.484,44 | 0,23 |
| | | | | | 127.563.581,82 | 4,72 |
| **Estados Unidos** | | | | | | |
| 13.345.000 | Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. | USD | 8,250 % | 01/02/2029 | 12.341.221,87 | 0,46 |
| 849.000 | Acushnet Co. | USD | 7,375 % | 15/10/2028 | 802.291,89 | 0,03 |
| 4.362.000 | AdaptHealth LLC | USD | 6,125 % | 01/08/2028 | 3.910.999,37 | 0,14 |
| 918.000 | ADT Security Corp./The | USD | 4,125 % | 01/08/2029 | 785.576,94 | 0,03 |
| 11.000.000 | Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp. | USD | 8,250 % | 15/02/2026 | 9.976.167,84 | 0,37 |
| 1.616.000 | Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp. | USD | 7,500 % | 01/10/2029 | 1.469.618,99 | 0,05 |
| 4.382.000 | AG Issuer LLC | USD | 6,250 % | 01/03/2028 | 3.850.023,48 | 0,14 |
| 7.500.000 | Ahead DB Holdings LLC | USD | 6,625 % | 01/05/2028 | 6.503.274,36 | 0,24 |
| 6.415.000 | Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC | USD | 4,625 % | 15/01/2027 | 5.606.500,78 | 0,21 |
| 1.320.000 | Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC | USD | 5,875 % | 15/02/2028 | 1.186.555,09 | 0,04 |
| 4.500.000 | Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC | USD | 4,875 % | 15/02/2030 | 3.965.915,70 | 0,15 |
| 4.270.000 | Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co.-Issuer | USD | 7,375 % | 01/10/2032 | 3.887.684,92 | 0,14 |
| 4.335.000 | Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. | USD | 9,750 % | 15/07/2027 | 3.890.727,50 | 0,14 |
| 7.981.000 | Ally Financial, Inc.[c],[d] | USD | 4,700 % | Perp. | 6.221.873,25 | 0,23 |
| 5.875.000 | AMC Entertainment Holdings, Inc. | USD | 7,500 % | 15/02/2029 | 4.079.645,37 | 0,15 |
| 3.343.000 | AMC Networks, Inc. | USD | 10,250 % | 15/01/2029 | 3.084.489,40 | 0,11 |
| 3.559.000 | Amentum Escrow Corp. | USD | 7,250 % | 01/08/2032 | 3.327.397,36 | 0,12 |
| 7.500.000 | American Airlines Group, Inc. | USD | 3,750 % | 01/03/2025 | 6.651.202,95 | 0,25 |
| 2.805.000 | American Airlines, Inc. | USD | 7,250 % | 15/02/2028 | 2.571.961,54 | 0,10 |
| 10.272.000 | ANGI Group LLC | USD | 3,875 % | 15/08/2028 | 8.442.431,40 | 0,31 |
| 4.767.000 | Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. | USD | 5,750 % | 01/03/2027 | 4.278.355,15 | 0,16 |
| 5.880.000 | Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. | USD | 5,750 % | 15/01/2028 | 5.275.121,73 | 0,20 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 88,45 % (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 1.980.000 | Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. | USD | 6,625 % | 01/02/2032 | 1.835.250,54 | 0,07 |
| 10.000.000 | Antero Resources Corp. | USD | 5,375 % | 01/03/2030 | 8.855.524,13 | 0,33 |
| 2.770.000 | Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co.-Issuer Corp. | USD | 5,750 % | 15/01/2029 | 2.070.013,79 | 0,08 |
| 14.619.000 | APX Group, Inc. | USD | 5,750 % | 15/07/2029 | 12.967.070,81 | 0,48 |
| 2.916.000 | Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. | USD | 6,875 % | 01/04/2027 | 2.622.016,54 | 0,10 |
| 2.800.000 | Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. | USD | 6,250 % | 01/04/2028 | 2.520.629,34 | 0,09 |
| 13.002.000 | Arko Corp. | USD | 5,125 % | 15/11/2029 | 10.817.578,84 | 0,40 |
| 6.383.000 | Asbury Automotive Group, Inc. | USD | 4,625 % | 15/11/2029 | 5.457.556,10 | 0,20 |
| 6.883.000 | Asbury Automotive Group, Inc. | USD | 5,000 % | 15/02/2032 | 5.844.931,23 | 0,22 |
| 9.973.000 | Avient Corp. | USD | 7,125 % | 01/08/2030 | 9.321.748,13 | 0,35 |
| 1.995.000 | Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc. | USD | 8,250 % | 15/01/2030 | 1.831.820,44 | 0,07 |
| 12.000.000 | Axalta Coating Systems LLC | USD | 3,375 % | 15/02/2029 | 10.057.396,82 | 0,37 |
| 3.633.000 | Ball Corp. | USD | 6,875 % | 15/03/2028 | 3.366.268,11 | 0,12 |
| 9.420.000 | Ball Corp. | USD | 6,000 % | 15/06/2029 | 8.733.760,62 | 0,32 |
| 1.807.000 | Bausch Health Americas, Inc. | USD | 8,500 % | 31/01/2027 | 1.325.466,34 | 0,05 |
| 8.393.000 | BCPE Ulysses Intermediate, Inc. | USD | 7,750 % | 01/04/2027 | 7.440.455,00 | 0,28 |
| 2.131.000 | Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. | USD | 7,000 % | 15/07/2029 | 1.986.012,84 | 0,07 |
| 2.131.000 | Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. | USD | 7,250 % | 15/07/2032 | 2.005.641,10 | 0,07 |
| 8.124.000 | Boost Newco Borrower LLC | USD | 7,500 % | 15/01/2031 | 7.808.553,53 | 0,29 |
| 10.530.000 | BroadStreet Partners, Inc. | USD | 5,875 % | 15/04/2029 | 9.022.648,50 | 0,33 |
| 14.391.000 | Builders FirstSource, Inc. | USD | 4,250 % | 01/02/2032 | 11.914.372,02 | 0,44 |
| 10.666.000 | Caesars Entertainment, Inc. | USD | 4,625 % | 15/10/2029 | 9.094.438,65 | 0,34 |
| 3.643.000 | Caesars Entertainment, Inc. | USD | 6,500 % | 15/02/2032 | 3.376.201,60 | 0,13 |
| 8.407.000 | Cargo Aircraft Management, Inc. | USD | 4,750 % | 01/02/2028 | 7.222.748,80 | 0,27 |
| 3.795.000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. | USD | 4,500 % | 15/08/2030 | 3.078.019,78 | 0,11 |
| 15.000.000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. | USD | 4,250 % | 01/02/2031 | 11.870.539,40 | 0,44 |
| 9.075.000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. | USD | 4,750 % | 01/02/2032 | 7.150.647,17 | 0,26 |
| 3.675.000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. | USD | 4,500 % | 01/05/2032 | 2.846.102,33 | 0,11 |
| 25.000.000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. | USD | 4,500 % | 01/06/2033 | 19.020.469,07 | 0,70 |
| 3.424.000 | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. | USD | 4,250 % | 15/01/2034 | 2.519.275,10 | 0,09 |
| 6.625.000 | Chemours Co./The | EUR | 4,000 % | 15/05/2026 | 6.572.520,79 | 0,24 |
| 3.040.000 | Chemours Co./The | USD | 4,625 % | 15/11/2029 | 2.438.638,78 | 0,09 |
| 10.000.000 | Chesapeake Energy Corp. | USD | 6,750 % | 15/04/2029 | 9.130.778,64 | 0,34 |
| 7.647.000 | CHS/Community Health Systems, Inc. | USD | 5,625 % | 15/03/2027 | 6.739.025,28 | 0,25 |
| 3.768.000 | CHS/Community Health Systems, Inc. | USD | 6,000 % | 15/01/2029 | 3.276.476,76 | 0,12 |
| 3.200.000 | CHS/Community Health Systems, Inc. | USD | 6,125 % | 01/04/2030 | 2.445.173,80 | 0,09 |
| 14.500.000 | Cinemark USA, Inc. | USD | 5,250 % | 15/07/2028 | 12.773.330,83 | 0,47 |
| 5.052.000 | Civitas Resources, Inc. | USD | 8,375 % | 01/07/2028 | 4.730.767,45 | 0,18 |
| 8.619.000 | Civitas Resources, Inc. | USD | 8,625 % | 01/11/2030 | 8.187.698,85 | 0,30 |
| 8.465.000 | Clarivate Science Holdings Corp. | USD | 3,875 % | 01/07/2028 | 7.270.335,51 | 0,27 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 88,45 % (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 5.685.000 | Clearway Energy Operating LLC | USD | 4,750 % | 15/03/2028 | 4.999.556,44 | 0,19 |
| 3.000.000 | Clearway Energy Operating LLC | USD | 3,750 % | 15/02/2031 | 2.460.955,06 | 0,09 |
| 5.913.000 | Clearway Energy Operating LLC | USD | 3,750 % | 15/01/2032 | 4.790.926,91 | 0,18 |
| 7.110.000 | Cleveland-Cliffs, Inc. | USD | 6,750 % | 15/04/2030 | 6.477.915,81 | 0,24 |
| 590.000 | Cleveland-Cliffs, Inc. | USD | 7,000 % | 15/03/2032 | 534.534,15 | 0,02 |
| 10.075.000 | Cloud Software Group, Inc. | USD | 9,000 % | 30/09/2029 | 9.187.745,07 | 0,34 |
| 2.503.000 | Cloud Software Group, Inc. | USD | 8,250 % | 30/06/2032 | 2.344.339,56 | 0,09 |
| 6.017.000 | Clydesdale Acquisition Holdings, Inc. | USD | 8,750 % | 15/04/2030 | 5.479.788,62 | 0,20 |
| 9.075.000 | CNX Midstream Partners LP | USD | 4,750 % | 15/04/2030 | 7.597.347,20 | 0,28 |
| 9.745.000 | CNX Resources Corp. | USD | 7,250 % | 01/03/2032 | 9.161.240,14 | 0,34 |
| 7.760.000 | Commercial Metals Co. | USD | 3,875 % | 15/02/2031 | 6.424.581,84 | 0,24 |
| 3.246.000 | Commercial Metals Co. | USD | 4,375 % | 15/03/2032 | 2.763.782,84 | 0,10 |
| 3.615.000 | CommScope LLC | USD | 8,250 % | 01/03/2027 | 2.913.170,15 | 0,11 |
| 3.720.000 | CommScope LLC | USD | 4,750 % | 01/09/2029 | 2.675.068,58 | 0,10 |
| 3.786.000 | Comstock Resources, Inc. | USD | 6,750 % | 01/03/2029 | 3.316.051,88 | 0,12 |
| 4.975.000 | Comstock Resources, Inc. | USD | 5,875 % | 15/01/2030 | 4.168.765,02 | 0,15 |
| 9.000.000 | Coty, Inc. | EUR | 3,875 % | 15/04/2026 | 8.989.126,47 | 0,33 |
| 1.632.000 | Coty, Inc. | EUR | 4,500 % | 15/05/2027 | 1.662.401,89 | 0,06 |
| 7.754.000 | Cougar JV Subsidiary LLC | USD | 8,000 % | 15/05/2032 | 7.347.207,11 | 0,27 |
| 6.592.000 | Crescent Energy Finance LLC | USD | 7,625 % | 01/04/2032 | 5.924.045,14 | 0,22 |
| 1.715.000 | CSC Holdings LLC | USD | 5,500 % | 15/04/2027 | 1.348.643,01 | 0,05 |
| 3.775.000 | CSC Holdings LLC | USD | 5,750 % | 15/01/2030 | 1.750.438,63 | 0,07 |
| 2.255.000 | CSC Holdings LLC | USD | 3,375 % | 15/02/2031 | 1.436.855,28 | 0,05 |
| 3.000.000 | Darling Ingredients, Inc. | USD | 5,250 % | 15/04/2027 | 2.673.994,69 | 0,10 |
| 1.833.000 | Darling Ingredients, Inc. | USD | 6,000 % | 15/06/2030 | 1.657.534,75 | 0,06 |
| 2.616.000 | DaVita, Inc. | USD | 6,875 % | 01/09/2032 | 2.421.689,83 | 0,09 |
| 17.500.000 | Directv Financing LLC / Directv Financing Co.-Obligor, Inc. | USD | 5,875 % | 15/08/2027 | 15.375.178,71 | 0,57 |
| 2.500.000 | DISH DBS Corp. | USD | 5,750 % | 01/12/2028 | 1.966.883,29 | 0,07 |
| 2.920.000 | DISH DBS Corp. | USD | 5,125 % | 01/06/2029 | 1.754.059,90 | 0,07 |
| 3.444.000 | EnLink Midstream Partners LP[(c),(d)] | USD | 9,313 % | Perp. | 3.090.162,97 | 0,11 |
| 4.500.000 | EnLink Midstream Partners LP | USD | 5,450 % | 01/06/2047 | 3.811.235,70 | 0,14 |
| 4.828.000 | Entegris, Inc. | USD | 4,750 % | 15/04/2029 | 4.263.089,35 | 0,16 |
| 7.329.000 | Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co., Inc. | USD | 4,625 % | 15/01/2029 | 6.267.771,04 | 0,23 |
| 4.800.000 | Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co., Inc. | USD | 6,750 % | 15/01/2030 | 4.000.791,72 | 0,15 |
| 1.510.000 | Fiesta Purchaser, Inc. | USD | 9,625 % | 15/09/2032 | 1.403.489,28 | 0,05 |
| 10.828.000 | FirstCash, Inc. | USD | 5,625 % | 01/01/2030 | 9.617.925,08 | 0,36 |
| 4.319.000 | Freedom Mortgage Holdings LLC | USD | 9,250 % | 01/02/2029 | 4.025.777,11 | 0,15 |
| 16.000.000 | Frontier Communications Holdings LLC | USD | 5,000 % | 01/05/2028 | 14.212.081,11 | 0,53 |
| 4.000.000 | Frontier Communications Holdings LLC | USD | 6,750 % | 01/05/2029 | 3.610.082,70 | 0,13 |
| 595.000 | Gates Corp./DE | USD | 6,875 % | 01/07/2029 | 552.337,55 | 0,02 |
| 8.919.000 | Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp. | USD | 7,875 % | 15/05/2032 | 8.131.638,55 | 0,30 |
| 7.430.000 | Genting New York LLC / GENNY Capital, Inc. | USD | 7,250 % | 01/10/2029 | 6.744.523,40 | 0,25 |
| 13.348.000 | Global Infrastructure Solutions, Inc. | USD | 7,500 % | 15/04/2032 | 12.312.940,43 | 0,46 |
| 9.503.000 | Global Partners LP / GLP Finance Corp. | USD | 8,250 % | 15/01/2032 | 8.836.311,48 | 0,33 |
| 3.436.000 | Gray Television, Inc. | USD | 10,500 % | 15/07/2029 | 3.219.065,05 | 0,12 |
| 1.155.000 | Group 1 Automotive, Inc. | USD | 6,375 % | 15/01/2030 | 1.051.896,81 | 0,04 |
| 3.433.000 | HAH Group Holding Co. LLC | USD | 9,750 % | 01/10/2031 | 3.105.806,33 | 0,12 |
| 3.790.000 | HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC | USD | 3,375 % | 15/06/2026 | 3.290.473,45 | 0,12 |
| 2.589.000 | HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC | USD | 8,000 % | 15/06/2027 | 2.458.598,40 | 0,09 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 88,45 % (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 7.950.000 | HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC | USD | 3,750 % | 15/09/2030 | 6.414.548,73 | 0,24 |
| 2.676.000 | Hertz Corp./The | USD | 12,625 % | 15/07/2029 | 2.615.282,85 | 0,10 |
| 7.442.000 | HF Sinclair Corp. | USD | 5,000 % | 01/02/2028 | 6.625.372,78 | 0,25 |
| 11.760.000 | Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc | USD | 6,625 % | 15/01/2032 | 10.675.634,75 | 0,40 |
| 4.358.000 | Howard Midstream Energy Partners LLC | USD | 8,875 % | 15/07/2028 | 4.143.248,82 | 0,15 |
| 16.069.000 | HUB International Ltd. | USD | 5,625 % | 01/12/2029 | 14.121.980,15 | 0,52 |
| 2.125.000 | HUB International Ltd. | USD | 7,375 % | 31/01/2032 | 1.967.943,13 | 0,07 |
| 2.630.000 | Hughes Satellite Systems Corp. | USD | 6,625 % | 01/08/2026 | 2.052.433,14 | 0,08 |
| 5.300.000 | iHeartCommunications, Inc. | USD | 6,375 % | 01/05/2026 | 4.151.172,37 | 0,15 |
| 8.560.000 | iHeartCommunications, Inc. | USD | 8,375 % | 01/05/2027 | 4.066.247,59 | 0,15 |
| 5.260.000 | iHeartCommunications, Inc. | USD | 5,250 % | 15/08/2027 | 3.212.777,60 | 0,12 |
| 12.305.000 | Imola Merger Corp. | USD | 4,750 % | 15/05/2029 | 10.759.915,71 | 0,40 |
| 9.997.000 | Ingles Markets, Inc. | USD | 4,000 % | 15/06/2031 | 8.190.303,34 | 0,30 |
| 7.000.000 | IQVIA, Inc. | EUR | 2,875 % | 15/06/2028 | 6.784.328,32 | 0,25 |
| 6.974.000 | Iron Mountain, Inc. | USD | 7,000 % | 15/02/2029 | 6.509.401,56 | 0,24 |
| 7.377.000 | Jane Street Group / JSG Finance, Inc. | USD | 7,125 % | 30/04/2031 | 7.005.035,47 | 0,26 |
| 6.057.000 | Kinetik Holdings LP | USD | 6,625 % | 15/12/2028 | 5.637.052,70 | 0,21 |
| 8.450.000 | Kinetik Holdings LP | USD | 5,875 % | 15/06/2030 | 7.623.922,00 | 0,28 |
| 7.183.000 | Kodiak Gas Services LLC | USD | 7,250 % | 15/02/2029 | 6.663.528,25 | 0,25 |
| 4.297.000 | Kronos Acquisition Holdings, Inc. | USD | 8,250 % | 30/06/2031 | 3.865.779,02 | 0,14 |
| 6.000.000 | LABL, Inc. | USD | 5,875 % | 01/11/2028 | 5.040.758,51 | 0,19 |
| 2.967.000 | LABL, Inc. | USD | 8,250 % | 01/11/2029 | 2.404.824,58 | 0,09 |
| 7.065.000 | LABL, Inc. | USD | 8,625 % | 01/10/2031 | 6.293.090,71 | 0,23 |
| 9.990.000 | Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp. | USD | 4,250 % | 01/02/2027 | 8.726.315,89 | 0,32 |
| 2.213.000 | Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp. | USD | 4,750 % | 15/06/2029 | 1.937.647,18 | 0,07 |
| 10.000.000 | LCM Investments Holdings II LLC | USD | 8,250 % | 01/08/2031 | 9.513.361,77 | 0,35 |
| 4.000.000 | LifePoint Health, Inc. | USD | 5,375 % | 15/01/2029 | 3.375.183,98 | 0,13 |
| 13.100.000 | LifePoint Health, Inc. | USD | 9,875 % | 15/08/2030 | 12.930.124,32 | 0,48 |
| 4.475.000 | LifePoint Health, Inc. | USD | 11,000 % | 15/10/2030 | 4.533.837,16 | 0,17 |
| 5.350.000 | Light & Wonder International, Inc. | USD | 7,000 % | 15/05/2028 | 4.830.503,71 | 0,18 |
| 3.800.000 | Light & Wonder International, Inc. | USD | 7,250 % | 15/11/2029 | 3.522.515,77 | 0,13 |
| 7.013.000 | Lightning Power LLC | USD | 7,250 % | 15/08/2032 | 6.597.908,57 | 0,24 |
| 13.588.000 | Madison IAQ LLC | USD | 5,875 % | 30/06/2029 | 11.862.912,79 | 0,44 |
| 10.747.000 | MajorDrive Holdings IV LLC | USD | 6,375 % | 01/06/2029 | 9.379.370,23 | 0,35 |
| 2.810.000 | Masterbrand, Inc. | USD | 7,000 % | 15/07/2032 | 2.643.083,81 | 0,10 |
| 2.495.000 | Matador Resources Co. | USD | 6,875 % | 15/04/2028 | 2.272.378,50 | 0,08 |
| 8.952.000 | Matador Resources Co. | USD | 6,500 % | 15/04/2032 | 8.004.733,30 | 0,30 |
| 11.969.000 | Mauser Packaging Solutions Holding Co. | USD | 7,875 % | 15/04/2027 | 11.090.750,27 | 0,41 |
| 6.263.000 | Mavis Tire Express Services Topco Corp. | USD | 6,500 % | 15/05/2029 | 5.391.726,66 | 0,20 |
| 12.000.000 | McAfee Corp. | USD | 7,375 % | 15/02/2030 | 10.490.993,31 | 0,39 |
| 4.260.000 | MGM Resorts International | USD | 6,125 % | 15/09/2029 | 3.870.803,49 | 0,14 |
| 4.497.000 | Midcap Financial Issuer Trust | USD | 6,500 % | 01/05/2028 | 3.907.872,00 | 0,14 |
| 9.501.000 | Nexstar Media, Inc. | USD | 5,625 % | 15/07/2027 | 8.433.862,12 | 0,31 |
| 4.000.000 | NextEra Energy Operating Partners LP | USD | 3,875 % | 15/10/2026 | 3.490.279,18 | 0,13 |
| 5.893.000 | NextEra Energy Operating Partners LP | USD | 7,250 % | 15/01/2029 | 5.565.676,94 | 0,21 |
| 2.289.000 | NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp. | USD | 8,125 % | 15/02/2029 | 2.103.015,92 | 0,08 |
| 3.179.000 | NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp. | USD | 8,375 % | 15/02/2032 | 2.935.648,99 | 0,11 |
| 12.207.000 | Noble Finance II LLC | USD | 8,000 % | 15/04/2030 | 11.286.180,50 | 0,42 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 88,45 % (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 21.246.000 | Nokia of America Corp. | USD | 6,450 % | 15/03/2029 | 19.094.708,72 | 0,71 |
| 5.328.000 | Northern Oil & Gas, Inc. | USD | 8,125 % | 01/03/2028 | 4.817.153,58 | 0,18 |
| 2.227.000 | Northern Oil & Gas, Inc. | USD | 8,750 % | 15/06/2031 | 2.077.150,45 | 0,08 |
| 6.492.000 | NuStar Logistics LP | USD | 6,000 % | 01/06/2026 | 5.855.780,51 | 0,22 |
| 4.000.000 | NuStar Logistics LP | USD | 5,625 % | 28/04/2027 | 3.599.546,94 | 0,13 |
| 4.510.000 | Olympus Water US Holding Corp. | EUR | 3,875 % | 01/10/2028 | 4.329.578,44 | 0,16 |
| 5.356.000 | Olympus Water US Holding Corp. | USD | 4,250 % | 01/10/2028 | 4.580.536,96 | 0,17 |
| 2.046.000 | Olympus Water US Holding Corp. | EUR | 9,625 % | 15/11/2028 | 2.192.122,41 | 0,08 |
| 4.102.000 | Olympus Water US Holding Corp. | USD | 9,750 % | 15/11/2028 | 3.925.072,46 | 0,15 |
| 3.250.000 | Olympus Water US Holding Corp. | USD | 6,250 % | 01/10/2029 | 2.817.671,70 | 0,10 |
| 8.310.000 | OneMain Finance Corp. | USD | 7,875 % | 15/03/2030 | 7.787.755,09 | 0,29 |
| 8.344.000 | OneMain Finance Corp. | USD | 7,500 % | 15/05/2031 | 7.698.273,83 | 0,29 |
| 7.869.000 | Open Text Holdings, Inc. | USD | 4,125 % | 15/02/2030 | 6.619.601,63 | 0,25 |
| 7.907.000 | Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV | USD | 5,125 % | 30/04/2031 | 6.667.304,68 | 0,25 |
| 9.900.000 | Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc./Pactiv Evergreen Group Issuer LLC | USD | 4,000 % | 15/10/2027 | 8.536.768,62 | 0,32 |
| 13.878.000 | Panther Escrow Issuer LLC | USD | 7,125 % | 01/06/2031 | 13.036.756,44 | 0,48 |
| 2.000.000 | Permian Resources Operating LLC | USD | 8,000 % | 15/04/2027 | 1.845.017,03 | 0,07 |
| 12.129.000 | Permian Resources Operating LLC | USD | 5,875 % | 01/07/2029 | 10.881.294,70 | 0,40 |
| 2.500.000 | Permian Resources Operating LLC | USD | 9,875 % | 15/07/2031 | 2.498.904,87 | 0,09 |
| 3.582.000 | Phinia, Inc. | USD | 6,750 % | 15/04/2029 | 3.319.157,88 | 0,12 |
| 2.195.000 | Phinia, Inc. | USD | 6,625 % | 15/10/2032 | 1.983.514,24 | 0,07 |
| 7.340.000 | Pike Corp. | USD | 8,625 % | 31/01/2031 | 7.057.002,34 | 0,26 |
| 1.155.000 | Post Holdings, Inc. | USD | 5,500 % | 15/12/2029 | 1.027.513,42 | 0,04 |
| 15.138.000 | Post Holdings, Inc. | USD | 6,250 % | 15/02/2032 | 13.972.831,78 | 0,52 |
| 587.000 | Post Holdings, Inc. | USD | 6,375 % | 01/03/2033 | 534.742,05 | 0,02 |
| 10.234.000 | Prairie Acquiror LP | USD | 9,000 % | 01/08/2029 | 9.475.051,13 | 0,35 |
| 3.735.000 | Prime Healthcare Services, Inc. | USD | 9,375 % | 01/09/2029 | 3.448.765,04 | 0,13 |
| 11.120.000 | Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc. | USD | 6,250 % | 15/01/2028 | 9.965.281,29 | 0,37 |
| 8.000.000 | Primo Water Holdings, Inc. | EUR | 3,875 % | 31/10/2028 | 7.857.791,52 | 0,29 |
| 3.277.000 | Primo Water Holdings, Inc. | USD | 4,375 % | 30/04/2029 | 2.814.494,14 | 0,10 |
| 2.927.000 | Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp. | USD | 7,250 % | 01/04/2025 | 2.600.563,14 | 0,10 |
| 10.604.000 | Rand Parent LLC | USD | 8,500 % | 15/02/2030 | 9.679.302,22 | 0,36 |
| 10.837.000 | Range Resources Corp. | USD | 4,750 % | 15/02/2030 | 9.367.585,73 | 0,35 |
| 10.500.000 | Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc. | USD | 8,450 % | 27/07/2030 | 9.930.146,50 | 0,37 |
| 6.938.000 | SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC | EUR | 4,375 % | 01/11/2026 | 6.890.725,23 | 0,26 |
| 1.000.000 | SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC | USD | 5,375 % | 01/11/2026 | 884.784,36 | 0,03 |
| 11.000.000 | Scotts Miracle-Gro Co./The | USD | 4,375 % | 01/02/2032 | 9.123.922,48 | 0,34 |
| 2.040.000 | Scripps Escrow, Inc. | USD | 5,875 % | 15/07/2027 | 1.592.144,64 | 0,06 |
| 2.735.000 | Sealed Air Corp. | USD | 6,500 % | 15/07/2032 | 2.527.010,68 | 0,09 |
| 940.000 | Sealed Air Corp./Sealed Air Corp. US | USD | 7,250 % | 15/02/2031 | 892.001,37 | 0,03 |
| 10.702.000 | Sensata Technologies, Inc. | USD | 3,750 % | 15/02/2031 | 8.781.995,99 | 0,33 |
| 4.986.000 | Service Corp. International/US | USD | 3,375 % | 15/08/2030 | 4.045.839,03 | 0,15 |
| 7.075.000 | Service Corp. International/US | USD | 4,000 % | 15/05/2031 | 5.864.264,67 | 0,22 |
| 635.000 | Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub, Inc. | USD | 6,750 % | 15/08/2032 | 594.519,88 | 0,02 |
| 25.000.000 | Sirius XM Radio, Inc. | USD | 4,125 % | 01/07/2030 | 20.332.871,96 | 0,75 |
| 8.630.000 | Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp. | USD | 7,875 % | 01/11/2028 | 8.088.051,47 | 0,30 |
| 3.205.000 | SM Energy Co. | USD | 6,750 % | 01/08/2029 | 2.883.070,17 | 0,11 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 88,45 % (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 11.234.000 | Smyrna Ready Mix Concrete LLC | USD | 6,000 % | 01/11/2028 | 10.120.140,22 | 0,37 |
| 2.000.000 | Smyrna Ready Mix Concrete LLC | USD | 8,875 % | 15/11/2031 | 1.933.467,43 | 0,07 |
| 6.125.000 | Sonic Automotive, Inc. | USD | 4,625 % | 15/11/2029 | 5.155.347,55 | 0,19 |
| 6.625.000 | Sonic Automotive, Inc. | USD | 4,875 % | 15/11/2031 | 5.482.975,02 | 0,20 |
| 18.000.000 | Southwestern Energy Co. | USD | 5,375 % | 15/03/2030 | 16.075.548,80 | 0,60 |
| 10.395.000 | Spirit AeroSystems, Inc. | USD | 9,375 % | 30/11/2029 | 10.108.724,28 | 0,37 |
| 6.971.000 | Standard Industries, Inc./NY | EUR | 2,250 % | 21/11/2026 | 6.707.003,77 | 0,25 |
| 2.128.000 | Standard Industries, Inc./NY | USD | 4,750 % | 15/01/2028 | 1.867.612,28 | 0,07 |
| 1.322.000 | Standard Industries, Inc./NY | USD | 4,375 % | 15/07/2030 | 1.119.651,70 | 0,04 |
| 7.865.000 | Standard Industries, Inc./NY | USD | 3,375 % | 15/01/2031 | 6.282.350,31 | 0,23 |
| 1.266.115 | Staples, Inc. | USD | 12,750 % | 15/01/2030 | 931.429,84 | 0,03 |
| 600.000 | Starwood Property Trust, Inc. | USD | 3,750 % | 31/12/2024 | 534.711,17 | 0,02 |
| 4.427.000 | Starwood Property Trust, Inc. | USD | 3,625 % | 15/07/2026 | 3.828.191,30 | 0,14 |
| 2.063.000 | Starwood Property Trust, Inc. | USD | 7,250 % | 01/04/2029 | 1.938.702,68 | 0,07 |
| 9.710.000 | StoneX Group, Inc. | USD | 7,875 % | 01/03/2031 | 9.267.527,38 | 0,34 |
| 589.000 | Summer BC Bidco B LLC | USD | 5,500 % | 31/10/2026 | 521.394,76 | 0,02 |
| 2.990.000 | Summit Midstream Holdings LLC | USD | 8,625 % | 31/10/2029 | 2.803.122,49 | 0,10 |
| 10.871.000 | SunCoke Energy, Inc. | USD | 4,875 % | 30/06/2029 | 8.846.629,08 | 0,33 |
| 7.110.000 | Sunoco LP | USD | 7,000 % | 01/05/2029 | 6.659.942,57 | 0,25 |
| 6.099.000 | Sunoco LP | USD | 7,250 % | 01/05/2032 | 5.788.428,84 | 0,21 |
| 2.425.000 | Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. | USD | 6,000 % | 01/03/2027 | 2.170.978,23 | 0,08 |
| 3.141.000 | Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. | USD | 7,375 % | 15/02/2029 | 2.845.474,19 | 0,11 |
| 6.814.000 | Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. | USD | 6,000 % | 31/12/2030 | 5.803.846,13 | 0,22 |
| 3.000.000 | Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. | USD | 6,000 % | 01/09/2031 | 2.546.494,08 | 0,09 |
| 6.445.000 | Team Health Holdings, Inc. | USD | 13,500 % | 30/06/2028 | 6.422.940,72 | 0,24 |
| 1.650.000 | Tenet Healthcare Corp. | USD | 6,250 % | 01/02/2027 | 1.481.056,17 | 0,06 |
| 18.853.000 | Tenet Healthcare Corp. | USD | 4,250 % | 01/06/2029 | 16.302.691,06 | 0,60 |
| 7.126.000 | Tenet Healthcare Corp. | USD | 4,375 % | 15/01/2030 | 6.129.228,56 | 0,23 |
| 1.323.000 | Tenet Healthcare Corp. | USD | 6,125 % | 15/06/2030 | 1.205.425,82 | 0,04 |
| 13.250.000 | TK Elevator US Newco, Inc. | USD | 5,250 % | 15/07/2027 | 11.749.726,38 | 0,44 |
| 12.000.000 | Travel + Leisure Co. | USD | 4,625 % | 01/03/2030 | 10.057.321,45 | 0,37 |
| 10.650.000 | Tronox, Inc. | USD | 4,625 % | 15/03/2029 | 8.908.202,79 | 0,33 |
| 7.765.000 | TTM Technologies, Inc. | USD | 4,000 % | 01/03/2029 | 6.596.555,94 | 0,24 |
| 12.290.000 | USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp. | USD | 7,125 % | 15/03/2029 | 11.340.942,65 | 0,42 |
| 16.544.000 | Venture Global LNG, Inc. | USD | 8,125 % | 01/06/2028 | 15.453.716,23 | 0,57 |
| 8.051.000 | Venture Global LNG, Inc. | USD | 9,500 % | 01/02/2029 | 8.110.418,26 | 0,30 |
| 8.478.000 | Viper Energy, Inc. | USD | 7,375 % | 01/11/2031 | 8.033.714,66 | 0,30 |
| 4.580.000 | Virtusa Corp. | USD | 7,125 % | 15/12/2028 | 3.889.984,72 | 0,14 |
| 3.090.000 | Walgreens Boots Alliance, Inc. | USD | 8,125 % | 15/08/2029 | 2.763.836,37 | 0,10 |
| 3.720.000 | Wells Fargo & Co.[c],[d] | USD | 6,850 % | Perp. | 3.479.412,35 | 0,13 |
| 3.881.000 | WESCO Distribution, Inc. | USD | 6,375 % | 15/03/2029 | 3.593.791,68 | 0,13 |
| 2.912.000 | WESCO Distribution, Inc. | USD | 6,625 % | 15/03/2032 | 2.716.547,67 | 0,10 |
| 7.465.000 | Wildfire Intermediate Holdings LLC | USD | 7,500 % | 15/10/2029 | 6.596.406,50 | 0,24 |
| 5.100.000 | WR Grace Holdings LLC | USD | 4,875 % | 15/06/2027 | 4.502.717,14 | 0,17 |
| 8.750.000 | WR Grace Holdings LLC | USD | 5,625 % | 15/08/2029 | 7.363.958,29 | 0,27 |
| 3.951.000 | XPO, Inc. | USD | 7,125 % | 01/02/2032 | 3.720.979,62 | 0,14 |
| 5.045.000 | Zayo Group Holdings, Inc. | USD | 4,000 % | 01/03/2027 | 4.035.316,56 | 0,15 |
| 1.188.000 | ZF North America Capital, Inc. | USD | 6,875 % | 14/04/2028 | 1.075.587,55 | 0,04 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado (continuación)** | | | | | | |
| **Bonos - 88,45 % (continuación)** | | | | | | |
| **Estados Unidos (continuación)** | | | | | | |
| 550.000 | ZF North America Capital, Inc. | USD | 7,125 % | 14/04/2030 | 507.646,04 | 0,02 |
| 7.985.000 | ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp. | USD | 3,875 % | 01/02/2029 | 6.609.825,67 | 0,24 |
| | | | | | 1.455.171.622,52 | 53,88 |
| **TOTAL DE BONOS** | | | | | **2.388.820.527,75** | **88,45** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 0,16 %** | | | | |
| **Francia** | | | | |
| 64.607 | Casino Guichard Perrachon S.A. | EUR | 193.821,00 | 0,00 |
| **Irlanda** | | | | |
| 5.192 | Smurfit WestRock PLC | GBP | 233.255,78 | 0,01 |
| **Estados Unidos** | | | | |
| 2 | Amplify Energy Corp. | USD | 11,70 | 0,00 |
| 100.000 | Diebold Nixdorf, Inc. | USD | 4.001.612,83 | 0,15 |
| | | | 4.001.624,53 | 0,15 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | | | **4.428.701,31** | **0,16** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Tipo de interés | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | | |
| **Obligaciones con garantía de activos no emitidos ni garantizados por agencias - 0,89 %** | | | | | | |
| **Alemania** | | | | | | |
| 6.783.668 | TUI Cruises GmbH | EUR | 6,500 % | 15/05/2026 | 6.871.770,29 | 0,25 |
| **Luxemburgo** | | | | | | |
| 6.861.449 | Vivion Investments Sari | EUR | 8,000 % | 31/08/2028 | 6.660.493,42 | 0,25 |
| 2.054.645 | Vivion Investments Sari | EUR | 8,000 % | 28/02/2029 | 1.990.995,98 | 0,07 |
| | | | | | 8.651.489,40 | 0,32 |
| **Países Bajos** | | | | | | |
| 5.708.504 | Sigma Holdco BV | EUR | 5,750 % | 15/05/2026 | 5.650.136,95 | 0,21 |
| **España** | | | | | | |
| 2.864.144 | Grifois S.A. | EUR | 1,625 % | 15/02/2025 | 2.822.614,29 | 0,11 |
| **TOTAL DE OBLIGACIONES CON GARANTÍA DE ACTIVOS NO EMITIDOS NI GARANTIZADOS POR AGENCIAS** | | | | | **23.996.010,93** | **0,89** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Fecha de vencimiento | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | | |
| **Warrants - 0,00 %** | | | | | |
| **Francia** | | | | | |
| 6.036.287 | Casino Guichard Perrachon S.A. | EUR | 27/04/2029 | 6.036,29 | 0,00 |
| **TOTAL DE WARRANTS** | | | | **6.036,29** | **0,00** |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial o negociados en otro mercado regulado** | | | | |
| **Organismos de inversión colectiva** | | | | |
| **Fondos abiertos - 7,14 %** | | | | |
| **Irlanda** | | | | |
| 2.555 | Goldman Sachs Funds PLC - Euro Liquid Reserves | EUR | 26.753.161,90 | 0,99 |
| **Luxemburgo** | | | | |
| 5.500 | Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) - Z Cap EUR | EUR | 55.603.063,38 | 2,06 |
| 17.500 | Goldman Sachs US High Yield - Z Cap USD | USD | 110.526.365,31 | 4,09 |
| | | | 166.129.428,69 | 6,15 |
| **TOTAL DE FONDOS ABIERTOS** | | | **192.882.590,59** | **7,14** |
| **TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN EN UNA BOLSA DE VALORES OFICIAL O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO** | | | **2.610.133.866,87** | **96,64** |

| Posiciones | Descripción del valor | Divisa | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|
| **Otros valores mobiliarios** | | | | |
| **Acciones ordinarias - 0,04 %** | | | | |
| **Croacia** | | | | |
| 664.157 | Fortenova Equity | EUR | 896.611,95 | 0,04 |
| **Estados Unidos** | | | | |
| 68.161 | Quiksilver, Inc. [b] | USD | 0,61 | 0,00 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | | | **896.612,56** | **0,04** |
| **TOTAL DE OTROS VALORES MOBILIARIOS** | | | **896.612,56** | **0,04** |
| **VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES EXCLUYENDO DERIVADOS** | | | **2.611.030.479,43** | **96,68** |

**Contratos de futuros - 0,00 %**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **EUR** | | | | |
| 72 | Euro-Bund Futures 06/12/2024 | Long | 9.714.240,00 | 113.760,00 | 0,00 |
| 245 | Euro-Schatz Futures 06/12/2024 | Long | 26.257.875,00 | 131.075,00 | 0,01 |
| | | | 35.972.115,00 | 244.835,00 | 0,01 |
| | **USD** | | | | |
| 65 | US 2 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Long | 12.128.257,89 | 45.046,01 | 0,00 |
| 63 | US Treasury Long Bond Futures 19/12/2024 | Long | 7.010.270,60 | 12.348,24 | 0,00 |
| | | | 19.138.528,49 | 57.394,25 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **302.229,25** | **0,01** |

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| | **GBP** | | | | |
| 106 | UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2024 | Long | 12.539.833,96 | (27.787,29) | (0,00) |
| | **USD** | | | | |
| (967) | US 5 Year Note (CBT) Futures 31/12/2024 | Short | 95.207.813,42 | (250.531,88) | (0,01) |
| (135) | US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2024 | Short | 13.823.725,42 | (43.470,83) | (0,00) |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

**Contratos de futuros - 0,00 % (continuación)**

| Número de contratos | Descripción del valor | Posición | Valor de mercado de la asignación en EUR | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|
| 25 | US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2024 | Long | 2.981.357,24 | (19.153,53) | (0,00) |
| 59 | US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2024 | Long | 6.253.766,07 | (13.216,26) | (0,00) |
| | | | 99.796.415,53 | (326.372,50) | (0,01) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE FUTUROS** | | | | **(354.159,79)** | **(0,01)** |

**Contratos de divisas a plazo - 0,32 %**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ZAR | 1.918.427.509 | USD | 106.797.314 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 3.923.337,36 | 0,15 |
| EUR | 468.382.843 | USD | 519.397.714 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 3.298.180,91 | 0,12 |
| AUD | 133.676.480 | USD | 90.242.410 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 2.255.702,11 | 0,08 |
| ZAR | 757.662.402 | EUR | 38.019.751 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 1.297.613,51 | 0,05 |
| AUD | 51.945.444 | EUR | 31.623.002 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 653.939,60 | 0,02 |
| PLN | 223.540.103 | USD | 57.747.825 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 449.941,39 | 0,02 |
| EUR | 27.411.778 | USD | 30.129.849 | J.P. Morgan SE | 24/10/2024 | 441.593,76 | 0,02 |
| EUR | 24.947.670 | USD | 27.492.792 | HSBC Continental Europe | 24/10/2024 | 337.999,20 | 0,01 |
| GBP | 30.764.743 | EUR | 36.662.797 | Barclays Bank Ireland PLC | 16/12/2024 | 191.446,16 | 0,01 |
| EUR | 17.327.380 | USD | 19.197.831 | Barclays Bank Ireland PLC | 24/10/2024 | 142.791,81 | 0,01 |
| EUR | 5.125.901 | USD | 5.590.000 | Morgan Stanley Europe SE | 24/10/2024 | 122.114,52 | 0,00 |
| EUR | 11.197.758 | USD | 12.388.843 | Deutsche Bank AG | 24/10/2024 | 108.111,61 | 0,00 |
| ZAR | 102.467.270 | GBP | 4.337.960 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 107.127,36 | 0,00 |
| AUD | 7.181.191 | GBP | 3.687.908 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 32.675,88 | 0,00 |
| PLN | 83.614.294 | EUR | 19.481.515 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 28.397,52 | 0,00 |
| EUR | 13.356.862 | USD | 14.891.702 | BofA Securities Europe SA | 24/10/2024 | 26.827,10 | 0,00 |
| GBP | 136.951 | USD | 179.378 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 3.867,22 | 0,00 |
| ZAR | 767.854 | CHF | 36.119 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 1.435,50 | 0,00 |
| USD | 466.334 | EUR | 416.334 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 1.235,82 | 0,00 |
| AUD | 55.698 | CHF | 31.786 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 805,88 | 0,00 |
| EUR | 188.141 | CHF | 176.343 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 609,45 | 0,00 |
| USD | 2.892.228 | EUR | 2.588.383 | Barclays Bank Ireland PLC | 24/10/2024 | 542,17 | 0,00 |
| ZAR | 189.659 | NOK | 112.244 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 297,93 | 0,00 |
| AUD | 13.428 | NOK | 96.413 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 145,86 | 0,00 |
| PLN | 91.252 | CHF | 19.929 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 97,96 | 0,00 |
| GBP | 980 | EUR | 1.160 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | 17,41 | 0,00 |
| **PLUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **13.426.855,00** | **0,49** |

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| PLN | 22.472 | NOK | 61.748 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (6,86) | (0,00) |
| CHF | 1.189 | AUD | 2.095 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (37,22) | (0,00) |
| USD | 33.824 | EUR | 30.320 | Barclays Bank Ireland PLC | 24/10/2024 | (43,54) | (0,00) |
| USD | 8.980 | NOK | 95.510 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (79,89) | (0,00) |
| USD | 34.144 | CHF | 28.864 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (121,47) | (0,00) |
| EUR | 44.247 | NOK | 521.817 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (122,61) | (0,00) |
| EUR | 1.445.916 | USD | 1.616.000 | HSBC Continental Europe | 24/10/2024 | (617,38) | (0,00) |
| EUR | 826.420 | USD | 923.688 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (678,14) | (0,00) |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

**Contratos de divisas a plazo - 0,32 % (continuación)**

| Divisa | Cantidad Compra | Divisa | Cantidad Venta | Contraparte | Vencimiento Fecha | Plusvalía latente en EUR | % del VL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| GBP | 83.681 | AUD | 163.570 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (1.129,56) | (0,00) |
| GBP | 63.247 | ZAR | 1.493.458 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (1.535,81) | (0,00) |
| EUR | 1.094.166 | AUD | 1.800.949 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (24.876,56) | (0,00) |
| USD | 850.794 | ZAR | 15.258.506 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (29.982,34) | (0,00) |
| PLN | 11.880.814 | GBP | 2.335.127 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (32.480,72) | (0,00) |
| EUR | 2.204.732 | ZAR | 43.919.858 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (74.400,34) | (0,00) |
| USD | 4.506.986 | GBP | 3.428.570 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (82.267,75) | (0,00) |
| USD | 17.914.802 | EUR | 16.165.724 | Deutsche Bank AG | 24/10/2024 | (129.615,95) | (0,01) |
| USD | 32.270.413 | EUR | 29.102.117 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (206.197,56) | (0,01) |
| USD | 23.656.724 | EUR | 21.484.426 | J.P. Morgan SE | 24/10/2024 | (308.541,60) | (0,01) |
| EUR | 24.583.185 | GBP | 20.736.286 | State Street Bank and Trust Co. | 17/10/2024 | (322.603,80) | (0,01) |
| USD | 45.014.901 | EUR | 40.684.653 | HSBC Continental Europe | 24/10/2024 | (390.387,25) | (0,01) |
| USD | 40.197.745 | EUR | 36.710.963 | Morgan Stanley Europe SE | 24/10/2024 | (728.686,32) | (0,03) |
| USD | 111.292.866 | EUR | 102.115.538 | BofA Securities Europe SA | 24/10/2024 | (2.493.761,92) | (0,09) |
| **MINUSVALÍA LATENTE SOBRE CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO** | | | | | | **(4.828.174,59)** | **(0,17)** |

| | Valor de mercado en EUR | % del VL |
|---|---|---|
| **INVERSIONES** | **2.619.577.229,30** | **97,00** |
| **OTROS ACTIVOS Y PASIVOS** | **81.248.947,73** | **3,00** |
| **PATRIMONIO NETO TOTAL** | **2.700.826.177,03** | **100,00** |

| Distribución de la cartera a 30 de septiembre de 2024 | % del VL |
|---|---|
| **Acciones ordinarias** | |
| Tecnología | 0,15 |
| Consumo no cíclico | 0,04 |
| Industria | 0,01 |
| Energía | 0,00 |
| Consumo cíclico | 0,00 |
| **TOTAL DE ACCIONES ORDINARIAS** | **0,20** |

(a) Valor de cupón cero.
(b) Valor valorado a su valor razonable, pero no negociado en el mercado de valores mobiliarios.
(c) Los tipos de cupones variables y flotantes son los que se aplicarán a 30 de septiembre de 2024.
(d) El valor es perpetuo.
(e) Valor en situación de impago.
(f) Este valor tiene un cupón escalonado que pasará al segundo tipo en una fecha determinada del futuro.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

# OTRA INFORMACIÓN PARA LOS ACCIONISTAS (SIN AUDITAR)

**Clasificación con arreglo al Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR)**

**Taxonomía de la UE**

Las inversiones subyacentes de estos subfondos no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

**Subfondos acordes con el artículo 6**

En virtud del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (en lo sucesivo, "SFDR"), los siguientes subfondos se clasifican en el marco del artículo 6 del SFDR a 30 de septiembre de 2024:

Goldman Sachs Asia Equity Income*
Goldman Sachs Greater China Equity
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)
Goldman Sachs US Enhanced Equity
Goldman Sachs Alternative Beta
Goldman Sachs Commodity Enhanced
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities
Goldman Sachs US Factor Credit*

**Subfondos acordes con el artículo 8**

En virtud del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (en lo sucesivo, "SFDR"), los siguientes subfondos se clasifican en el marco del artículo 8 del SFDR a 30 de septiembre de 2024:

Goldman Sachs Emerging Europe Equity
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity
Goldman Sachs Europe Equity
Goldman Sachs Europe Equity Income
Goldman Sachs Europe Real Estate Equity*
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity
Goldman Sachs Eurozone Equity
Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income*
Goldman Sachs Eurozone Equity Income
Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity*
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity*
Goldman Sachs Global Equity Income
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity*
Goldman Sachs Global Health Care Equity*
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)
Goldman Sachs Global Sustainable Equity
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity
Goldman Sachs US Equity Income
Goldman Sachs AAA ABS
Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)*
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)

Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)
Goldman Sachs Euro Bond
Goldman Sachs Euro Covered Bond
Goldman Sachs Euro Credit
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)
Goldman Sachs Euromix Bond Goldman Sachs European ABS
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)
Goldman Sachs Global Convertible Bond*
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities*
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)
Goldman Sachs Protection
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities
Goldman Sachs US Dollar Credit
Goldman Sachs US High Yield
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)

**Subfondos acordes con el artículo 9**

En virtud del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (en lo sucesivo, "SFDR"), los siguientes subfondos se clasifican en el marco del artículo 9 del SFDR a 30 de septiembre de 2024:

Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities
Goldman Sachs Global Social Impact Equity
Goldman Sachs Corporate Green Bond
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond
Goldman Sachs Green Bond
Goldman Sachs Green Bond Short Duration
Goldman Sachs Social Bond
Goldman Sachs Sovereign Green Bond
Goldman Sachs USD Green Bond

La información periódica requerida se ha incorporado a la Nota del SFDR en la "Otra información para los accionistas" del informe anual para todos los Fondos clasificados como fondos del Art. 8. y del Art. 9. Tenga en cuenta que la información en estos documentos contiene información que se obtiene principalmente de los sistemas de administración del gestor del fondo (Libro de registro de inversiones) y, por lo tanto, podrá desviarse de la información en la sección auditada, que se basa en la administración del administrador del fondo, Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (Libro de registros contables).

* Para más información, consulte la Nota 1 Organización.

Goldman Sachs Asset Management

# ANEXO IV

## Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

**Nombre del producto: Goldman Sachs Emerging Europe Equity**

**Identificador de entidad jurídica: 549300AZ6MZXVFJCFC25**

*El subfondo Goldman Sachs Emerging Europe Equity (el "Subfondo") se puso en liquidación con efecto a partir del 24 de junio de 2022. La liquidación fue consecuencia del conflicto entre Rusia y Ucrania (el "Conflicto"), que provocó unas circunstancias excepcionales en el mercado y eso impidió a la Sociedad valorar y negociar algunos de sus activos, así como determinar el valor liquidativo del Subfondo de una manera razonable. Aunque se han vendido los activos que representan la mayoría de la proporción del valor liquidativo del Subfondo, y la Sociedad está trabajando proactivamente en las oportunidades de venta de las participaciones restantes, la cartera actual incluye participaciones que aún no se pueden negociar debido al Conflicto en curso. Por lo tanto, tras obtener la aprobación de la Commission de Surveillance du Secteur Financier, se ha ampliado el periodo de liquidación para permitir la venta de los activos restantes del Subfondo. Aunque este Subfondo se clasifica en el marco del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 ("SFDR") a los efectos de este informe, no publicó información precontractual en virtud de las normas técnicas de regulación previstas en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión de 6 de abril de 2022 que complementa al SFDR (las "RTS del SFDR"), en vigor a partir del 1 de enero de 2023.*

### Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

☐ Sí ☒ No

| | |
|---|---|
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___ % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** _ % | ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Dado que el subfondo ha estado en liquidación durante el período de referencia, las disposiciones relacionadas con la sostenibilidad en virtud del SFDR no eran aplicables, por lo que se consideran irrelevantes para las operaciones del subfondo durante este período. Todas las secciones a las que se aplique el mismo razonamiento se designarán como "No aplicable" a los efectos del presente informe.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

- ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***
  No aplicable.

- ***¿…y en comparación con períodos anteriores?***

  No aplicable.

- ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

  No aplicable.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

  No aplicable.

  *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

  No aplicable.

  *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

- No aplicable.

Goldman Sachs **Asset Management**

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

| Inversiones más importantes | Sector | % Activos | País |
|---|---|---|---|
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES | Otro | 100,0 | |
| GAZPROM | INDUSTRIAS EXTRACTIVAS - Extracción de crudo de petróleo y gas natural | 0,00 | Federación Rusa |
| AEROFLOT ROSSIYSKIYE AVIALINII | TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO - Transporte aéreo | 0,00 | Federación Rusa |
| SBERBANK ROSSII | ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS - Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 0,00 | Federación Rusa |
| SBERBANK ROSSII PREF | ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS - Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 0,00 | Federación Rusa |
| TATNEFT | INDUSTRIAS EXTRACTIVAS - Extracción de crudo de petróleo y gas natural | 0,00 | Federación Rusa |
| TATNEFT PREF | INDUSTRIAS EXTRACTIVAS - Extracción de crudo de petróleo y gas natural | 0,00 | Federación Rusa |
| BANK VTB | ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS - Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 0,00 | Federación Rusa |
| NOVATEK | INDUSTRIAS EXTRACTIVAS - Extracción de crudo de petróleo y gas natural | 0,00 | Federación Rusa |
| NK LUKOIL | INDUSTRIAS EXTRACTIVAS - Extracción de crudo de petróleo y gas natural | 0,00 | Federación Rusa |

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

No aplicable.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

No se realizan inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la prospección, la minería, la extracción, la transformación, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y la comercialización, de combustibles fósiles.

| Sector | % de activos |
|---|---|
| Otro | 100,00 |
| INDUSTRIAS EXTRACTIVAS - Extracción de crudo de petróleo y gas natural | 0,00 |
| ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS - Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 0,00 |
| TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO - Transporte aéreo | 0,00 |
| COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE VEHÍCULOS DE MOTOR Y MOTOCICLETAS - Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 0,00 |

Goldman Sachs **Asset Management**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en ninguna “inversión sostenible” en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

***¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE(1)?***

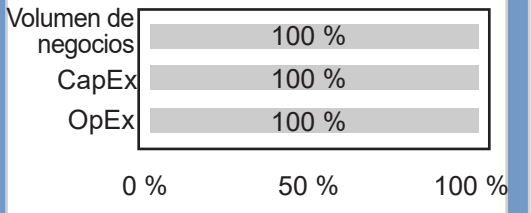
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

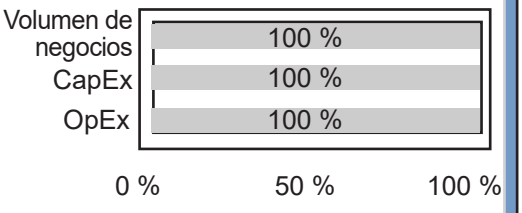
***Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100,0 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

1 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo).
Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

0 %

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

0 %.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

No aplicable.

**¿Qué inversiones se han incluido en el "n.º 2 Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

No aplicable.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?**

No aplicable.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No aplicable.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No aplicable.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable.

Goldman Sachs Asset Management

ANEXO IV

# Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**Nombre del producto: Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity**

**Identificador de entidad jurídica: 549300V33RHGCYXRU545**

## Características medioambientales o sociales

| ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible? | |
|---|---|
| ☐ Sí | ☒ No |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:____** % | ☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 43,01 % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social: ____** % | ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

1. Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
• Armas controvertidas (cualquier porcentaje)
• Armas nucleares (cualquier porcentaje)
• Tabaco (5 %)
• Producción de tabaco (cualquier porcentaje)
• Extracción de carbón térmico (5 %)
• Producción de energía a partir de carbón térmico (5%)
• Producción de energía a partir de combustibles fósiles (5 %)
• Juegos de azar (5 %)
• Entretenimiento para adultos (5 %)
• Actividades relacionadas con las armas (5 %)
• Petróleo y gas no convencionales (5 %)
• Petróleo y gas (5 %)

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el Departamento de Gestión de Riesgos es responsable de comprobar diariamente las restricciones de inversión. La evaluación de si las empresas llevan a cabo las actividades antes

mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ASG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas”.

2. Cumplimiento de la buena gobernanza corporativa, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
El subfondo cumplió con esta característica evaluando la medida en que las empresas en las que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y las normas reconocidas internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
Esto se hizo con un enfoque propio que buscaba identificar, revisar, evaluar y supervisar a las empresas que los proveedores de datos externos consideraban que infringían las normas internacionales mencionadas, o que no se ajustaban a las mismas, o las empresas que habían recibido puntuaciones elevadas en el marco de evaluación de las controversias (se incluyen controversias importantes en materia de gobernanza, controversias graves en materia de derechos laborales y controversias graves en materia de cumplimiento de obligaciones fiscales).
Tras la revisión de estos datos externos, se excluyeron del subfondo las empresas que, a juicio de la Sociedad Gestora, incurrían en una infracción grave y continuada, o se consideró que no seguían las prácticas de buena gobernanza con medidas de corrección insuficientes.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas”.

3. Selección según la intensidad de carbono
El subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de carbono de las empresas en las que se invierte. En consonancia con la aspiración del subfondo, su intensidad de carbono fue más reducida que la intensidad de carbono del índice de referencia.

Del 1 de octubre de 2023 al 29 de febrero de 2024, los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito ISS 1 + 2 + 3” según ISS.
Del 1 de marzo al 30 de septiembre de 2024, los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito MSCI 1 + 2 + 3” según MSCI.

4. Realización de inversiones sostenibles
El subfondo invierte en empresas o proyectos que contribuyeron a un objetivo medioambiental o social basado en la contribución del producto o la contribución operativa.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Porcentaje de inversiones sostenibles”.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

| Indicador | Cartera | Índice de referencia |
|---|---|---|
| La exposición directa del subfondo a inversiones excluidas, según se describen en los elementos vinculantes del subfondo. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| La exposición directa del subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de normas reconocidas internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito MSCI 1 + 2 + 3. | 655,46 | 1417,81 |
| Porcentaje de inversiones sostenibles. | 43,01 % | No aplicable. |

***¿... y en comparación con períodos anteriores?***

| | Período de referencia | | Período de referencia anterior | |
|---|---|---|---|---|
| **Indicador** | **Cartera** | **Índice de referencia** | **Cartera** | **Índice de referencia** |
| La exposición directa del subfondo a inversiones excluidas, según se describen en los elementos vinculantes del subfondo. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| La exposición directa del subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de normas reconocidas internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito MSCI 1 + 2 + 3. | 655,46 | 1417,81 | 548,09 | 1390,29 |
| Porcentaje de inversiones sostenibles. | 43,01 % | No aplicable. | 32,01 % | No aplicable. |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de residuos con respecto al índice/valor de referencia - Refinitiv. | No aplicable. | No aplicable. | 118,57 | 768,61 |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

La consideración de las inversiones llevadas a cabo por el subfondo como inversiones sostenibles se ha determinado por referencia al Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora, que incluye una evaluación de si la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social. Con arreglo a este marco, se considera que una inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social a través de una contribución del producto u operativa.

La contribución del producto tiene en cuenta i) la proporción de los ingresos de un emisor dedicados a una categoría de impacto medioambiental o socialmente sostenible, ii) la conformidad de un producto con un objetivo de desarrollo sostenible (ODS) medioambiental o social, iii) la mejor puntuación de su clase de una emisión o emisor con respecto a temáticas de oportunidades medioambientales o sociales definidas por un proveedor de datos externo, o iv) el porcentaje de ingresos del emisor en consonancia con la taxonomía. Debido a la disponibilidad de datos fiables, la vía de los ingresos ajustados a la taxonomía solo se utilizará a medida que mejoren los datos.

La contribución operativa adopta un enfoque temático, teniendo en cuenta la promoción de la transición climática (medioambiental) dentro del marco operativo del emisor, el crecimiento inclusivo (social) dentro del marco operativo del emisor, la alineación operativa con un ODS medioambiental o social, o la aplicación de una puntuación medioambiental y social propia de las mejores de su clase.

Este subfondo no se centró en una categoría específica de inversiones sostenibles, sino que evaluó todas las inversiones realizadas con arreglo a su estrategia general de inversión utilizando el Marco de inversión sostenible. Por lo tanto, las inversiones sostenibles realizadas por este subfondo pueden contribuir a diversos objetivos medioambientales o sociales de las inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Los emisores clasificados como contribuyentes a una inversión sostenible también debían cumplir los criterios de no causar un perjuicio significativo (DNSH, por sus siglas en inglés) del Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora. Los emisores que no cumplan el criterio DNSH no podrán considerarse como inversión sostenible. Se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para los indicadores obligatorios relativos a las empresas en las que se invierte para las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad establecidos en las normas técnicas de regulación que complementan el SFDR. Además, se considera que todos los emisores con una controversia muy grave causan un perjuicio significativo y quedan excluidos de la calificación como inversión sostenible.

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Los emisores clasificados como contribuyentes a una inversión sostenible también debían cumplir los criterios de no causar un perjuicio significativo (DNSH, por sus siglas en inglés) del Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora. Los emisores que no cumplan el criterio DNSH no podrán considerarse como inversión sostenible. Se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para los indicadores obligatorios relativos a las empresas en las que se invierte para las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad establecidos en las normas técnicas de regulación que complementan el SFDR. Además, se considera que todos los emisores con una controversia muy grave causan un perjuicio significativo y quedan excluidos de la calificación como inversión sostenible.

*¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Este subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en todos los pilares medioambientales y sociales. Las PIA se tuvieron en cuenta mediante la aplicación del principio DNSH descrito anteriormente para la determinación de inversiones sostenibles, así como cualitativamente a través del enfoque de inversión del subfondo. En cuanto a la consideración de las PIA como parte de la evaluación DNSH de un emisor, según se ha señalado anteriormente, se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para las PIA obligatorias relativas a las empresas en las que se invierte, que se evalúan utilizando información de un proveedor de datos externo. Estos umbrales de perjuicio significativo se han fijado sobre una base relativa o absoluta con respecto a cada PIA en función de la evaluación de la Sociedad Gestora de las inversiones con peores resultados con respecto a esas PIA. Se ha identificado un indicador sustitutivo adecuado para cuando no se dispone de datos para una PIA específica. Si no se dispone de datos sobre la PIA y la PIA sustitutiva (cuando proceda), o estos no son aplicables para completar la evaluación DNSH de un emisor, dicho emisor quedará excluido, por lo general, de la calificación como inversión sostenible.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del subfondo. Esto se hizo, principalmente, a través de los

criterios de restricción y la administración responsable. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 1: Emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 (mediante la construcción de la cartera)
- PIA 2: Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 (mediante la construcción de la cartera)
- PIA 3: Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (mediante la construcción de la cartera)
- PIA 4: Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, implicación y votación)
- PIA 5: Proporción de producción y consumo de energía no renovable (mediante el marco de inversión sostenible)
- PIA 6: Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático (mediante el marco de inversión sostenible)
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (por medio de implicación)
- PIA 8: Emisiones al agua (mediante el marco de inversión sostenible)
- PIA 9: Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos (mediante el marco de inversión sostenible)
- PIA 10: Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votación e implicación)
- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de implicación)
- PIA 12: Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (mediante el marco de inversión sostenible)
- PIA 13: Diversidad de género de la junta directiva (por medio de votación e implicación)
- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción)

Goldman Sachs Asset Management

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

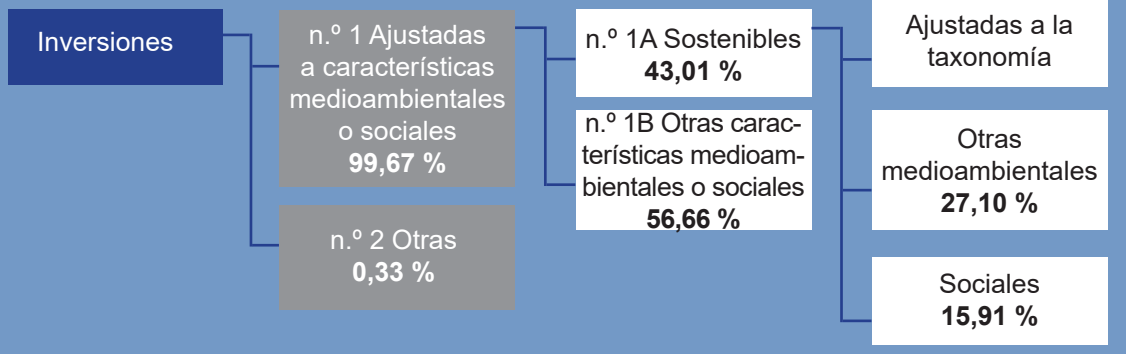
**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 8,89 | Taiwán (República de China) |
| TENCENT HOLDINGS LTD | INFORMACIÓN Y COMUNICACIONES | 4,65 | China |
| SAMSUNG ELECTRONICS LTD | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 2,73 | Corea del Sur, República de |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE VEHÍCULOS DE MOTOR Y MOTOCICLETAS | 2,72 | China |
| MEITUAN | COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE VEHÍCULOS DE MOTOR Y MOTOCICLETAS | 1,44 | China |
| ICICI BANK LTD | ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS | 1,26 | India |
| CHINA CONSTRUCTION BANK CORP H | ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS | 1,15 | China |
| PDD HOLDINGS ADS INC | COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE VEHÍCULOS DE MOTOR Y MOTOCICLETAS | 1,12 | China |
| HDFC BANK LTD | ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS | 1,05 | India |
| INFOSYS LTD | INFORMACIÓN Y COMUNICACIONES | 1,03 | India |
| SK HYNIX INC | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 0,97 | Corea del Sur, República de |
| BHARTI AIRTEL LTD | INFORMACIÓN Y COMUNICACIONES | 0,95 | India |
| MEDIATEK INC | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 0,79 | Taiwán (República de China) |
| BANK OF CHINA LTD H | ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS | 0,69 | China |
| JD.COM CLASE A INC | COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE VEHÍCULOS DE MOTOR Y MOTOCICLETAS | 0,67 | China |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**La categoría n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | % de activos |
|---|---|
| ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS - Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 19,36 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos | 19 |
| COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE VEHÍCULOS DE MOTOR Y MOTOCICLETAS - Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 8,49 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Actividades de servicios de información | 6,66 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Telecomunicaciones | 4,26 |
| ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS - Seguros, reaseguros y planes de pensiones, excepto seguridad social obligatoria | 3,77 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Industria química | 3,17 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de productos farmacéuticos | 3,13 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de material y equipo eléctrico | 3,07 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques | 3,04 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática | 2,51 |
| INDUSTRIAS EXTRACTIVAS - Extracción de minerales metálicos | 1,96 |
| CONSTRUCCIÓN - Construcción de edificios | 1,71 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Industria alimentaria | 1,57 |
| TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO - Depósito y actividades auxiliares del transporte | 1,38 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Metalurgia | 1,23 |
| ACTIVIDADES SANITARIAS Y DE SERVICIOS SOCIALES - Actividades sanitarias | 1,23 |
| ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS - Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros | 1,21 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Edición | 1,08 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. | 0,97 |
| SUMINISTRO DE ENERGÍA ELÉCTRICA, GAS, VAPOR Y AIRE ACONDICIONADO - Producción, transporte y distribución de energía eléctrica | 0,86 |
| ACTIVIDADES INMOBILIARIAS - Alquiler de bienes inmobiliarios por cuenta propia | 0,72 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de productos de caucho y plásticos | 0,72 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de bebidas | 0,68 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de otro material de transporte | 0,57 |
| COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE VEHÍCULOS DE MOTOR Y MOTOCICLETAS - Comercio al por mayor y al por menor y reparación de vehículos de motor y motocicletas | 0,55 |

| | |
|---|---|
| COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE VEHÍCULOS DE MOTOR Y MOTOCICLETAS - Comercio al por mayor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 0,55 |
| HOSTELERÍA - Servicios de comidas y bebidas | 0,53 |
| ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS Y SERVICIOS AUXILIARES - Actividades de alquiler | 0,46 |
| CONSTRUCCIÓN - Ingeniería civil | 0,45 |
| ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS Y SERVICIOS AUXILIARES - Actividades de agencias de viajes, operadores turísticos, servicios de reservas y actividades relacionadas | 0,45 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Confección de prendas de vestir | 0,39 |
| TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO - Transporte terrestre y por tubería | 0,38 |
| ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS - Actividades de publicidad y estudios de mercado | 0,37 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Industria del papel | 0,37 |
| TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO - Transporte aéreo | 0,34 |
| Otro | 0,33 |
| TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO - Transporte marítimo y por vías navegables interiores | 0,32 |
| ACTIVIDADES INMOBILIARIAS - Otras | 0,3 |
| SUMINISTRO DE AGUA, ACTIVIDADES DE SANEAMIENTO, GESTIÓN DE RESIDUOS Y DESCONTAMINACIÓN - Captación, depuración y distribución de agua | 0,26 |
| EDUCACIÓN - Otra educación | 0,23 |
| HOSTELERÍA - Servicios de alojamiento | 0,21 |
| ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS - Actividades de las sedes centrales y consultoría de gestión empresarial | 0,19 |
| TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO - Actividades postales y de mensajería | 0,14 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo | 0,14 |
| AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA - Agricultura, ganadería, caza y servicios relacionados | 0,1 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Producción cinematográficas, de vídeo y de programas de televisión, grabación de sonido y edición musical | 0,09 |
| SUMINISTRO DE AGUA, ACTIVIDADES DE SANEAMIENTO, GESTIÓN DE RESIDUOS Y DESCONTAMINACIÓN - Recogida y tratamiento de aguas residuales | 0,08 |
| EDUCACIÓN - Actividades auxiliares a la educación | 0,08 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Industria del cuero y productos relacionados de otros materiales | 0,08 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Otras industrias manufactureras | 0,07 |

| | |
|---|---|
| SUMINISTRO DE AGUA, ACTIVIDADES DE SANEAMIENTO, GESTIÓN DE RESIDUOS Y DESCONTAMINACIÓN - Actividades de recogida, tratamiento y eliminación de residuos; valorización de materiales | 0,06 |
| ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS - Investigación y desarrollo | 0,06 |
| ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS Y | 0,03 |
| SERVICIOS AUXILIARES - Actividades relacionadas con el empleo | |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de otros productos minerales no metálicos | 0,02 |
| CONSTRUCCIÓN - Actividades de construcción especializada | 0,01 |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

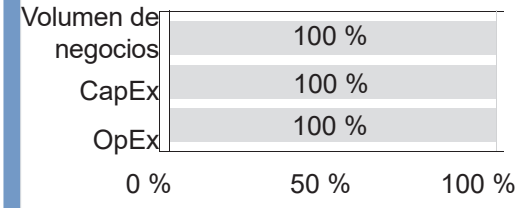
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

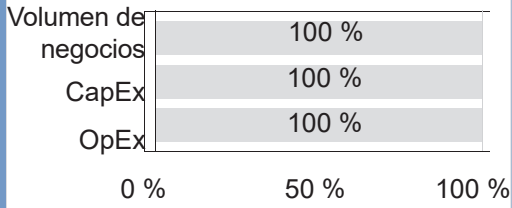
***Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 99,96 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

1 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Goldman Sachs Asset Management

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios** , que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no invirtió en ninguna “inversión sostenible” en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue, por tanto, del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

0,2710

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

0,1591

**¿Qué inversiones se han incluido en el “n.º 2 Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en “otras” eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

El subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el período analizado a través de las siguientes medidas:

1. Inversiones limitadas en emisores involucrados en actividades controvertidas.
2. Consideración de los factores ASG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión. Si bien fue un proceso documentado, no se intentó alcanzar resultados vinculantes.
3. Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
4. Realización de inversiones sostenibles.
5. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio de la implicación.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

ANEXO IV

# Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Nombre del producto:**
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income

**Identificador de entidad jurídica:**
549300NSYRACRQQ9F081

## Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___ % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** % | ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Del 1 de octubre al 5 de noviembre de 2023, el subfondo promovió características medioambientales y sociales. Más específicamente:

• Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
- la extracción de carbón térmico (>20 %).

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas”.

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

Del 6 de noviembre de 2023 al 30 de septiembre de 2024, la Sociedad Gestora aplicó un enfoque relativo a consideraciones medioambientales, sociales y de gobernanza (“ASG”) en su proceso de inversión fundamental, que consiste en aplicar mecanismos de exclusión, tal como se establece a continuación (los “Criterios ASG”).

• Como parte del proceso de inversión ASG, la Sociedad Gestora no ha invertido en empresas que, en su opinión, participan directamente en las siguientes actividades u obtienen ingresos significativos de las mismas, entre otras:

- Armas controvertidas (incluidas armas nucleares)
- Extracción o producción de determinados combustibles fósiles (incluidos el carbón térmico, las arenas bituminosas y el petróleo y el gas del Ártico)
- Tabaco
- Entretenimiento para adultos
- Prisiones con fines de lucro
- Armas de fuego civiles

• Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
El subfondo cumplió esta característica evaluando en qué medida las empresas en las que se invierte actúan de conformidad con las leyes pertinentes y las normas reconocidas internacionalmente como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas".

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

Del 1 de octubre al 5 de noviembre de 2023, el subfondo utilizó los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo.
Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

Del 6 de noviembre de 2023 al 30 de septiembre de 2024, el subfondo utilizó los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo.
Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• El 0 % de las empresas en las que invertía el subfondo participaba directamente en las siguientes actividades u obtenía ingresos significativos de las mismas:

- Armas controvertidas (incluidas armas nucleares)
- Extracción o producción de determinados combustibles fósiles (incluidos el carbón térmico, las arenas bituminosas y el petróleo y el gas del Ártico)
- Tabaco
- Entretenimiento para adultos
- Prisiones con fines de lucro
- Armas de fuego civiles

• Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿... y en comparación con períodos anteriores?***

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas.<br><br>***(Como se ha indicado anteriormente)*** | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A | N/A |
| Empresas en las que invertía la cartera que participaban directamente en actividades excluidas u obtenían ingresos significativos de las mismas.<br><br>***(Como se ha indicado anteriormente)*** | N/A | 0 | N/A |
| Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | N/A | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Durante el período de referencia, el subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de "no causar un perjuicio significativo" según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Emisiones de gases de efecto invernadero<br>• Huella de carbono<br>• Intensidad de los gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte<br>• Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles<br>• Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad<br>• Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales<br>• Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales<br>• Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar<br>• Diversidad de género de la junta directiva<br>• Exposición a armas controvertidas<br>• (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) |

| | |
|---|---|
| PIA climáticas no obligatorias | • Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono<br>• Degradación del suelo, desertización, sellado del suelo<br>• Inversión en empresas sin prácticas o políticas agrarias o de uso de la tierra sostenibles<br>• Especies naturales y zonas protegidas<br>• Deforestación |
| PIA sociales no obligatorias | • Tasa de accidentes<br>• Número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedad<br>• Número de incidentes de discriminación<br>• Número de incidentes de discriminación que dieron lugar a sanciones<br>• Brecha salarial excesiva entre el director ejecutivo y los trabajadores |

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD. | Industria manufacturera | 9,27 % | TW |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD. | Industria manufacturera | 3,00 % | KR |
| POWER GRID CORPORATION OF INDIA LIMITED | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 2,77 % | IN |

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

| | | | |
|---|---|---|---|
| INFOSYS LIMITED | Información y comunicaciones | 2,63 % | IN |
| BAJAJ AUTO LIMITED. | Industria manufacturera | 2,47 % | IN |
| POWER FINANCE CORPORATION LIMITED | Actividades financieras y de seguros | 1,86 % | IN |
| PING AN INSURANCE (GROUP) COMPANY OF CHINA LTD. | Actividades financieras y de seguros | 1,83 % | CN |
| COLGATE-PALMOLIVE (INDIA) LTD | Industria manufacturera | 1,75 % | IN |
| MIDEA GROUP CO. LTD. | Industria manufacturera | 1,56 % | CN |
| CHINA MERCHANTS BANK CO. LTD. | Actividades financieras y de seguros | 1,42 % | CN |
| MUTHOOT FINANCE LIMITED | Actividades financieras y de seguros | 1,39 % | IN |
| KB FINANCIAL GROUP INC. | Actividades financieras y de seguros | 1,35 % | KR |
| PICC PROPERTY AND CASUALTY COMPANY LIMITED | Actividades financieras y de seguros | 1,32 % | CN |
| BHARAT PETROLEUM CORPORATION LIMITED | Industria manufacturera | 1,31 % | IN |
| THE BANK OF BARODA LIMITED | Actividades financieras y de seguros | 1,29 % | IN |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

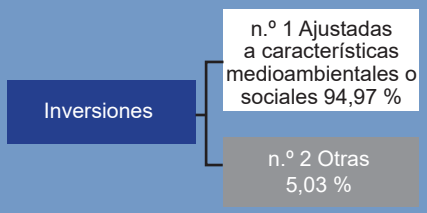
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Durante el período de referencia, el 94,97 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Durante el período de referencia, el 94,97 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.
El 5,03 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, o inversiones en OICVM y otros organismos de inversión colectiva con el fin de lograr el objetivo de inversión del subfondo.

Durante el período de referencia, un mínimo del 90 % de las inversiones del subfondo se ajustaron sistemáticamente a las características medioambientales o sociales descritas anteriormente.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Actividades artísticas, deportivas y de entretenimiento | Actividades de juegos de azar y apuestas | 0,27 % |
| Tesorería | Tesorería | 0,75 % |
| Construcción | Ingeniería civil | 0,75 % |
| Derivados | A plazo | -0,04 % |
| Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 3,68 % |

| | | |
|---|---|---|
| Actividades financieras y de seguros | Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros | 3,17 % |
| | Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 11,57 % |
| | Seguros, reaseguros y planes de pensiones, excepto seguridad social obligatoria | 2,15 % |
| Actividades sanitarias y de servicios sociales | Actividades sanitarias | 0,49 % |
| Información y comunicaciones | Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática | 2,93 % |
| | Edición | 0,52 % |
| | Telecomunicaciones | 2,35 % |
| Industria manufacturera | Metalurgia | 2,37 % |
| | Fabricación de productos farmacéuticos | 1,23 % |
| | Fabricación de bebidas | 0,26 % |
| | Industria química | 1,26 % |
| | Coquerías y refino de petróleo | 2,13 % |
| | Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos | 12,83 % |
| | Fabricación de material y equipo eléctrico | 0,69 % |
| | Industria alimentaria | 0,50 % |
| | Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. | 1,46 % |
| | Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques | 2,09 % |
| | Fabricación de otro material de transporte | 1,89 % |
| | Confección de prendas de vestir | 0,33 % |
| Industrias extractivas | Extracción de crudo de petróleo y gas natural | 0,92 % |
| No existen datos de NACE disponibles. | No existen datos de NACE disponibles. | 4,62 % |
| Actividades inmobiliarias | Actividades inmobiliarias | 0,87 % |
| Transporte y almacenamiento | Depósito y actividades auxiliares del transporte | 2,19 % |
| Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 1,18 % |
| | Comercio al por mayor y al por menor y reparación de vehículos de motor y motocicletas | 0,35 % |
| | Comercio al por mayor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 0,93 % |

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

Durante el período de referencia, el subfondo no invirtió en ninguna “inversión sostenible” en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

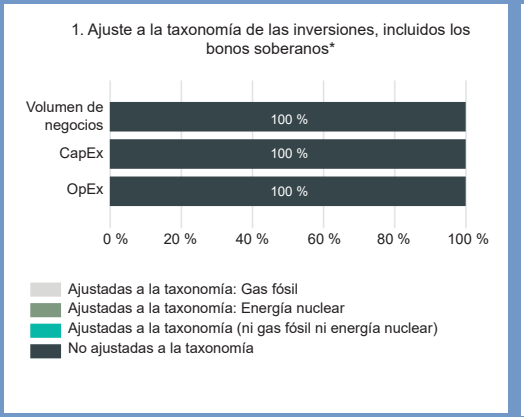
Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

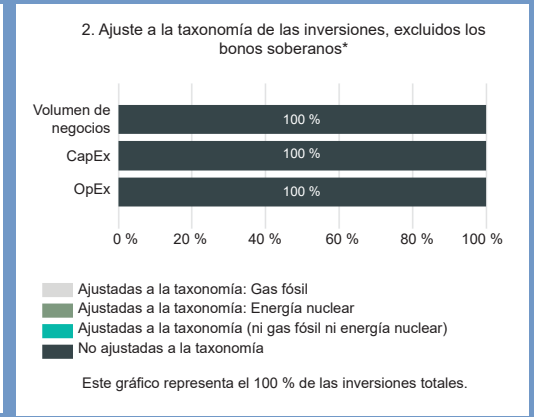
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no se compromete a realizar ninguna “inversión sostenible” en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No se han producido cambios en comparación con períodos de referencia anteriores.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable, ya que el subfondo no realizó inversiones sostenibles.

**¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en “otras” eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo) se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

Además, la Sociedad Gestora recurrió a las iniciativas en materia de implicación del equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management con respecto al subfondo. El equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management se centra en un proceso de implicación proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. Las iniciativas en materia de implicación se revisaron, mejoraron y supervisaron de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar los esfuerzos en materia de implicación, el equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management crea una lista de prioridades anual, denominada Focus List, que refleja las prioridades temáticas del equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management y guía los esfuerzos de votación e implicación.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Goldman Sachs Asset Management

ANEXO IV

# Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**Nombre del producto: Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity**

**Identificador de entidad jurídica: 549300AH1C3JSFTHHN70**

## Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

●● ☐ Sí ●● ☒ No

| | |
|---|---|
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:**____ % | ☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 52,89 % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____ % | ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

1. Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
- Armas controvertidas (cualquier porcentaje)
- Armas nucleares (cualquier porcentaje)
- Tabaco (5 %)
- Producción de tabaco (cualquier porcentaje)
- Extracción de carbón térmico (5 %)
- Producción de energía a partir de carbón térmico (5%)
- Producción de energía a partir de combustibles fósiles (5 %)
- Juegos de azar (5 %)
- Entretenimiento para adultos (5 %)
- Actividades relacionadas con las armas (5 %)
- Petróleo y gas no convencionales (5 %)
- Petróleo y gas (5 %)

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el Departamento de Gestión de Riesgos es responsable de comprobar diariamente las restricciones de inversión. La evaluación de si las empresas llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ASG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas".

2. Cumplimiento de la buena gobernanza corporativa, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
El subfondo cumplió con esta característica evaluando la medida en que las empresas en las que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y las normas reconocidas internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
Esto se hizo con un enfoque propio que buscaba identificar, revisar, evaluar y supervisar a las empresas que los proveedores de datos externos consideraban que infringían las normas internacionales mencionadas, o que no se ajustaban a las mismas, o las empresas que habían recibido puntuaciones elevadas en el marco de evaluación de las controversias (se incluyen controversias importantes en materia de gobernanza, controversias graves en materia de derechos laborales y controversias graves en materia de cumplimiento de obligaciones fiscales).
Tras la revisión de estos datos externos, se excluyeron del subfondo las empresas que, a juicio de la Sociedad Gestora, incurrían en una infracción grave y continuada, o se consideró que no seguían las prácticas de buena gobernanza con medidas de corrección insuficientes.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas".

3. Selección según la intensidad de carbono
El subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de carbono de las empresas en las que se invierte. En consonancia con la aspiración del subfondo, su intensidad de carbono fue más reducida que la intensidad de carbono del índice de referencia.

Del 1 de octubre de 2023 al 29 de febrero de 2024, los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito ISS 1 + 2 + 3" según ISS.
Del 1 de marzo al 30 de septiembre de 2024, los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito MSCI 1 + 2 + 3" según MSCI.

4. Realización de inversiones sostenibles
El subfondo invierte en empresas o proyectos que contribuyeron a un objetivo medioambiental o social basado en la contribución del producto o la contribución operativa.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Porcentaje de inversiones sostenibles".

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

| Indicador | Cartera | Índice de referencia |
|---|---|---|
| La exposición directa del subfondo a inversiones excluidas, según se describen en los elementos vinculantes del subfondo. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| La exposición directa del subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de normas reconocidas internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito MSCI 1 + 2 + 3. | 515,5 | 907,76 |
| Porcentaje de inversiones sostenibles. | 52,89 % | No aplicable. |

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

| | Período de referencia | | Período de referencia anterior | |
|---|---|---|---|---|
| **Indicador** | **Cartera** | **Índice de referencia** | **Cartera** | **Índice de referencia** |
| La exposición directa del subfondo a inversiones excluidas, según se describen en los elementos vinculantes del subfondo. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| La exposición directa del subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de normas reconocidas internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito MSCI 1 + 2 + 3. | 515,5 | 907,76 | 235,32 | 589,48 |
| Porcentaje de inversiones sostenibles. | 52,89 % | No aplicable. | 50,23 % | No aplicable. |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de residuos con respecto al índice/valor de referencia - Refinitiv. | No aplicable. | No aplicable. | 19,46 | 486,29 |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

La consideración de las inversiones llevadas a cabo por el subfondo como inversiones sostenibles se ha determinado por referencia al Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora, que incluye una evaluación de si la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social. Con arreglo a este marco, se considera que una inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social a través de una contribución del producto u operativa.

La contribución del producto tiene en cuenta i) la proporción de los ingresos de un emisor dedicados a una categoría de impacto medioambiental o socialmente sostenible, ii) la conformidad de un producto con un objetivo de desarrollo sostenible (ODS) medioambiental o social, iii) la mejor puntuación de su clase de una emisión o emisor con respecto a temáticas de oportunidades medioambientales o sociales definidas por un proveedor de datos externo, o iv) el porcentaje de ingresos del emisor en consonancia con la taxonomía. Debido a la disponibilidad de datos fiables, la vía de los ingresos ajustados a la taxonomía solo se utilizará a medida que mejoren los datos.

La contribución operativa adopta un enfoque temático, teniendo en cuenta la promoción de la transición climática (medioambiental) dentro del marco operativo del emisor, el crecimiento inclusivo (social) dentro del marco operativo del emisor, la alineación operativa con un ODS medioambiental o social, o la aplicación de una puntuación medioambiental y social propia de las mejores de su clase.

Este subfondo no se centró en una categoría específica de inversiones sostenibles, sino que evaluó todas las inversiones realizadas con arreglo a su estrategia general de inversión utilizando el Marco de inversión sostenible. Por lo tanto, las inversiones sostenibles realizadas por este subfondo pueden contribuir a diversos objetivos medioambientales o sociales de las inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Los emisores clasificados como contribuyentes a una inversión sostenible también debían cumplir los criterios de no causar un perjuicio significativo (DNSH, por sus siglas en inglés) del Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora. Los emisores que no cumplan el criterio DNSH no podrán considerarse como inversión sostenible. Se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para los indicadores obligatorios relativos a las empresas en las que se invierte para las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad establecidos en las normas técnicas de regulación que complementan el SFDR. Además, se considera que todos los emisores con una controversia muy grave causan un perjuicio significativo y quedan excluidos de la calificación como inversión sostenible.

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Los emisores clasificados como contribuyentes a una inversión sostenible también debían cumplir los criterios de no causar un perjuicio significativo (DNSH, por sus siglas en inglés) del Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora. Los emisores que no cumplan el criterio DNSH no podrán considerarse como inversión sostenible. Se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para los indicadores obligatorios relativos a las empresas en las que se invierte para las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad establecidos en las normas técnicas de regulación que complementan el SFDR. Además, se considera que todos los emisores con una controversia muy grave causan un perjuicio significativo y quedan excluidos de la calificación como inversión sostenible.

*¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Este subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en todos los pilares medioambientales y sociales. Las PIA se tuvieron en cuenta mediante la aplicación del principio DNSH descrito anteriormente para la determinación de inversiones sostenibles, así como cualitativamente a través del enfoque de inversión del subfondo. En cuanto a la consideración de las PIA como parte de la evaluación DNSH de un emisor, según se ha señalado anteriormente, se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para las PIA obligatorias relativas a las empresas en las que se invierte, que se evalúan utilizando información de un proveedor de datos externo. Estos umbrales de perjuicio significativo se han fijado sobre una base relativa o absoluta con respecto a cada PIA en función de la evaluación de la Sociedad Gestora de las inversiones con peores resultados con respecto a esas PIA. Se ha identificado un indicador sustitutivo adecuado para cuando no se dispone de datos para una PIA específica. Si no se dispone de datos sobre la PIA y la PIA sustitutiva (cuando proceda), o estos no son aplicables para completar la evaluación DNSH de un emisor, dicho emisor quedará excluido, por lo general, de la calificación como inversión sostenible.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del subfondo. Esto se hizo, principalmente, a través de los criterios de restricción y la administración responsable. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 1: Emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 (mediante la construcción de la cartera)
- PIA 2: Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 (mediante la construcción de la cartera)
- PIA 3: Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (mediante la construcción de la cartera)
- PIA 4: Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, implicación y votación)
- PIA 5: Proporción de producción y consumo de energía no renovable (mediante el marco de inversión sostenible)
- PIA 6: Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático (mediante el marco de inversión sostenible)
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (por medio de implicación)
- PIA 8: Emisiones al agua (mediante el marco de inversión sostenible)
- PIA 9: Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos (mediante el marco de inversión sostenible)
- PIA 10: Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votación e implicación)
- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de implicación)
- PIA 12: Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (mediante el marco de inversión sostenible)
- PIA 13: Diversidad de género de la junta directiva (por medio de votación e implicación)
- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción)

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

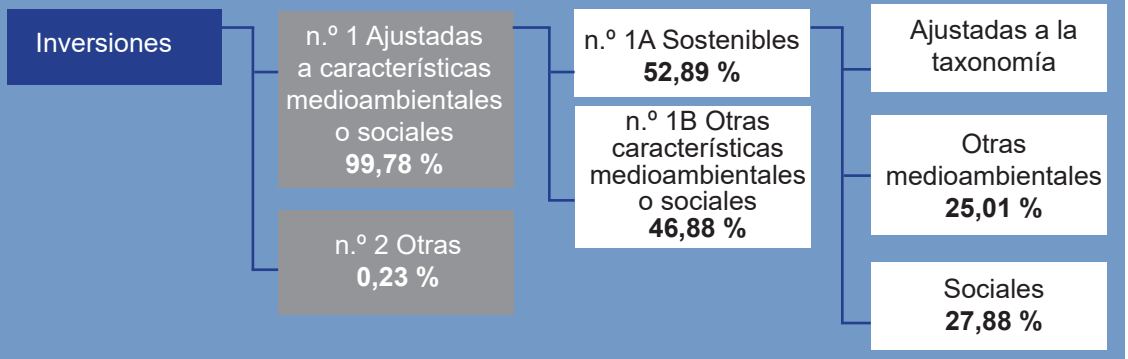
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| NOVO NORDISK CLASE B | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 3,38 | Dinamarca |
| ASML HOLDING NV | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 2,94 | Países Bajos |
| NESTLE SA | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 2,81 | Estados Unidos |
| ASTRAZENECA PLC | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 2,29 | Reino Unido |
| NOVARTIS AG | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 2,28 | Suiza |
| SAP | INFORMACIÓN Y COMUNICACIONES | 2,15 | Alemania |
| ROCHE HOLDING PAR AG | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 2,02 | Estados Unidos |
| UNILEVER PLC | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 1,84 | Reino Unido |
| HSBC HOLDINGS PLC | ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS | 1,71 | Reino Unido |
| SCHNEIDER ELECTRIC | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 1,68 | Estados Unidos |
| ALLIANZ | ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS | 1,51 | Alemania |
| SIEMENS N AG | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 1,45 | Alemania |
| SANOFI SA | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 1,31 | Estados Unidos |
| DEUTSCHE TELEKOM N AG | INFORMACIÓN Y COMUNICACIONES | 1,24 | Alemania |
| ABB LTD | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 1,2 | Suiza |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**La categoría n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | % de activos |
|---|---|
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de productos farmacéuticos | 14,23 |
| ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS - Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 11,77 |
| ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS - Seguros, reaseguros y planes de pensiones, excepto seguridad social obligatoria | 7,48 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Industria química | 6,39 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. | 5,79 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de material y equipo eléctrico | 4,69 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Edición | 3,74 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Telecomunicaciones | 3,5 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Industria alimentaria | 3,19 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de bebidas | 3,1 |
| COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE VEHÍCULOS DE MOTOR Y MOTOCICLETAS - Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 2,89 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos | 2,7 |
| CONSTRUCCIÓN - Ingeniería civil | 2,5 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Actividades de servicios de información | 2,29 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Otras industrias manufactureras | 2,01 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques | 1,94 |
| SUMINISTRO DE ENERGÍA ELÉCTRICA, GAS, VAPOR Y AIRE ACONDICIONADO - Producción, transporte y distribución de energía eléctrica | 1,7 |
| ACTIVIDADES INMOBILIARIAS - Alquiler de bienes inmobiliarios por cuenta propia | 1,36 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Metalurgia | 1,34 |
| ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS - Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros | 1,32 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática | 1,25 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Industria del cuero y productos relacionados de otros materiales | 1,22 |
| COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE VEHÍCULOS DE MOTOR Y MOTOCICLETAS - Comercio al por mayor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 1,22 |
| SUMINISTRO DE AGUA, ACTIVIDADES DE SANEAMIENTO, GESTIÓN DE RESIDUOS Y DESCONTAMINACIÓN - Captación, depuración y distribución de agua | 1 |

| | |
|---|---|
| INDUSTRIAS EXTRACTIVAS - Extracción de minerales metálicos | 0,98 |
| HOSTELERÍA - Servicios de comidas y bebidas | 0,96 |
| TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO - Depósito y actividades auxiliares del transporte | 0,9 |
| ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS - Actividades de publicidad y estudios de mercado | 0,76 |
| HOSTELERÍA - Servicios de alojamiento | 0,73 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de productos de caucho y plásticos | 0,58 |
| ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS Y SERVICIOS AUXILIARES - Actividades de alquiler | 0,48 |
| ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS - Investigación y desarrollo | 0,44 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Industria del papel | 0,44 |
| SUMINISTRO DE AGUA, ACTIVIDADES DE SANEAMIENTO, GESTIÓN DE RESIDUOS Y DESCONTAMINACIÓN - Recogida y tratamiento de aguas residuales | 0,43 |
| ACTIVIDADES SANITARIAS Y DE SERVICIOS SOCIALES - Actividades sanitarias | 0,4 |
| TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO - Actividades postales y de mensajería | 0,4 |
| CONSTRUCCIÓN - Construcción de edificios | 0,38 |
| ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS Y SERVICIOS AUXILIARES - Servicios de investigación y seguridad | 0,36 |
| COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE VEHÍCULOS DE MOTOR Y MOTOCICLETAS - Comercio al por mayor y al por menor y reparación de vehículos de motor y motocicletas | 0,31 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Producción cinematográficas, de vídeo y de programas de televisión, grabación de sonido y edición musical | 0,3 |
| ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS - Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos | 0,29 |
| ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS - Actividades de las sedes centrales; actividades de consultoría de gestión empresarial | 0,29 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo | 0,28 |
| TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO - Transporte marítimo y por vías navegables interiores | 0,27 |
| ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS Y SERVICIOS AUXILIARES - Actividades relacionadas con el empleo | 0,24 |
| Otro | 0,22 |
| SUMINISTRO DE ENERGÍA ELÉCTRICA, GAS, VAPOR Y AIRE ACONDICIONADO - Producción de gas y distribución por tubería de combustibles gaseosos | 0,21 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Confección de prendas de vestir | 0,19 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de otro material de transporte | 0,16 |

| | |
|---|---|
| ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS Y SERVICIOS AUXILIARES - Servicios a edificios y actividades de jardinería | 0,15 |
| TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO - Transporte terrestre y por tubería | 0,14 |
| ACTIVIDADES ARTÍSTICAS, DEPORTIVAS Y DE ENTRETENIMIENTO - Actividades artísticas, creativas y de entretenimiento | 0,05 |
| TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO - Transporte aéreo | 0,04 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de otros productos minerales no metálicos | 0,01 |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

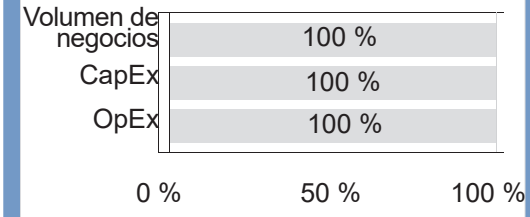
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

- [ ] Sí
  - [ ] En el gas fósil
  - [ ] En la energía nuclear
- [x] No

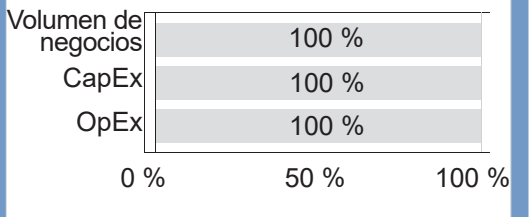
***Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100,00 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

1 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue, por tanto, del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

0,2501

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

0,2788

**¿Qué inversiones se han incluido en el "n.º 2 Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "otras" eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

El subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el período analizado a través de las siguientes medidas:

1. Inversiones limitadas en emisores involucrados en actividades controvertidas.
2. Consideración de los factores ASG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión. Si bien fue un proceso documentado, no se intentó alcanzar resultados vinculantes.
3. Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
4. Realización de inversiones sostenibles.
5. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio de la implicación.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?**

No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

ANEXO IV

# Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Nombre del producto:** Goldman Sachs Europe Equity

**Identificador de entidad jurídica:** 549300V5KTXWBKJYL511

## Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

☐ Sí ☒ No

| | |
|---|---|
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** % | ☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 52,50 % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: % | ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Del 1 de octubre de 2023 al 4 de marzo de 2024, el subfondo promovió características medioambientales y sociales. Más específicamente:

• Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
- la extracción de carbón térmico (>20 %).

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas”.

• Puntuación media de la selección según la intensidad de carbono: ámbito ISS 1 + 2
El subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de carbono de las empresas en las que se invierte. En consonancia con la aspiración del subfondo, su intensidad de carbono fue más reducida que la del índice de referencia.

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

Del 4 de marzo al 30 de septiembre de 2024, la Sociedad Gestora aplicó un enfoque relativo a consideraciones medioambientales, sociales y de gobernanza (“ASG”) en su proceso de inversión fundamental, que consiste en aplicar mecanismos de exclusión, tal como se establece a continuación (los “Criterios ASG”).

• Como parte del proceso de inversión ASG, la Sociedad Gestora no ha invertido en empresas que, en su opinión, participan directamente en las siguientes actividades u obtienen ingresos significativos de las mismas, entre otras:

- Armas controvertidas (incluidas armas nucleares)
- Extracción o producción de determinados combustibles fósiles (incluidos el carbón térmico, las arenas bituminosas y el petróleo y el gas del Ártico)
- Tabaco
- Entretenimiento para adultos

- Prisiones con fines de lucro
- Armas de fuego civiles

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Empresas en las que invertía el subfondo que participaban directamente en actividades excluidas u obtenían ingresos significativos de las mismas”.

• Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
El subfondo cumplió esta característica evaluando en qué medida las empresas en las que se invierte actúan de conformidad con las leyes pertinentes y las normas reconocidas internacionalmente como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas”.

• Selección según la intensidad de carbono
El subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de carbono de las empresas en las que se invierte. En consonancia con la aspiración del subfondo, su intensidad de carbono fue más reducida que la del índice de referencia.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito 1 + 2 + 3”.

• Realización de inversiones sostenibles
El subfondo invierte en empresas o proyectos que contribuyeron a un objetivo medioambiental o social basado en la contribución del producto o la contribución operativa.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Porcentaje de inversiones sostenibles”.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

Del 1 de octubre de 2023 al 4 de marzo de 2024, el subfondo utilizó los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo.
Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

Del 4 de noviembre de 2024 al 30 de septiembre de 2024, el subfondo utilizó los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo.
Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• El 0 % de las empresas en las que invertía el subfondo participaba directamente en las siguientes actividades u obtenía ingresos significativos de las mismas:

- Armas controvertidas (incluidas armas nucleares)
- Extracción o producción de determinados combustibles fósiles (incluidos el carbón térmico, las arenas bituminosas y el petróleo y el gas del Ártico)
- Tabaco
- Entretenimiento para adultos
- Prisiones con fines de lucro
- Armas de fuego civiles

• Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• La intensidad de carbono media ponderada del subfondo fue más reducida que la del índice de referencia:
Subfondo: 470,03 Ámbito 123 (toneladas de CO2/EVIC [valor de la empresa, incluido el efectivo] en millones de $) Índice de referencia: 530,71 Ámbito 123 (toneladas de CO2/EVIC [valor de la empresa, incluido el efectivo] en millones de $)
• El 52,50 % se invirtió en inversiones sostenibles.

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas.<br><br>***(Como se ha indicado anteriormente)*** | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A | N/A |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito ISS 1 + 2.<br><br>***(En comparación con el índice de referencia)*** | Subfondo: 124,54<br>Índice de referencia: 164,38 | N/A | N/A |
| Empresas en las que invertía el subfondo que participaban directamente en actividades excluidas u obtenían ingresos significativos de las mismas.<br><br>***(Como se ha indicado anteriormente)*** | N/A | 0 | % |
| Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | N/A | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito 1 + 2 + 3.<br><br>***(En comparación con el índice de referencia)*** | N/A | Subfondo: 470,03<br>Índice de referencia: 530,71 | Toneladas de CO2/ EVIC en millones de $ |
| Porcentaje de inversiones sostenibles. | 55,45 | 52,50 | % |

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

La consideración de las inversiones llevadas a cabo por el subfondo como inversiones sostenibles se determina por referencia al Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora, que incluye una evaluación de si la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social. Con arreglo a este marco, se considera que una inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social a través de una contribución del producto u operativa.

La contribución del producto tiene en cuenta i) la proporción de los ingresos de un emisor dedicados a una categoría de impacto medioambiental o socialmente sostenible, ii) la conformidad de un producto con un objetivo de desarrollo sostenible (ODS) medioambiental o social, iii) la mejor puntuación de su clase de una emisión o emisor con respecto a temáticas de oportunidades medioambientales o sociales definidas por un proveedor de datos externo, o iv) el porcentaje de ingresos del emisor en consonancia con la taxonomía. Debido a la disponibilidad de datos fiables, la vía de los ingresos ajustados a la taxonomía solo se utilizará a medida que mejoren los datos.

La contribución operativa adopta un enfoque temático, teniendo en cuenta la promoción de la transición climática (medioambiental) dentro del marco operativo del emisor, el crecimiento inclusivo (social) dentro del marco operativo del emisor, la alineación operativa con un ODS medioambiental o social, o la aplicación de una puntuación medioambiental y social propia de las mejores de su clase.

Este subfondo no se centró en una categoría específica de inversiones sostenibles, sino que evaluó todas las inversiones realizadas con arreglo a su estrategia general de inversión utilizando el Marco de inversión sostenible. Por lo tanto, las inversiones sostenibles realizadas por este subfondo pueden contribuir a diversos objetivos medioambientales o sociales de las inversiones sostenibles.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Los emisores clasificados como contribuyentes a una inversión sostenible también debían cumplir los criterios de no causar un perjuicio significativo (DNSH, por sus siglas en inglés) del Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora. Los emisores que no cumplan el criterio DNSH no podrán considerarse como inversión sostenible. Se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para los indicadores obligatorios relativos a las empresas en las que se invierte para las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad establecidos en las normas técnicas de regulación que complementan el SFDR.

Además, se considera que todos los emisores con una controversia muy grave causan un perjuicio significativo y quedan excluidos de la calificación como inversión sostenible.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

Este subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en todos los pilares medioambientales y sociales. Las PIA se tuvieron en cuenta mediante la aplicación del principio DNSH descrito anteriormente para la determinación de inversiones sostenibles, así como cualitativamente a través del enfoque de inversión del subfondo. En cuanto a la consideración de las PIA como parte de la evaluación DNSH de un emisor, según se ha señalado anteriormente, se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para las PIA obligatorias relativas a las empresas en las que se invierte, que se evalúan utilizando información de un proveedor de datos externo. Estos umbrales de perjuicio significativo se han fijado sobre una base relativa o absoluta con respecto a cada PIA en función de la evaluación de la Sociedad Gestora de las inversiones con peores resultados con respecto a esas PIA. Se ha identificado un indicador sustitutivo adecuado para cuando no se dispone de datos para una PIA específica. Si no se dispone de datos sobre la PIA y la PIA sustitutiva (cuando proceda), o estos no son aplicables para completar la evaluación DNSH de un emisor, dicho emisor quedará excluido, por lo general, de la calificación como inversión sostenible.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

El subfondo aprovechó el enfoque propio para identificar y evaluar empresas que, entre otros factores, no se consideran alineadas con las normas mundiales, como se describe más adelante. Tras esta evaluación, cualquier empresa que se considere que infringe estas normas mundiales (incluidas las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos) fue excluida de la calificación como inversión sostenible.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Emisiones de gases de efecto invernadero<br>• Huella de carbono<br>• Intensidad de los gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte<br>• Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles<br>• Consumo de energía a partir de fuentes no renovables<br>• Producción de energía a partir de fuentes no renovables<br>• Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático<br>• Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad<br>• Emisiones al agua<br>• Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos<br>• Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales<br>• Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales<br>• Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar<br>• Diversidad de género de la junta directiva<br>• Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) |
| PIA climáticas no obligatorias | • Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono<br>• Degradación del suelo, desertización, sellado del suelo<br>• Inversión en empresas sin prácticas o políticas agrarias o de uso de la tierra sostenibles<br>• Especies naturales y zonas protegidas<br>• Deforestación |
| PIA sociales no obligatorias | • Tasa de accidentes<br>• Número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedad<br>• Número de incidentes de discriminación<br>• Número de incidentes de discriminación que dieron lugar a sanciones<br>• Brecha salarial excesiva entre el director ejecutivo y los trabajadores |

Goldman Sachs **Asset Management**

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| NOVO NORDISK A/S | Industria manufacturera | 5,16 % | DK |
| ASML HOLDING N.V. | Industria manufacturera | 4,41 % | NL |
| NOVARTIS AG | Industria manufacturera | 3,53 % | CH |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AKTIENGESELLSCHAFT IN MUENCHEN | Actividades financieras y de seguros | 3,29 % | DE |
| SAP SE | Información y comunicaciones | 3,26 % | DE |
| UNILEVER PLC | Industria manufacturera | 3,18 % | GB |
| 3I GROUP PLC | Actividades financieras y de seguros | 3,01 % | GB |
| ASTRAZENECA PLC | Industria manufacturera | 3,00 % | GB |
| SHELL PLC | Industrias extractivas | 3,00 % | NL |
| DEUTSCHE TELEKOM AG | Información y comunicaciones | 2,90 % | DE |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | Industria manufacturera | 2,57 % | FR |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | Industria manufacturera | 2,54 % | FR |
| AENA SME S.A. | Transporte y almacenamiento | 2,36 % | ES |
| SCHINDLER HOLDING AG | Industria manufacturera | 2,32 % | CH |
| NESTLE S.A. | Industria manufacturera | 2,28 % | CH |

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

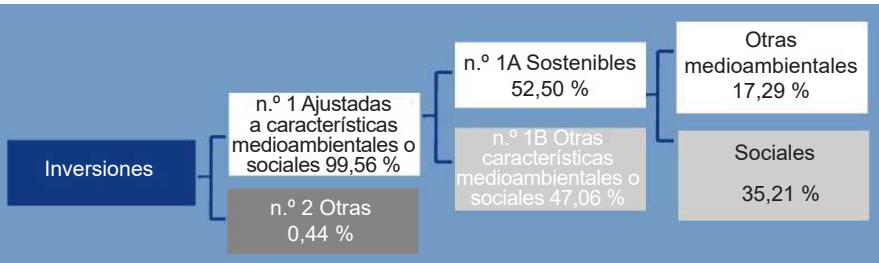
Durante el período de referencia, el 99,56 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Durante el período de referencia, el 99,56 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.
El 0,44 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, o inversiones en OICVM y otros organismos de inversión colectiva con el fin de lograr el objetivo de inversión del subfondo.

Además, aunque el subfondo no tenía como objetivo una inversión sostenible, tenía un porcentaje del 52,50 % de inversiones sostenibles, de las cuales el 17,29 % eran otras inversiones sostenibles desde el punto de vista medioambiental y el 35,21 % eran inversiones sostenibles desde el punto de vista social.

Durante el período de referencia, un mínimo del 95 % de las inversiones del subfondo se ajustaron sistemáticamente a las características medioambientales o sociales.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Hostelería | Servicios de comidas y bebidas | 1,76 % |
| Tesorería | Tesorería | 0,42 % |
| Derivados | A plazo | -0,02 % |
| Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 5,08 % |
| Actividades financieras y de seguros | Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros | 0,87 % |
| | Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 13,17 % |
| | Seguros, reaseguros y planes de pensiones, excepto seguridad social obligatoria | 4,94 % |
| Información y comunicaciones | Edición | 3,26 % |
| | Telecomunicaciones | 2,90 % |

| | | |
|---|---|---|
| Industria manufacturera | Fabricación de productos farmacéuticos | 14,73 % |
| | Fabricación de bebidas | 2,28 % |
| | Industria química | 6,55 % |
| | Coquerías y refino de petróleo | 1,94 % |
| | Fabricación de material y equipo eléctrico | 2,57 % |
| | Industria del cuero y productos relacionados de otros materiales | 1,53 % |
| | Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. | 10,05 % |
| | Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques | 3,67 % |
| | Fabricación de otros productos minerales no metálicos | 1,99 % |
| | Fabricación de otro material de transporte | 1,47 % |
| | Fabricación de productos de caucho y plásticos | 1,66 % |
| | Confección de prendas de vestir | 3,05 % |
| Industrias extractivas | Extracción de crudo de petróleo y gas natural | 3,00 % |
| | Extracción de minerales metálicos | 2,22 % |
| No existen datos de NACE disponibles. | No existen datos de NACE disponibles. | 0,83 % |
| Actividades profesionales, científicas y técnicas | Actividades de las sedes centrales; actividades de consultoría de gestión empresarial | 0,75 % |
| | Actividades de publicidad y estudios de mercado | 1,25 % |
| Actividades inmobiliarias | Actividades inmobiliarias | 1,61 % |
| Transporte y almacenamiento | Depósito y actividades auxiliares del transporte | 2,36 % |
| Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 2,00 % |
| | Comercio al por mayor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 2,10 % |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

Aunque este subfondo ha realizado inversiones sostenibles, no tiene en cuenta los criterios de la UE con respecto a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles, en el sentido de la taxonomía de la UE.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades económicas relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1]Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

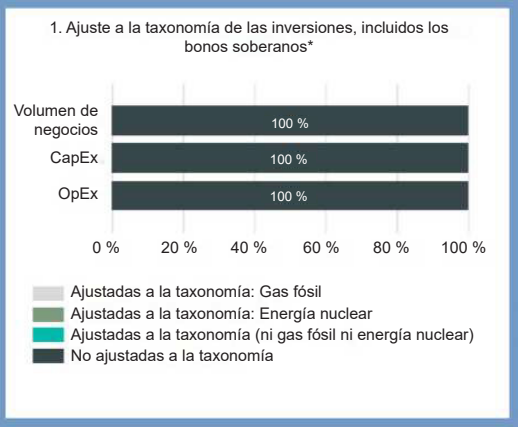
para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

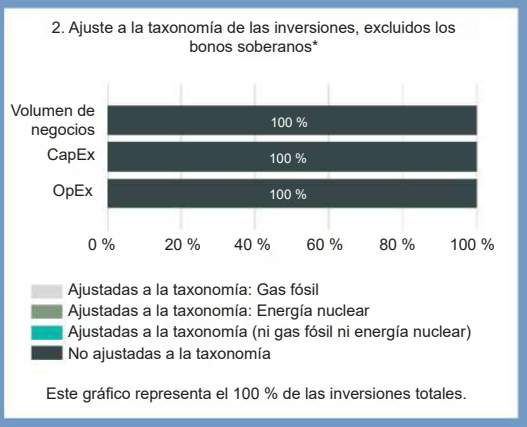
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no se compromete a realizar ninguna “inversión sostenible” en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No se han producido cambios en comparación con períodos de referencia anteriores.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la taxonomía de la UE fue del 17,29 %.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 35,21 %.

**¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en “otras” eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo) se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

Además, la Sociedad Gestora recurrió a las iniciativas en materia de implicación del equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management con respecto al subfondo. El equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management se centra en un proceso de implicación proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. Las iniciativas en materia de implicación se revisaron, mejoraron y supervisaron de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar los esfuerzos en materia de implicación, el equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management crea una lista de prioridades anual, denominada Focus List, que refleja las prioridades temáticas del equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management y guía los esfuerzos de votación e implicación.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

ANEXO IV

# Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Nombre del producto:** Goldman Sachs Europe Equity Income

**Identificador de entidad jurídica:** 5493000YF35FL5NW5J03

## Características medioambientales o sociales

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

| ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible? | |
|---|---|
| ☐ Sí | ☒ No |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** % | ☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 48,61 % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** % | ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Del 1 de octubre de 2023 al 26 de febrero de 2024, el subfondo promovió características medioambientales y sociales. Más específicamente:

• Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
- la extracción de carbón térmico (>20 %).

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas”.

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

Del 26 de febrero al 30 de septiembre de 2024, la Sociedad Gestora aplicó un enfoque relativo a consideraciones medioambientales, sociales y de gobernanza (“ASG”) en su proceso de inversión fundamental, que consiste en aplicar mecanismos de exclusión, tal como se establece a continuación (los “Criterios ASG”).

• Como parte del proceso de inversión ASG, la Sociedad Gestora no ha invertido en empresas que, en su opinión, participan directamente en las siguientes actividades u obtienen ingresos significativos de las mismas, entre otras:

- Armas controvertidas (incluidas armas nucleares)
- Extracción o producción de determinados combustibles fósiles (incluidos el carbón térmico, las arenas bituminosas y el petróleo y el gas del Ártico)
- Tabaco
- Entretenimiento para adultos
- Prisiones con fines de lucro
- Armas de fuego civiles

• Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
El subfondo cumplió esta característica evaluando en qué medida las empresas en las que se invierte actúan de conformidad con las leyes pertinentes y las normas reconocidas internacionalmente como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas”.

• Selección según la intensidad de carbono
El subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de carbono de las empresas en las que se invierte. En consonancia con la aspiración del subfondo, su intensidad de carbono fue más reducida que la del índice de referencia.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito 1 + 2 + 3”.

• Realización de inversiones sostenibles
El subfondo invierte en empresas o proyectos que contribuyeron a un objetivo medioambiental o social basado en la contribución del producto o la contribución operativa.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Porcentaje de inversiones sostenibles”.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

Del 1 de octubre de 2023 al 26 de febrero de 2024, el subfondo utilizó los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

Del 26 de febrero al 30 de septiembre de 2024, el subfondo utilizó los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• El 0 % de las empresas en las que invertía el subfondo participaba directamente en las siguientes actividades u obtenía ingresos significativos de las mismas:

- Armas controvertidas (incluidas armas nucleares)
- Extracción o producción de determinados combustibles fósiles (incluidos el carbón térmico, las arenas bituminosas y el petróleo y el gas del Ártico)
- Tabaco
- Entretenimiento para adultos
- Prisiones con fines de lucro
- Armas de fuego civiles

• Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• La intensidad de carbono media ponderada del subfondo fue más reducida que la del índice de referencia:
Subfondo: 399,85 (Toneladas de CO2/EVIC en millones de $)
Índice de referencia: 530,71 (Toneladas de CO2/EVIC en millones de $)

• El 48,61 % se invirtió en inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿…y en comparación con períodos anteriores?***

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas.<br><br>***(Como se ha indicado anteriormente)*** | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A | N/A |
| Empresas en las que invertía el subfondo que participaban directamente en actividades excluidas u obtenían ingresos significativos de las mismas.<br><br>***(Como se ha indicado anteriormente)*** | N/A | 0 | % |
| Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | N/A | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito 1 + 2 + 3.<br><br>***(En comparación con el índice de referencia)*** | Subfondo: 562,29<br>Índice de referencia: 589,448 | Subfondo: 399,85<br>Índice de referencia: 530,71 | Toneladas de CO2/EVIC en millones de $ |
| Porcentaje de inversiones sostenibles. | 49,68 | 48,61 | % |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

La consideración de las inversiones llevadas a cabo por el subfondo como inversiones sostenibles se determina por referencia al Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora, que incluye una evaluación de si la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social. Con arreglo a este marco, se considera que una inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social a través de una contribución del producto u operativa.

La contribución del producto tiene en cuenta i) la proporción de los ingresos de un emisor dedicados a una categoría de impacto medioambiental o socialmente sostenible, ii) la conformidad de un producto con un objetivo de desarrollo sostenible (ODS) medioambiental o social, iii) la mejor puntuación de su clase de una emisión o emisor con respecto a temáticas de oportunidades medioambientales o sociales definidas por un proveedor de datos externo, o iv) el porcentaje de ingresos del emisor en consonancia con la taxonomía. Debido a la disponibilidad de datos fiables, la vía de los ingresos ajustados a la taxonomía solo se utilizará a medida que mejoren los datos.

La contribución operativa adopta un enfoque temático, teniendo en cuenta la promoción de la transición climática (medioambiental) dentro del marco operativo del emisor, el crecimiento inclusivo (social) dentro del marco operativo del emisor, la alineación operativa con un ODS medioambiental o social, o la aplicación de una puntuación medioambiental y social propia de las mejores de su clase.

Este subfondo no se centró en una categoría específica de inversiones sostenibles, sino que evaluó todas las inversiones realizadas con arreglo a su estrategia general de inversión utilizando el Marco de inversión sostenible. Por lo tanto, las inversiones sostenibles realizadas por este subfondo pueden contribuir a diversos objetivos medioambientales o sociales de las inversiones sostenibles.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Los emisores clasificados como contribuyentes a una inversión sostenible también debían cumplir los criterios de no causar un perjuicio significativo (DNSH, por sus siglas en inglés) del Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora. Los emisores que no cumplan el criterio DNSH no podrán considerarse como inversión sostenible. Se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para los indicadores obligatorios relativos a las empresas en las que se invierte para las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad establecidos en las normas técnicas de regulación que complementan el SFDR.

Además, se considera que todos los emisores con una controversia muy grave causan un perjuicio significativo y quedan excluidos de la calificación como inversión sostenible.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

Este subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en todos los pilares medioambientales y sociales. Las PIA se tuvieron en cuenta mediante la aplicación del principio DNSH descrito anteriormente para la determinación de inversiones sostenibles, así como cualitativamente a través del enfoque de inversión del subfondo.
En cuanto a la consideración de las PIA como parte de la evaluación DNSH de un emisor, según se ha señalado anteriormente, se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para las PIA obligatorias relativas a las empresas en las que se invierte, que se evalúan utilizando información de un proveedor de datos externo. Estos umbrales de perjuicio significativo se han fijado sobre una base relativa o absoluta con respecto a cada PIA en función de la evaluación de la Sociedad Gestora de las inversiones con peores resultados con respecto a esas PIA. Se ha identificado un indicador sustitutivo adecuado para cuando no se dispone de datos para una PIA específica. Si no se dispone de datos sobre la PIA y la PIA sustitutiva (cuando proceda), o estos no son aplicables para completar la evaluación DNSH de un emisor, dicho emisor quedará excluido, por lo general, de la calificación como inversión sostenible.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

El subfondo aprovechó el enfoque propio para identificar y evaluar empresas que, entre otros factores, no se consideran alineadas con las normas mundiales, como se describe más adelante. Tras esta evaluación, cualquier empresa que se considere que infringe estas normas mundiales (incluidas las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos) fue excluida de la calificación como inversión sostenible.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Emisiones de gases de efecto invernadero<br>• Huella de carbono<br>• Intensidad de los gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte<br>• Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles<br>• Consumo de energía a partir de fuentes no renovables<br>• Producción de energía a partir de fuentes no renovables<br>• Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático<br>• Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad<br>• Emisiones al agua<br>• Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos<br>• Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales<br>• Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales<br>• Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar<br>• Diversidad de género de la junta directiva<br>• Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) |
| PIA climáticas no obligatorias | • Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono<br>• Degradación del suelo, desertización, sellado del suelo<br>• Inversión en empresas sin prácticas o políticas agrarias o de uso de la tierra sostenibles<br>• Especies naturales y zonas protegidas<br>• Deforestación |
| PIA sociales no obligatorias | • Tasa de accidentes<br>• Número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedad<br>• Número de incidentes de discriminación<br>• Número de incidentes de discriminación que dieron lugar a sanciones<br>• Brecha salarial excesiva entre el director ejecutivo y los trabajadores |

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| ASTRAZENECA PLC | Industria manufacturera | 4,49 % | GB |
| TOTALENERGIES SE | Industria manufacturera | 4,43 % | FR |
| ROCHE HOLDING AG | Industria manufacturera | 4,37 % | CH |
| ALLIANZ SE | Actividades financieras y de seguros | 3,73 % | DE |
| NESTLE S.A. | Industria manufacturera | 3,20 % | CH |
| IBERDROLA S.A. | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 3,01 % | ES |

| | | | |
|---|---|---|---|
| DEUTSCHE BOERSE AKTIENGESELLSCHAFT | Actividades financieras y de seguros | 2,91 % | DE |
| SHELL PLC | Industrias extractivas | 2,90 % | GB |
| HSBC HOLDINGS PLC | Actividades financieras y de seguros | 2,78 % | GB |
| UNILEVER PLC | Industria manufacturera | 2,75 % | GB |
| INTESA SANPAOLO SPA | Actividades financieras y de seguros | 2,70 % | IT |
| DEUTSCHE TELEKOM AG | Información y comunicaciones | 2,69 % | DE |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG | Actividades financieras y de seguros | 2,56 % | CH |
| SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT | Información y comunicaciones | 2,50 % | DE |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V. | Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | 2,48 % | NL |

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

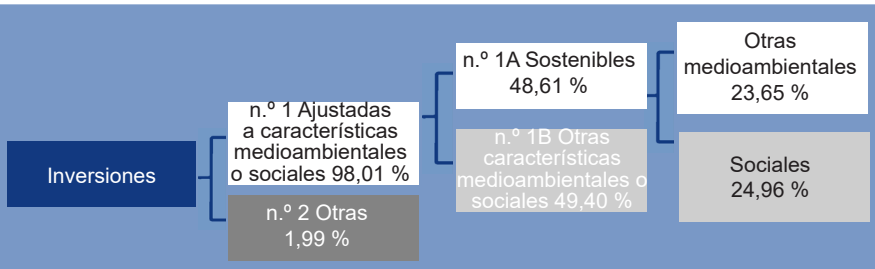
Durante el período de referencia, el 98,01 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Durante el período de referencia, el 98,01 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.
El 1,99 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, o inversiones en OICVM y otros organismos de inversión colectiva con el fin de lograr el objetivo de inversión del subfondo.

Además, aunque el subfondo no tenía como objetivo una inversión sostenible, tenía un porcentaje del 48,61 % de inversiones sostenibles, de las cuales el 23,65 % eran otras inversiones sostenibles desde el punto de vista medioambiental y el 24,96 % eran inversiones sostenibles desde el punto de vista social.

Durante el período de referencia, un mínimo del 95 % de las inversiones del subfondo se ajustaron sistemáticamente a las características medioambientales o sociales.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**La categoría n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Actividades administrativas y servicios auxiliares | Servicios de investigación y seguridad | 1,35 % |

| | | |
|---|---|---|
| Tesorería | Tesorería | 1,65 % |
| Construcción | Ingeniería civil | 1,92 % |
| | Construcción de edificios | 1,07 % |
| Derivados | A plazo | 0,03 % |
| Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 10,60 % |
| Actividades financieras y de seguros | Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros | 2,91 % |
| | Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 8,97 % |
| | Seguros, reaseguros y planes de pensiones, excepto seguridad social obligatoria | 10,07 % |
| Información y comunicaciones | Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática | 5,41 % |
| | Telecomunicaciones | 4,76 % |
| Industria manufacturera | Fabricación de productos farmacéuticos | 12,41 % |
| | Fabricación de bebidas | 3,95 % |
| | Industria química | 2,75 % |
| | Coquerías y refino de petróleo | 4,43 % |
| | Industria alimentaria | 0,53 % |
| | Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. | 2,40 % |
| | Fabricación de otro material de transporte | 1,81 % |
| | Industria del papel | 2,04 % |
| | Confección de prendas de vestir | 1,73 % |
| | Otras industrias manufactureras | 2,88 % |
| Industrias extractivas | Extracción de crudo de petróleo y gas natural | 2,90 % |
| No existen datos de NACE disponibles. | No existen datos de NACE disponibles. | 0,23 % |
| Actividades inmobiliarias | Actividades inmobiliarias | 3,02 % |
| Transporte y almacenamiento | Actividades postales y de mensajería | 2,00 % |
| | Depósito y actividades auxiliares del transporte | 2,16 % |
| Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 4,30 % |
| | Comercio al por mayor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 1,75 % |

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En

Aunque este subfondo ha realizado inversiones sostenibles, no tiene en cuenta los criterios de la UE con respecto a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles, en el sentido de la taxonomía de la UE.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

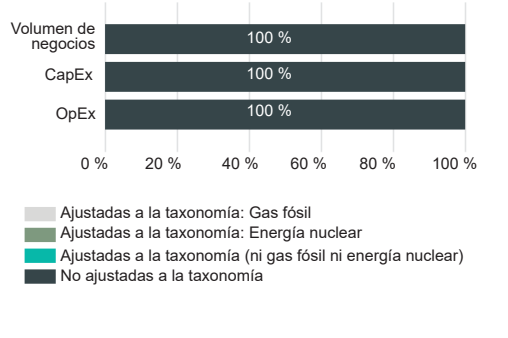
[1]Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

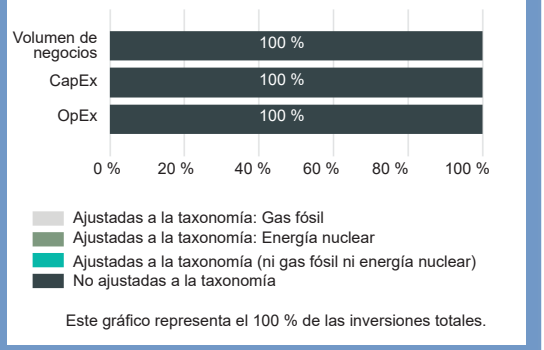
el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no se compromete a realizar ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No se han producido cambios en comparación con períodos de referencia anteriores.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

***¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?***

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la taxonomía de la UE fue del 23,65 %.

***¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?***

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 24,96 %.

***¿Qué inversiones se han incluido en "otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?***

Las inversiones incluidas en "otras" eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo.
Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo) se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

Además, la Sociedad Gestora recurrió a las iniciativas en materia de implicación del equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management con respecto al subfondo. El equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management se centra en un proceso de implicación proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. Las iniciativas en materia de implicación se revisaron, mejoraron y supervisaron de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar los esfuerzos en materia de implicación, el equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management crea una lista de prioridades anual, denominada Focus List, que refleja las prioridades temáticas del equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management y guía los esfuerzos de votación e implicación.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

ANEXO IV

# Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**Nombre del producto: Goldman Sachs Europe Real Estate Equity**

**Identificador de entidad jurídica: 549300CFXH2ON03G2C30**

## Características medioambientales o sociales

| ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible? | |
|---|---|
| ☐ Sí | ☒ No |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:__** % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___ % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:__** % | ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

1. Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
- la extracción de carbón térmico (>20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el Departamento de Gestión de Riesgos es responsable de comprobar diariamente las restricciones de inversión. La evaluación de si las empresas llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ASG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas”.

2. Cumplimiento de la buena gobernanza corporativa, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.

El subfondo cumplió con esta característica evaluando la medida en que las empresas en las que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y las normas reconocidas internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Esto se hizo con un enfoque propio que buscaba identificar, revisar, evaluar y supervisar a las empresas que los proveedores de datos externos consideraban que infringían las normas internacionales mencionadas, o que no se ajustaban a las mismas, o las empresas que habían recibido puntuaciones elevadas en el marco de evaluación de las controversias (se incluyen controversias importantes en materia de gobernanza, controversias graves en materia de derechos laborales y controversias graves en materia de cumplimiento de obligaciones fiscales).
Tras la revisión de estos datos externos, se excluyeron del subfondo las empresas que, a juicio de la Sociedad Gestora, incurrían en una infracción grave y continuada, o se consideró que no seguían las prácticas de buena gobernanza con medidas de corrección insuficientes.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas”.

3. Consideración de los factores ASG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión.
El subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de un enfoque propio para la integración ASG. Durante el período considerado, el subfondo consiguió una mejor puntuación media ponderada en materia ASG que su índice de referencia. El subfondo integra la información sobre los factores medioambientales, sociales y de gobernanza en sus inversiones basándose en un enfoque de integración ASG propio. La integración ASG consiste en incorporar el análisis ASG a la toma de decisiones de inversión, que tiene en cuenta los factores financieros, medioambientales, sociales y de gobernanza del emisor.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Calificación ASG media ponderada en comparación con el índice de referencia”.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

| Indicador | Cartera | Índice de referencia |
|---|---|---|
| Número de emisores excluidos del universo de inversión basándose en la lista de exclusión. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Número de emisores implicados en graves infracciones de normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Calificación ASG media ponderada con respecto al índice/valor de referencia - Calificación de riesgo de Sustainalytics. | 10,48 | 11,06 |

***¿... y en comparación con períodos anteriores?***

| Indicador | Período de referencia | | Período de referencia anterior | |
|---|---|---|---|---|
| | Cartera | Índice de referencia | Cartera | Índice de referencia |
| Número de emisores excluidos del universo de inversión basándose en la lista de exclusión. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Número de emisores implicados en graves infracciones de normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Calificación ASG media ponderada con respecto al índice/valor de referencia - Calificación de riesgo de Sustainalytics. | 10,48 | 11,06 | 10,6 | 11,07 |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

*¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

***¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

Durante el período considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del subfondo. Esto se hizo, principalmente, a través de los criterios de restricción y la administración responsable. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, implicación y votación)

- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (por medio de implicación)

- PIA 10: Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votación e implicación)

- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de implicación)

- PIA 13: Diversidad de género de la junta directiva (por medio de votación e implicación)

- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción)

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/11/2023

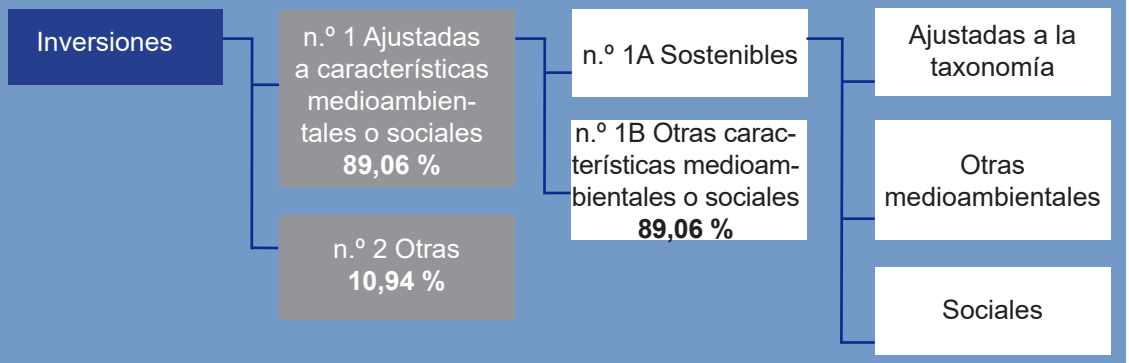
| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| VONOVIA | ACTIVIDADES INMOBILIARIAS | 7,91 | Alemania |
| UNIBAIL RODAMCO WE STAPLED UNITS | ACTIVIDADES INMOBILIARIAS | 6,74 | Francia |
| SWISS PRIME SITE AG | ACTIVIDADES INMOBILIARIAS | 5,71 | Suiza |
| LEG IMMOBILIEN N | ACTIVIDADES INMOBILIARIAS | 5,05 | Alemania |
| CASTELLUM | ACTIVIDADES INMOBILIARIAS | 4,89 | Suecia |
| SEGRO REIT PLC | ACTIVIDADES INMOBILIARIAS | 4,23 | Reino Unido |
| PSP SWISS PROPERTY AG | ACTIVIDADES INMOBILIARIAS | 3,71 | Suiza |
| GECINA SA | ACTIVIDADES INMOBILIARIAS | 3,63 | Francia |
| LAND SECURITIES GROUP REIT PLC | ACTIVIDADES INMOBILIARIAS | 3,38 | Reino Unido |
| KLEPIERRE REIT SA | ACTIVIDADES INMOBILIARIAS | 3,33 | Francia |
| WAREHOUSES DE PAUW NV | ACTIVIDADES INMOBILIARIAS | 2,86 | Bélgica |
| FASTIGHETS BALDER CLASS B | ACTIVIDADES INMOBILIARIAS | 2,38 | Suecia |
| MERLIN PROPERTIES REIT SA | ACTIVIDADES INMOBILIARIAS | 2,25 | España |
| COVIVIO SA | ACTIVIDADES INMOBILIARIAS | 2,08 | Francia |
| INMOBILIARIA COLONIAL SA | ACTIVIDADES INMOBILIARIAS | 2,06 | España |

Goldman Sachs Asset Management

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**La categoría n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | % de activos |
|---|---|
| ACTIVIDADES INMOBILIARIAS - Alquiler de bienes inmobiliarios por cuenta propia | 78,55 |
| Otro | 10,94 |
| ACTIVIDADES INMOBILIARIAS - Compraventa de bienes inmobiliarios por cuenta propia | 8,6 |
| CONSTRUCCIÓN - Ingeniería civil | 1,15 |
| ACTIVIDADES INMOBILIARIAS - Otras | 0,39 |
| CONSTRUCCIÓN - Construcción de edificios | 0,31 |
| ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS - Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 0,06 |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

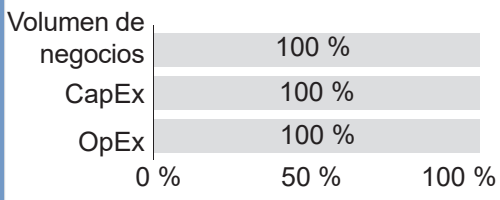
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

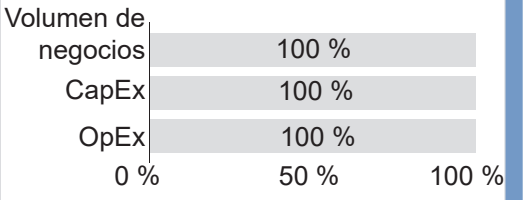
- [ ] Sí
  - [ ] En el gas fósil
  - [ ] En la energía nuclear
- [x] No

***Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***




2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100,00 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

1 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios** , que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue, por tanto, del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

Durante el período analizado, el subfondo promovió características medioambientales y sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible. En consecuencia, el subfondo no realizó ninguna proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustasen a la taxonomía de la UE.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable, ya que el subfondo no realizó inversiones socialmente sostenibles.

**¿Qué inversiones se han incluido en el "n.º 2 Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "otras" eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

El subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el período analizado a través de las siguientes medidas:
1. Inversiones limitadas en emisores involucrados en actividades controvertidas.
2. Consideración de los factores ASG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión. Si bien fue un proceso documentado, no se intentó alcanzar resultados vinculantes.
3. Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio de la implicación.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

ANEXO IV

# Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Nombre del producto:** Goldman Sachs Europe Sustainable Equity

**Identificador de entidad jurídica:** 549300GUTBQB38S08F04

## Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:____** % | ☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 59,46 % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social: ____** % | ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Del 1 de octubre de 2023 al 4 de marzo de 2024, el subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

• Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.

Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- armas pequeñas y contratación militar (>5 %);
- producción de tabaco (≥5 %) y al por menor (>10 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>10 %);
- la extracción de carbón térmico (>5 %);
- entretenimiento para adultos (>5 % para la producción y >10 % para la distribución);
- pieles y pieles especiales (>5 % para la producción y >10 % para la distribución);
- operaciones de juegos de azar (>5 %) y productos y servicios de apoyo (50 %);
- energía nuclear (0 %, cuando el emisor construya instalaciones adicionales de producción de energía de origen nuclear);
- perforaciones en el Ártico, petróleo y gas de esquisto (≤10 % combinados);
- generación de energía a partir de fuentes no renovables.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas”.

• Intensidad de agua

El subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de agua de las empresas en las que se invierte. En consonancia con la aspiración del subfondo, su intensidad de agua fue más reducida que la intensidad de agua del índice de referencia.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Puntuación media ponderada de la intensidad de agua”.

• Intensidad de residuos
El subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de residuos de las empresas en las que se invierte. En consonancia con la aspiración del subfondo, su intensidad de residuos fue más reducida que la intensidad de residuos del índice de referencia.
Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Puntuación media ponderada de la intensidad de residuos”.

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management
B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

Del 4 de marzo al 30 de septiembre de 2024, la Sociedad Gestora aplicó un enfoque relativo a consideraciones medioambientales, sociales y de gobernanza (“ASG”) en su proceso de inversión fundamental, que consiste en aplicar mecanismos de exclusión, tal como se establece a continuación (los “Criterios ASG”).

• Como parte del proceso de inversión ASG, la Sociedad Gestora no ha invertido en empresas que, en su opinión, participan directamente en las siguientes actividades u obtienen ingresos significativos de las mismas, entre otras:

- Armas controvertidas (incluidas armas nucleares)
- Extracción o producción de determinados combustibles fósiles (incluidos el carbón térmico, las arenas bituminosas y el petróleo y el gas del Ártico)
- Tabaco
- Alcohol
- Entretenimiento para adultos
- Juegos de azar
- Prisiones con fines de lucro
- Armas de fuego civiles

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Empresas en las que invertía el subfondo que participaban directamente en actividades excluidas u obtenían ingresos significativos de las mismas”.

• El subfondo tuvo en cuenta los factores ASG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Calificación ASG media ponderada en comparación con el índice de referencia”.

• Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
El subfondo cumplió esta característica evaluando en qué medida las empresas en las que se invierte actúan de conformidad con las leyes pertinentes y las normas reconocidas internacionalmente como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas”.

• Selección según la intensidad de carbono
El subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de carbono de las empresas en las que se invierte. En consonancia con la aspiración del subfondo, su intensidad de carbono fue más reducida que la del índice de referencia.

• Realización de inversiones sostenibles
El subfondo invierte en empresas o proyectos que contribuyeron a un objetivo medioambiental o social basado en la contribución del producto o la contribución operativa.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Porcentaje de inversiones sostenibles”.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

Del 1 de octubre de 2023 al 4 de marzo de 2024, el subfondo utilizó los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Calificación ASG media ponderada - ESG Corporate Lens:
Subfondo: 65,23
Índice de referencia: 60,51

Puntuación media ponderada de la intensidad de agua:
Subfondo: 3183,98
Índice de referencia: 4878,7

Puntuación media ponderada de la intensidad de residuos:
Subfondo: 9,7
Índice de referencia: 486,29

Del 4 de marzo al 30 de septiembre de 2024, el subfondo utilizó los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• El 0 % de las empresas en las que invertía el subfondo participaba directamente en las siguientes actividades u obtenía ingresos significativos de las mismas:

- Armas controvertidas (incluidas armas nucleares)
- Extracción o producción de determinados combustibles fósiles (incluidos el carbón térmico, las arenas bituminosas y el petróleo y el gas del Ártico)
- Tabaco
- Alcohol
- Entretenimiento para adultos
- Juegos de azar
- Prisiones con fines de lucro
- Armas de fuego civiles

• Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas: Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Calificación ASG media ponderada en comparación con el índice de referencia.
Subfondo: 2,90
Índice de referencia: 2,70

• La intensidad de carbono media ponderada del subfondo fue más reducida que la del índice de referencia:
Subfondo: 135,48 (Toneladas de CO2/EVIC en millones de $)
Índice de referencia: 530,71 (Toneladas de CO2/EVIC en millones de $)

• El 59,46 % se invirtió en inversiones sostenibles.

***¿... y en comparación con períodos anteriores?***

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas.<br><br>(***Como se ha indicado anteriormente***) | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A | N/A |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de agua.<br><br>(***En comparación con el índice de referencia***) | Subfondo: 3183,98<br>Índice de referencia: 4878,7 | N/A | N/A |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de residuos.<br><br>(***En comparación con el índice de referencia***) | Subfondo: 9,7<br>Índice de referencia: 486,29 | N/A | N/A |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito ISS 1 + 2. | Subfondo: 43,83<br>Índice de referencia: 164,38 | N/A | N/A |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Empresas en las que invertía el subfondo que participaban directamente en actividades excluidas u obtenían ingresos significativos de las mismas.<br><br>(***Como se ha indicado anteriormente***) | N/A | 0 | % |
| Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Calificación ASG media ponderada.<br><br>(***En comparación con el índice de referencia***) | N/A | Subfondo: 2,90<br>Índice de referencia: 2,70 | N/A |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito 1 + 2 + 3.<br><br>(***En comparación con el índice de referencia***) | N/A | Subfondo: 135,48<br>Índice de referencia: 530,71 | Toneladas de CO2/EVIC en millones de $ |
| Porcentaje de inversiones sostenibles. | 58,55 | 59,46 | % |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

La consideración de las inversiones llevadas a cabo por el subfondo como inversiones sostenibles se determina por referencia al Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora, que incluye una evaluación de si la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social. Con arreglo a este marco, se considera que una inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social a través de una contribución del producto u operativa.

La contribución del producto tiene en cuenta i) la proporción de los ingresos de un emisor dedicados a una categoría de impacto medioambiental o socialmente sostenible, ii) la conformidad de un producto con un objetivo de desarrollo sostenible (ODS) medioambiental o social, iii) la mejor puntuación de su clase de una emisión o emisor con respecto a temáticas de oportunidades medioambientales o sociales definidas por un proveedor de datos externo, o iv) el porcentaje de ingresos del emisor en consonancia con la taxonomía. Debido a la disponibilidad de datos fiables, la vía de los ingresos ajustados a la taxonomía solo se utilizará a medida que mejoren los datos.

La contribución operativa adopta un enfoque temático, teniendo en cuenta la promoción de la transición climática (medioambiental) dentro del marco operativo del emisor, el crecimiento inclusivo (social) dentro del marco operativo del emisor, la alineación operativa con un ODS medioambiental o social, o la aplicación de una puntuación medioambiental y social propia de las mejores de su clase.

Este subfondo no se centró en una categoría específica de inversiones sostenibles, sino que evaluó todas las inversiones realizadas con arreglo a su estrategia general de inversión utilizando el Marco de inversión sostenible. Por lo tanto, las inversiones sostenibles realizadas por este subfondo pueden contribuir a diversos objetivos medioambientales o sociales de las inversiones sostenibles.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Los emisores clasificados como contribuyentes a una inversión sostenible también debían cumplir los criterios de no causar un perjuicio significativo (DNSH, por sus siglas en inglés) del Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora. Los emisores que no cumplan el criterio DNSH no podrán considerarse como inversión sostenible. Se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para los indicadores obligatorios relativos a las empresas en las que se invierte para las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad establecidos en las normas técnicas de regulación que complementan el SFDR.

Además, se considera que todos los emisores con una controversia muy grave causan un perjuicio significativo y quedan excluidos de la calificación como inversión sostenible.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

Este subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en todos los pilares medioambientales y sociales. Las PIA se tuvieron en cuenta mediante la aplicación del principio DNSH descrito anteriormente para la determinación de inversiones sostenibles, así como cualitativamente a través del enfoque de inversión del subfondo. En cuanto a la consideración de las PIA como parte de la evaluación DNSH de un emisor, según se ha señalado anteriormente, se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para las PIA obligatorias relativas a las empresas en las que se invierte, que se evalúan utilizando información de un proveedor de datos externo. Estos umbrales de perjuicio significativo se han fijado sobre una base relativa o absoluta con respecto a cada PIA en función de la evaluación de la Sociedad Gestora de las inversiones con peores resultados con respecto a esas PIA. Se ha identificado un indicador sustitutivo adecuado para cuando no se dispone de datos para una PIA específica. Si no se dispone de datos sobre la PIA y la PIA sustitutiva (cuando proceda), o estos no son aplicables para completar la evaluación DNSH de un emisor, dicho emisor quedará excluido, por lo general, de la calificación como inversión sostenible.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

El subfondo aprovechó el enfoque propio para identificar y evaluar empresas que, entre otros factores, no se consideran alineadas con las normas mundiales, como se describe más adelante. Tras esta evaluación, cualquier empresa que se considere que infringe estas normas mundiales (incluidas las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos) fue excluida de la calificación como inversión sostenible.

La taxonomía de la UE establece el principio de "no causar un perjuicio significativo" según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Emisiones de gases de efecto invernadero<br>• Huella de carbono<br>• Intensidad de los gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte<br>• Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles<br>• Consumo de energía a partir de fuentes no renovables<br>• Producción de energía a partir de fuentes no renovables<br>• Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático<br>• Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad<br>• Emisiones al agua<br>• Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos<br>• Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales<br>• Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales<br>• Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar |

| | |
|---|---|
| | • Diversidad de género de la junta directiva<br>• Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) |
| PIA climáticas no obligatorias | • Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono<br>• Degradación del suelo, desertización, sellado del suelo<br>• Inversión en empresas sin prácticas o políticas agrarias o de uso de la tierra sostenibles<br>• Especies naturales y zonas protegidas<br>• Deforestación |
| PIA sociales no obligatorias | • Tasa de accidentes<br>• Número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedad<br>• Número de incidentes de discriminación<br>• Número de incidentes de discriminación que dieron lugar a sanciones<br>• Brecha salarial excesiva entre el director ejecutivo y los trabajadores |

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| SAP SE | Información y comunicaciones | 5,24 % | DE |
| NOVO NORDISK A/S | Industria manufacturera | 5,11 % | DK |
| ASML HOLDING N.V. | Industria manufacturera | 4,81 % | NL |
| ASTRAZENECA PLC | Industria manufacturera | 4,09 % | GB |
| UNILEVER PLC | Industria manufacturera | 4,01 % | NL |
| NATIONAL GRID PLC | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 3,82 % | GB |
| NESTLE S.A. | Industria manufacturera | 3,80 % | CH |
| INTESA SANPAOLO SPA | Actividades financieras y de seguros | 3,67 % | IT |
| RELX PUBLIC LIMITED COMPANY | Información y comunicaciones | 3,60 % | NL |
| ALLIANZ SE | Actividades financieras y de seguros | 3,51 % | DE |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | Industria manufacturera | 3,40 % | FR |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG | Actividades financieras y de seguros | 3,28 % | CH |
| COMPASS GROUP PLC | Hostelería | 2,98 % | GB |

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

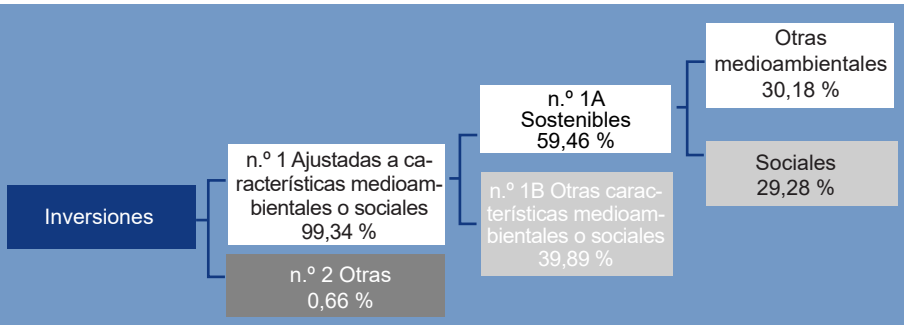
Durante el período de referencia, el 99,34 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Durante el período de referencia, el 99,34 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.
El 0,66 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, o inversiones en OICVM y otros organismos de inversión colectiva con el fin de lograr el objetivo de inversión del subfondo.

Además, aunque el subfondo no tenía como objetivo una inversión sostenible, tenía un porcentaje del 59,46 % de inversiones sostenibles, de las cuales el 30,18 % eran otras inversiones sostenibles desde el punto de vista medioambiental y el 29,28 % eran inversiones sostenibles desde el punto de vista social.

Durante el período de referencia, un mínimo del 95 % de las inversiones del subfondo se ajustaron sistemáticamente a las características medioambientales o sociales.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**La categoría n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Hostelería | Servicios de comidas y bebidas | 2,98 % |
| Actividades administrativas y servicios auxiliares | Servicios de investigación y seguridad | 2,75 % |
| Tesorería | Tesorería | -0,09 % |
| Derivados | A plazo | -0,02 % |
| Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 3,82 % |
| Actividades financieras y de seguros | Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros | 6,41 % |
| | Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 8,97 % |
| | Seguros, reaseguros y planes de pensiones, excepto seguridad social obligatoria | 6,79 % |
| Información y comunicaciones | Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática | 2,96 % |
| | Actividades de servicios de información | 5,66 % |
| | Producción cinematográficas, de vídeo y de programas de televisión, grabación de sonido y edición musical | 0,85 % |
| | Edición | 7,79 % |
| Industria manufacturera | Fabricación de productos farmacéuticos | 9,20 % |
| | Fabricación de bebidas | 3,80 % |
| | Industria química | 10,89 % |
| | Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos | 1,40 % |

| | | |
|---|---|---|
| | Fabricación de material y equipo eléctrico | 3,40 % |
| | Industria del cuero y productos relacionados de otros materiales | 2,84 % |
| | Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. | 7,70 % |
| | Otras industrias manufactureras | 5,69 % |
| No existen datos de NACE disponibles. | No existen datos de NACE disponibles. | 3,07 % |
| Actividades profesionales, científicas y técnicas | Actividades de las sedes centrales; actividades de consultoría de gestión empresarial | 1,56 % |
| | Investigación y desarrollo | 1,58 % |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

Aunque este subfondo ha realizado inversiones sostenibles, no tiene en cuenta los criterios de la UE con respecto a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles, en el sentido de la taxonomía de la UE.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

☐ Sí

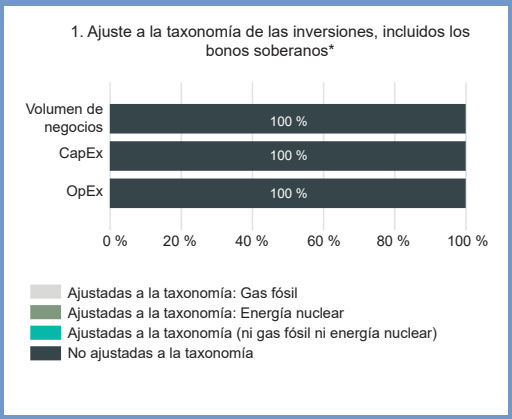
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

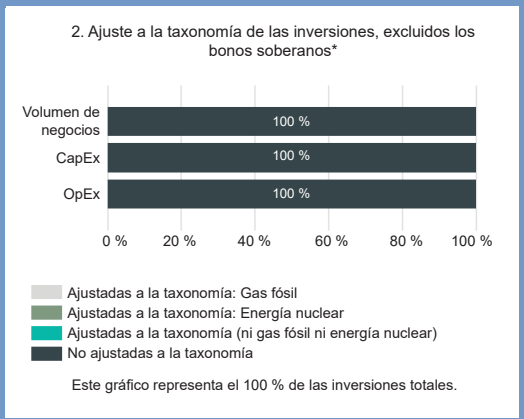
☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no se compromete a realizar ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No se han producido cambios en comparación con períodos de referencia anteriores.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la taxonomía de la UE fue del 30,18 %.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 29,28 %.

**¿Qué inversiones se han incluido en "otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "otras" eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo) se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

Además, la Sociedad Gestora recurrió a las iniciativas en materia de implicación del equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management con respecto al subfondo. El equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management se centra en un proceso de implicación proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. Las iniciativas en materia de implicación se revisaron, mejoraron y supervisaron de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar los esfuerzos en materia de implicación, el equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management crea una lista de prioridades anual, denominada Focus List, que refleja las prioridades temáticas del equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management y guía los esfuerzos de votación e implicación.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

# ANEXO IV

## Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

**Nombre del producto:**
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity

**Identificador de entidad jurídica:**
549300J9L3FRF0L11I97

### Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:____** % | ☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___ % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social: ____** % | ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Del 1 de octubre de 2023 al 4 de marzo de 2024, el subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

• Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- armas pequeñas y contratación militar (>5 %);
- producción de tabaco (≥5 %) y al por menor (>10 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>10 %);
- la extracción de carbón térmico (>5 %);
- entretenimiento para adultos (>5 % para la producción y >10 % para la distribución);
- pieles y pieles especiales (>5 % para la producción y >10 % para la distribución);
- operaciones de juegos de azar (>5 %) y productos y servicios de apoyo (50 %);
- energía nuclear (0 %, cuando el emisor construya instalaciones adicionales de producción de energía de origen nuclear);
- perforaciones en el Ártico, petróleo y gas de esquisto (≤10 % combinados).

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas”.

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

Del 4 de marzo al 30 de septiembre de 2024, la Sociedad Gestora aplicó un enfoque relativo a consideraciones medioambientales, sociales y de gobernanza (“ASG”) en su proceso de inversión fundamental, que consiste en aplicar mecanismos de exclusión, tal como se establece a continuación (los “Criterios ASG”).

• Como parte del proceso de inversión ASG, la Sociedad Gestora no ha invertido en empresas que, en su opinión, participan directamente en las siguientes actividades u obtienen ingresos significativos de las mismas, entre otras:

- Armas controvertidas (incluidas armas nucleares)
- Extracción o producción de determinados combustibles fósiles (incluidos el carbón térmico, las arenas bituminosas y el petróleo y el gas del Ártico)
- Tabaco
- Alcohol
- Entretenimiento para adultos
- Juegos de azar
- Prisiones con fines de lucro
- Armas de fuego civiles

• Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
El subfondo cumplió esta característica evaluando en qué medida las empresas en las que se invierte actúan de conformidad con las leyes pertinentes y las normas reconocidas internacionalmente como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas".

• Selección según la intensidad de carbono
El subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de carbono de las empresas en las que se invierte. En consonancia con la aspiración del subfondo, su intensidad de carbono fue más reducida que la del índice de referencia.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito 1 + 2 + 3".

• Realización de inversiones sostenibles
El subfondo invierte en empresas o proyectos que contribuyeron a un objetivo medioambiental o social basado en la contribución del producto o la contribución operativa.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Porcentaje de inversiones sostenibles".

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

Del 1 de octubre de 2023 al 4 de marzo de 2024, el subfondo utilizó los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo.
Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

Del 4 de marzo al 30 de septiembre de 2024, el subfondo utilizó los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo.
Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• El 0 % de las empresas en las que invertía el subfondo participaba directamente en las siguientes actividades u obtenía ingresos significativos de las mismas:

- Armas controvertidas (incluidas armas nucleares)
- Extracción o producción de determinados combustibles fósiles (incluidos el carbón térmico, las arenas bituminosas y el petróleo y el gas del Ártico)
- Tabaco
- Alcohol
- Entretenimiento para adultos
- Juegos de azar
- Prisiones con fines de lucro
- Armas de fuego civiles

• Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• La intensidad de carbono media ponderada del subfondo fue más reducida que la del índice de referencia:
Subfondo: 437,92 (Toneladas de CO2/EVIC en millones de $)
Índice de referencia: 512,14 (Toneladas de CO2/EVIC en millones de $)

• El 36,29 % se invirtió en inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿... y en comparación con períodos anteriores?***

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas.<br><br>***(Como se ha indicado anteriormente)*** | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A | N/A |
| Empresas en las que invertía el subfondo que participaban directamente en actividades excluidas u obtenían ingresos significativos de las mismas.<br><br>***(Como se ha indicado anteriormente)*** | N/A | 0 | % |
| Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | N/A | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito 1 + 2 + 3.<br><br>***(En comparación con el índice de referencia)*** | Subfondo: 377,07<br>Índice de referencia: 685,74 | Subfondo: 437,92<br>Índice de referencia: 512,14 | Toneladas de CO2/EVIC en millones de $ |
| Porcentaje de inversiones sostenibles. | 34,08 | 36,29 | % |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

La consideración de las inversiones llevadas a cabo por el subfondo como inversiones sostenibles se determina por referencia al Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora, que incluye una evaluación de si la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social. Con arreglo a este marco, se considera que una inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social a través de una contribución del producto u operativa.

La contribución del producto tiene en cuenta i) la proporción de los ingresos de un emisor dedicados a una categoría de impacto medioambiental o socialmente sostenible, ii) la conformidad de un producto con un objetivo de desarrollo sostenible (ODS) medioambiental o social, iii) la mejor puntuación de su clase de una emisión o emisor con respecto a temáticas de oportunidades medioambientales o sociales definidas por un proveedor de datos externo, o iv) el porcentaje de ingresos del emisor en consonancia con la taxonomía. Debido a la disponibilidad de datos fiables, la vía de los ingresos ajustados a la taxonomía solo se utilizará a medida que mejoren los datos.

La contribución operativa adopta un enfoque temático, teniendo en cuenta la promoción de la transición climática (medioambiental) dentro del marco operativo del emisor, el crecimiento inclusivo (social) dentro del marco operativo del emisor, la alineación operativa con un ODS medioambiental o social, o la aplicación de una puntuación medioambiental y social propia de las mejores de su clase.

Este subfondo no se centró en una categoría específica de inversiones sostenibles, sino que evaluó todas las inversiones realizadas con arreglo a su estrategia general de inversión utilizando el Marco de inversión sostenible. Por lo tanto, las inversiones sostenibles realizadas por este subfondo pueden contribuir a diversos objetivos medioambientales o sociales de las inversiones sostenibles.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Los emisores clasificados como contribuyentes a una inversión sostenible también debían cumplir los criterios de no causar un perjuicio significativo (DNSH, por sus siglas en inglés) del Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora. Los emisores que no cumplan el criterio DNSH no podrán considerarse como inversión sostenible. Se ha establecido

un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para los indicadores obligatorios relativos a las empresas en las que se invierte para las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad establecidos en las normas técnicas de regulación que complementan el SFDR.

Además, se considera que todos los emisores con una controversia muy grave causan un perjuicio significativo y quedan excluidos de la calificación como inversión sostenible.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

Este subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en todos los pilares medioambientales y sociales. Las PIA se tuvieron en cuenta mediante la aplicación del principio DNSH descrito anteriormente para la determinación de inversiones sostenibles, así como cualitativamente a través del enfoque de inversión del subfondo. En cuanto a la consideración de las PIA como parte de la evaluación DNSH de un emisor, según se ha señalado anteriormente, se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para las PIA obligatorias relativas a las empresas en las que se invierte, que se evalúan utilizando información de un proveedor de datos externo. Estos umbrales de perjuicio significativo se han fijado sobre una base relativa o absoluta con respecto a cada PIA en función de la evaluación de la Sociedad Gestora de las inversiones con peores resultados con respecto a esas PIA. Se ha identificado un indicador sustitutivo adecuado para cuando no se dispone de datos para una PIA específica. Si no se dispone de datos sobre la PIA y la PIA sustitutiva (cuando proceda), o estos no son aplicables para completar la evaluación DNSH de un emisor, dicho emisor quedará excluido, por lo general, de la calificación como inversión sostenible.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

El subfondo aprovechó el enfoque propio para identificar y evaluar empresas que, entre otros factores, no se consideran alineadas con las normas mundiales, como se describe más adelante. Tras esta evaluación, cualquier empresa que se considere que infringe estas normas mundiales (incluidas las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos) fue excluida de la calificación como inversión sostenible.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Emisiones de gases de efecto invernadero<br>• Huella de carbono<br>• Intensidad de los gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte<br>• Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles<br>• Consumo de energía a partir de fuentes no renovables<br>• Producción de energía a partir de fuentes no renovables<br>• Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático<br>• Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad<br>• Emisiones al agua<br>• Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos<br>• Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales<br>• Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales<br>• Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar<br>• Diversidad de género de la junta directiva<br>• Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) |
| PIA climáticas no obligatorias | • Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono<br>• Degradación del suelo, desertización, sellado del suelo<br>• Inversión en empresas sin prácticas o políticas agrarias o de uso de la tierra sostenibles<br>• Especies naturales y zonas protegidas<br>• Deforestación |
| PIA sociales no obligatorias | • Tasa de accidentes<br>• Número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedad<br>• Número de incidentes de discriminación<br>• Número de incidentes de discriminación que dieron lugar a sanciones<br>• Brecha salarial excesiva entre el director ejecutivo y los trabajadores |

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| HOWDEN JOINERY GROUP PLC | Industria manufacturera | 2,77 % | GB |
| LANCASHIRE HOLDINGS LIMITED | Actividades financieras y de seguros | 2,62 % | GB |
| ANIMA HOLDING S.P.A. | Actividades financieras y de seguros | 2,48 % | IT |
| THE UNITE GROUP PLC | Actividades inmobiliarias | 2,44 % | GB |
| KONECRANES ABP | Industria manufacturera | 2,42 % | FI |
| HISCOX LTD | Actividades financieras y de seguros | 2,40 % | GB |
| WEIR GROUP PLC(THE) | Industria manufacturera | 2,40 % | GB |
| VOLUTION GROUP PLC | Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | 2,40 % | GB |
| BARRATT DEVELOPMENTS P L C | Construcción | 2,32 % | GB |

| | | | |
|---|---|---|---|
| PROXIMUS NV | Información y comunicaciones | 2,31 % | BE |
| WIENERBERGER AG | Industria manufacturera | 2,30 % | AT |
| ARCADIS N.V. | Actividades profesionales, científicas y técnicas | 2,09 % | NL |
| INCHCAPE PLC | Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | 2,06 % | GB |
| GLANBIA PUBLIC LIMITED COMPANY | Industria manufacturera | 2,01 % | IE |
| BANKINTER S.A. | Actividades financieras y de seguros | 2,00 % | ES |

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

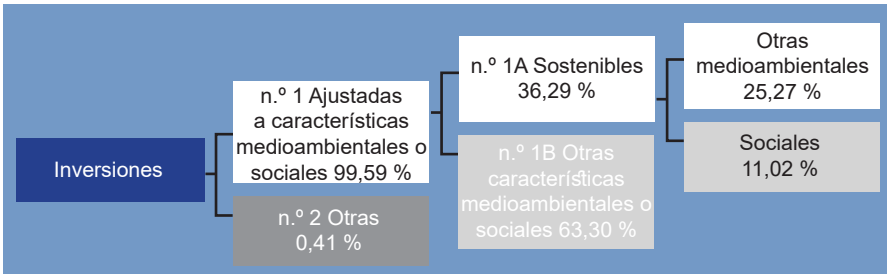
Durante el período de referencia, el 99,59 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Durante el período de referencia, el 99,59 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.
El 0,41 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, o inversiones en OICVM y otros organismos de inversión colectiva con el fin de lograr el objetivo de inversión del subfondo.

Además, aunque el subfondo no tenía como objetivo una inversión sostenible, tenía un porcentaje del 36,29 % de inversiones sostenibles, de las cuales el 25,27 % eran otras inversiones sostenibles desde el punto de vista medioambiental y el 11,02 % eran inversiones sostenibles desde el punto de vista social.

Durante el período de referencia, un mínimo del 95 % de las inversiones del subfondo se ajustaron sistemáticamente a las características medioambientales o sociales.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**La categoría n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca | Agricultura, ganadería, caza y servicios relacionados | 1,14 % |
| Tesorería | Tesorería | 0,30 % |
| Construcción | Construcción de edificios | 2,32 % |
| | Actividades de construcción especializada | 1,05 % |
| Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 0,20 % |

| | | |
|---|---|---|
| Actividades financieras y de seguros | Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros | 5,38 % |
| | Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 5,62 % |
| | Seguros, reaseguros y planes de pensiones, excepto seguridad social obligatoria | 6,42 % |
| Información y comunicaciones | Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática | 4,90 % |
| | Actividades de programación y radiodifusión | 1,21 % |
| | Edición | 0,78 % |
| | Telecomunicaciones | 2,31 % |
| Industria manufacturera | Metalurgia | 3,65 % |
| | Fabricación de productos farmacéuticos | 4,18 % |
| | Industria química | 3,87 % |
| | Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos | 3,63 % |
| | Fabricación de material y equipo eléctrico | 1,81 % |
| | Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo | 1,88 % |
| | Industria alimentaria | 3,97 % |
| | Fabricación de muebles | 2,77 % |
| | Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. | 7,63 % |
| | Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques | 1,71 % |
| | Fabricación de otros productos minerales no metálicos | 3,49 % |
| | Fabricación de otro material de transporte | 0,93 % |
| | Otras industrias manufactureras | 1,67 % |
| Industrias extractivas | Actividades de apoyo a las industrias extractivas | 1,21 % |
| No existen datos de NACE disponibles. | No existen datos de NACE disponibles. | 2,77 % |
| Actividades profesionales, científicas y técnicas | Actividades de publicidad y estudios de mercado | 1,81 % |
| | Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos | 2,09 % |
| | Investigación y desarrollo | 0,35 % |
| Actividades inmobiliarias | Actividades inmobiliarias | 8,18 % |
| Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación | Actividades de recogida, tratamiento y eliminación de residuos; valorización de materiales | 1,94 % |
| Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 1,66 % |
| | Comercio al por mayor y al por menor y reparación de vehículos de motor y motocicletas | 2,75 % |
| | Comercio al por mayor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 4,40 % |
| | | |

Para cumplir con la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.
Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

Aunque este subfondo ha realizado inversiones sostenibles, no tiene en cuenta los criterios de la UE con respecto a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles, en el sentido de la taxonomía de la UE.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

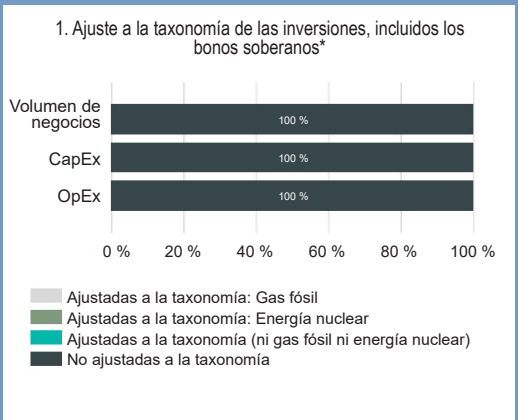
[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

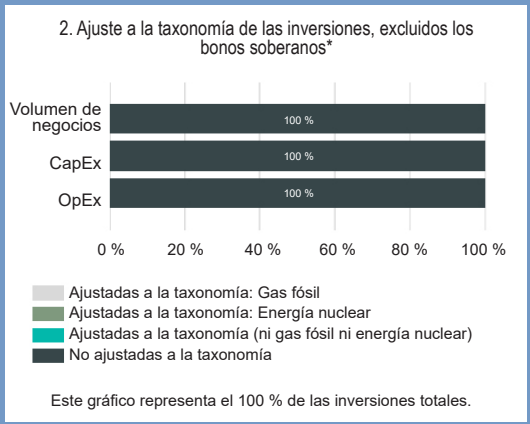
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no se compromete a realizar ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No se han producido cambios en comparación con períodos de referencia anteriores.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la taxonomía de la UE fue del 25,27 %.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 11,02 %.

**¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en “otras” eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo) se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

Además, la Sociedad Gestora recurrió a las iniciativas en materia de implicación del equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management con respecto al subfondo. El equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management se centra en un proceso de implicación proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. Las iniciativas en materia de implicación se revisaron, mejoraron y supervisaron de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar los esfuerzos en materia de implicación, el equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management crea una lista de prioridades anual, denominada Focus List, que refleja las prioridades temáticas del equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management y guía los esfuerzos de votación e implicación.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Goldman Sachs Asset Management

ANEXO IV

# Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Nombre del producto:**
Liquid Euro Goldman Sachs Eurozone Equity

**Identificador de entidad jurídica:**
22210031I3MMSBDMEO03

## Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

☐ Sí

☒ No

| | |
|---|---|
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 56,07 % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** % | ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Del 1 de octubre de 2023 al 4 de marzo de 2024, el subfondo promovió características medioambientales y sociales. Más específicamente:

• Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (=50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
- la extracción de carbón térmico (>20 %).

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas”.

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

Del 4 de marzo al 30 de septiembre de 2024, la Sociedad Gestora aplicó un enfoque relativo a consideraciones medioambientales, sociales y de gobernanza (“ASG”) en su proceso de inversión fundamental, que consiste en aplicar mecanismos de exclusión, tal como se establece a continuación (los “Criterios ASG”).

• Como parte del proceso de inversión ASG, la Sociedad Gestora no ha invertido en empresas que, en su opinión, participan directamente
en las siguientes actividades u obtienen ingresos significativos de las mismas, entre otras:

- Armas controvertidas (incluidas armas nucleares)
- Extracción o producción de determinados combustibles fósiles (incluidos el carbón térmico, las arenas bituminosas y el petróleo y el gas del Ártico)
- Tabaco
- Entretenimiento para adultos
- Prisiones con fines de lucro
- Armas de fuego civiles

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Empresas en las que invertía el subfondo que participaban directamente en actividades excluidas u obtenían ingresos significativos de las mismas”.

• Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
El subfondo cumplió esta característica evaluando en qué medida las empresas en las que se invierte actúan de conformidad con las leyes pertinentes y las normas reconocidas internacionalmente como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas”.

• Selección según la intensidad de carbono
El subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de carbono de las empresas en las que se invierte. En consonancia con la aspiración del subfondo, su intensidad de carbono fue más reducida que la del índice de referencia.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito 1 + 2 + 3”.

• Realización de inversiones sostenibles
El subfondo invierte en empresas o proyectos que contribuyeron a un objetivo medioambiental o social basado en la contribución del producto o la contribución operativa.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Porcentaje de inversiones sostenibles”.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

Del 1 de octubre de 2023 al 4 de marzo de 2024, el subfondo promovió características medioambientales y sociales. Más específicamente:

• Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (=50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
- la extracción de carbón térmico (>20 %).

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas".

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., el enfoque para tener en cuenta las consideraciones ASG en el proceso de toma de decisiones de inversión se ajustó a The Goldman Sachs Group, Inc., con efecto a partir del 4 de marzo de 2024.

Del 4 de marzo al 30 de septiembre de 2024, la Sociedad Gestora aplicó un enfoque relativo a consideraciones medioambientales, sociales y de gobernanza ("ASG") en su proceso de inversión fundamental, que consiste en aplicar mecanismos de exclusión, tal como se establece a continuación (los "Criterios ASG").
• Como parte del proceso de inversión ASG, la Sociedad Gestora no ha invertido en empresas que, en su opinión, participan directamente en las siguientes actividades u obtienen ingresos significativos de las mismas, entre otras:

- Armas controvertidas (incluidas armas nucleares)
- Extracción o producción de determinados combustibles fósiles (incluidos el carbón térmico, las arenas bituminosas y el petróleo y el gas del Ártico)
- Tabaco
- Entretenimiento para adultos
- Prisiones con fines de lucro
- Armas de fuego civiles

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Empresas en las que invertía el subfondo que participaban directamente en actividades excluidas u obtenían ingresos significativos de las mismas".

• Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.

El subfondo cumplió esta característica evaluando en qué medida las empresas en las que se invierte actúan de conformidad con las leyes pertinentes y las normas reconocidas internacionalmente como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas".

• Selección según la intensidad de carbono
El subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de carbono de las empresas en las que se invierte. En consonancia con la aspiración del subfondo, su intensidad de carbono fue más reducida que la del índice de referencia. Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito 1 + 2 + 3".

• Realización de inversiones sostenibles
El subfondo invierte en empresas o proyectos que contribuyeron a un objetivo medioambiental o social basado en la contribución del producto o la contribución operativa. Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Porcentaje de inversiones sostenibles".

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas.<br><br>***(Como se ha indicado anteriormente)*** | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A | N/A |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito ISS 1 + 2.<br><br>***(En comparación con el índice de referencia)*** | Subfondo: 142,28<br>Índice de referencia: 187,06 | N/A | N/A |
| Empresas en las que invertía el subfondo que participaban directamente en actividades excluidas u obtenían ingresos significativos de las mismas.<br><br>***(Como se ha indicado anteriormente)*** | N/A | 0 | % |
| Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | N/A | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito 1 + 2 + 3.<br><br>***(En comparación con el índice de referencia)*** | N/A | Subfondo: 386,95<br>Índice de referencia: 550,81 | Toneladas de CO2/EVIC en millones de $ |
| Porcentaje de inversiones sostenibles. | 56,72 | 56,07 | % |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

La consideración de las inversiones llevadas a cabo por el subfondo como inversiones sostenibles se ha determinado por referencia al Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora, que incluye una evaluación de si la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social. Con arreglo a este marco, se considera que una inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social a través de una contribución del producto u operativa.

La contribución del producto tiene en cuenta i) la proporción de los ingresos de un emisor dedicados a una categoría de impacto medioambiental o socialmente sostenible, ii) la conformidad de un producto con un objetivo de desarrollo sostenible (ODS) medioambiental o social, iii) la mejor puntuación de su clase de una emisión o emisor con respecto a temáticas de oportunidades medioambientales o sociales definidas por un proveedor de datos externo, o iv) el porcentaje de ingresos del emisor en consonancia con la taxonomía. Debido a la disponibilidad de datos fiables, la vía de los ingresos ajustados a la taxonomía solo se utilizará a medida que mejoren los datos.

La contribución operativa adopta un enfoque temático, teniendo en cuenta la promoción de la transición climática (medioambiental) dentro del marco operativo del emisor, el crecimiento inclusivo (social) dentro del marco operativo del emisor, la alineación operativa con un ODS medioambiental o social, o la aplicación de una puntuación medioambiental y social propia de las mejores de su clase.

Este subfondo no se centró en una categoría específica de inversiones sostenibles, sino que evaluó todas las inversiones realizadas con arreglo a su estrategia general de inversión utilizando el Marco de inversión sostenible. Por lo tanto, las inversiones sostenibles realizadas por este subfondo pueden contribuir a diversos objetivos medioambientales o sociales de las inversiones sostenibles.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Los emisores clasificados como contribuyentes a una inversión sostenible también debían cumplir los criterios de no causar un perjuicio significativo (DNSH, por sus siglas en inglés) del Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora. Los emisores que no cumplan el criterio DNSH no podrán considerarse como inversión sostenible. Se

ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para los indicadores obligatorios relativos a las empresas en las que se invierte para las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad establecidos en las normas técnicas de regulación que complementan el SFDR.

Además, se considera que todos los emisores con una controversia muy grave causan un perjuicio significativo y quedan excluidos de la calificación como inversión sostenible.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

Este subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en todos los pilares medioambientales y sociales. Las PIA se tuvieron en cuenta mediante la aplicación del principio DNSH descrito anteriormente para la determinación de inversiones sostenibles, así como cualitativamente a través del enfoque de inversión del subfondo.
En cuanto a la consideración de las PIA como parte de la evaluación DNSH de un emisor, según se ha señalado anteriormente, se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para las PIA obligatorias relativas a las empresas en las que se invierte, que se evalúan utilizando información de un proveedor de datos externo. Estos umbrales de perjuicio significativo se han fijado sobre una base relativa o absoluta con respecto a cada PIA en función de la evaluación de la Sociedad Gestora de las inversiones con peores resultados con respecto a esas PIA.
Se ha identificado un indicador sustitutivo adecuado para cuando no se dispone de datos para una PIA específica. Si no se dispone de datos sobre la PIA y la PIA sustitutiva (cuando proceda), o estos no son aplicables para completar la evaluación DNSH de un emisor, dicho emisor quedará excluido, por lo general, de la calificación como inversión sostenible.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

El subfondo aprovechó el enfoque propio para identificar y evaluar empresas que, entre otros factores, no se consideran alineadas con las normas mundiales, como se describe más adelante. Tras esta evaluación, cualquier empresa que se considere que infringe estas normas mundiales (incluidas las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos) fue excluida de la calificación como inversión sostenible.

La taxonomía de la UE establece el principio de "no causar un perjuicio significativo" según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Emisiones de gases de efecto invernadero<br>• Huella de carbono<br>• Intensidad de los gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte<br>• Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles<br>• Consumo de energía a partir de fuentes no renovables<br>• Producción de energía a partir de fuentes no renovables<br>• Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático<br>• Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad<br>• Emisiones al agua<br>• Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos |

| | |
|---|---|
| | • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales<br>• Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales<br>Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar<br>• Diversidad de género de la junta directiva<br>• Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) |
| PIA climáticas no obligatorias | • Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono<br>• Degradación del suelo, desertización, sellado del suelo<br>• Inversión en empresas sin prácticas o políticas agrarias o de uso de la tierra sostenibles<br>• Especies naturales y zonas protegidas<br>• Deforestación |
| PIA sociales no obligatorias | • Tasa de accidentes<br>• Número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedad<br>• Número de incidentes de discriminación<br>• Número de incidentes de discriminación que dieron lugar a sanciones<br>• Brecha salarial excesiva entre el director ejecutivo y los trabajadores |

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/7/2023-30/6/2024

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| ASML HOLDING N.V. | Industria manufacturera | 6,78 % | NL |
| SAP SE | Información y comunicaciones | 5,25 % | DE |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | Industria manufacturera | 4,67 % | FR |
| SANOFI SA | Industria manufacturera | 4,59 % | FR |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | Industria manufacturera | 4,43 % | FR |
| DEUTSCHE TELEKOM AG | Información y comunicaciones | 3,92 % | DE |
| IBERDROLA S.A. | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 3,84 % | ES |
| TOTALENERGIES SE | Industria manufacturera | 3,84 % | FR |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AKTIENGESELLSCHAFT IN MUENCHEN | Actividades financieras y de seguros | 3,71 % | DE |
| ENEL - SPA | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 3,67 % | IT |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V. | Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | 3,47 % | NL |
| L'AIR LIQUIDE SOCIETE ANONYME POUR L'ETUDE ET L'EXPLOITATION DES PROCEDES GEORGES CLAUDE SA | Industria manufacturera | 2,95 % | FR |

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

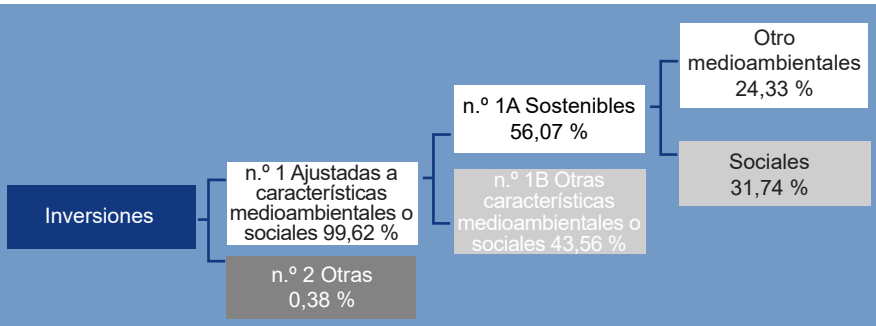
Durante el período de referencia, el 99,62 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Durante el período de referencia, el 99,62 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.
El 0,38 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, o inversiones en OICVM y otros organismos de inversión colectiva con el fin de lograr el objetivo de inversión del subfondo.

Además, aunque el subfondo no tenía como objetivo una inversión sostenible, tenía un porcentaje del 56,07 % de inversiones sostenibles, de las cuales el 24,33 % eran otras inversiones sostenibles desde el punto de vista medioambiental y el 31,74 % eran inversiones sostenibles desde el punto de vista social.
Durante el período de referencia, un mínimo del 95 % de las inversiones del subfondo se ajustaron sistemáticamente a las características medioambientales o sociales.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**La categoría n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Tesorería | Tesorería | -0,14 % |
| Construcción | Ingeniería civil | 1,00 % |
| Derivados | A plazo | -0,08 % |
| Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 7,51 % |
| Actividades financieras y de seguros | Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros | 1,46 % |
| | Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 11,77 % |
| | Seguros, reaseguros y planes de pensiones, excepto seguridad social obligatoria | 5,96 % |
| Información y comunicaciones | Edición | 5,25 % |
| | Telecomunicaciones | 3,92 % |
| Industria manufacturera | Fabricación de productos farmacéuticos | 6,55 % |
| | Industria química | 5,54 % |
| | Coquerías y refino de petróleo | 3,84 % |
| | Fabricación de material y equipo eléctrico | 4,67 % |
| | Industria del cuero y productos relacionados de otros materiales | 2,15 % |
| | Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. | 9,74 % |
| | Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques | 4,36 % |
| | Fabricación de otros productos minerales no metálicos | 0,73 % |

| | | |
|---|---|---|
| | Fabricación de otro material de transporte | 1,93 % |
| | Industria del papel | 1,08 % |
| | Fabricación de productos de caucho y plásticos | 1,91 % |
| | Confección de prendas de vestir | 4,94 % |
| No existen datos de NACE disponibles. | No existen datos de NACE disponibles. | 0,48 % |
| Actividades profesionales, científicas y técnicas | Actividades de las sedes centrales; actividades de consultoría de gestión empresarial | 0,76 % |
| | Actividades de publicidad y estudios de mercado | 2,05 % |
| Actividades inmobiliarias | Actividades inmobiliarias | 1,49 % |
| Transporte y almacenamiento | Actividades postales y de mensajería | 1,00 % |
| | Depósito y actividades auxiliares del transporte | 2,33 % |
| Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 5,94 % |
| | Comercio al por mayor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 1,87 % |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados. Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

Aunque este subfondo ha realizado inversiones sostenibles, no tiene en cuenta los criterios de la UE con respecto a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles, en el sentido de la taxonomía de la UE.

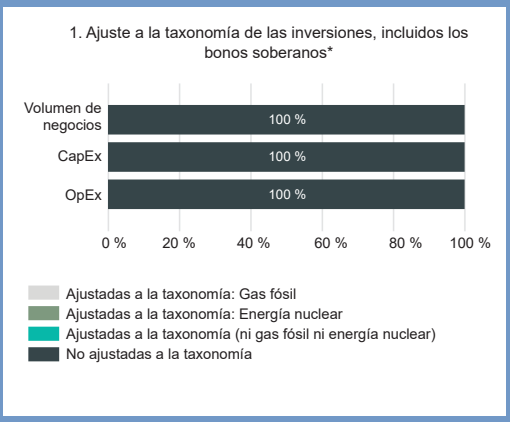
**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

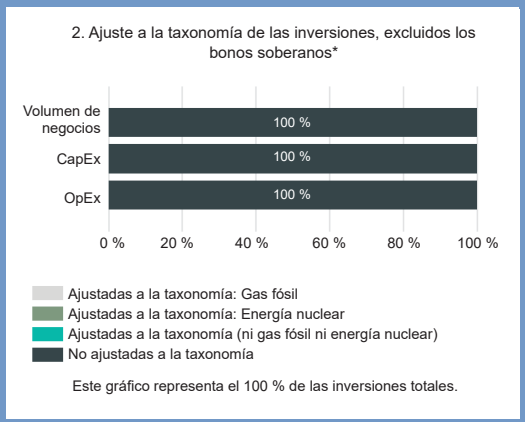
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Como el subfondo no se compromete a realizar ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No se han producido cambios en comparación con períodos de referencia anteriores.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la taxonomía de la UE fue del 24,33 %.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 31,74 %.

**¿Qué inversiones se han incluido en "otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "otras" eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo)

se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

Además, la Sociedad Gestora recurrió a las iniciativas en materia de implicación del equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management con respecto al subfondo. El equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management se centra en un proceso de implicación proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. Las iniciativas en materia de implicación se revisaron, mejoraron y supervisaron de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar los esfuerzos en materia de implicación, el equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management crea una lista de prioridades anual, denominada Focus List, que refleja las prioridades temáticas del equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management y guía los esfuerzos de votación e implicación.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

# ANEXO IV

## Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**Nombre del producto: Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income**

**Identificador de entidad jurídica: 5493008WY05E4KCP5D05**

### Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

●● ☐ Sí ●● ☒ No

| | |
|---|---|
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __ % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __ % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __ % | ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

1. Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
• el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
• el suministro controvertido de armas (0 %);
• la producción de tabaco (≥50 %);
• la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
• la extracción de carbón térmico (>20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el Departamento de Gestión de Riesgos es responsable de comprobar diariamente las restricciones de inversión. La evaluación de si las empresas llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ASG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas”.

2. Cumplimiento de la buena gobernanza corporativa, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.

El subfondo cumplió con esta característica evaluando la medida en que las empresas en las que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y las normas reconocidas internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
Esto se hizo con un enfoque propio que buscaba identificar, revisar, evaluar y supervisar a las empresas que los proveedores de datos externos consideraban que infringían las normas internacionales mencionadas, o que no se ajustaban a las mismas, o las empresas que habían recibido puntuaciones elevadas en el marco de evaluación de las controversias (se incluyen controversias importantes en materia de gobernanza, controversias graves en materia de derechos laborales y controversias graves en materia de cumplimiento de obligaciones fiscales).
Tras la revisión de estos datos externos, se excluyeron del subfondo las empresas que, a juicio de la Sociedad Gestora, incurrían en una infracción grave y continuada, o se consideró que no seguían las prácticas de buena gobernanza con medidas de corrección insuficientes.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas”.

3. Selección según la intensidad de carbono

El subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de carbono de las empresas en las que se invierte. En consonancia con la aspiración del subfondo, su intensidad de carbono fue más reducida que la intensidad de carbono del índice de referencia.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito ISS 1 + 2”.

### *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

| Indicador | Cartera | Índice de referencia |
|---|---|---|
| Número de emisores excluidos del universo de inversión basándose en la lista de exclusión. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Número de emisores implicados en graves infracciones de normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono con respecto al índice/valor de referencia: ámbito ISS 1 + 2. | 137,98 | 191,31 |

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

| | Período de referencia | | Período de referencia anterior | |
|---|---|---|---|---|
| **Indicador** | **Cartera** | **Índice de referencia** | **Cartera** | **Índice de referencia** |
| Número de emisores excluidos del universo de inversión basándose en la lista de exclusión. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Número de emisores implicados en graves infracciones de normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono con respecto al índice/valor de referencia: ámbito ISS 1 + 2. | 137,98 | 191,31 | 140,9 | 187,06 |

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

*¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

La taxonomía de la UE establece el principio de "no causar un perjuicio significativo" según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del subfondo. Esto se hizo, principalmente, a través de los criterios de restricción y la administración responsable. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 3: Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (mediante la construcción de la cartera)

- PIA 4: Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, implicación y votación)

- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (por medio de implicación)

- PIA 10: Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votación e implicación)

- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de implicación)

- PIA 13: Diversidad de género de la junta directiva (por medio de votación e implicación)

- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción)

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 31/10/2023

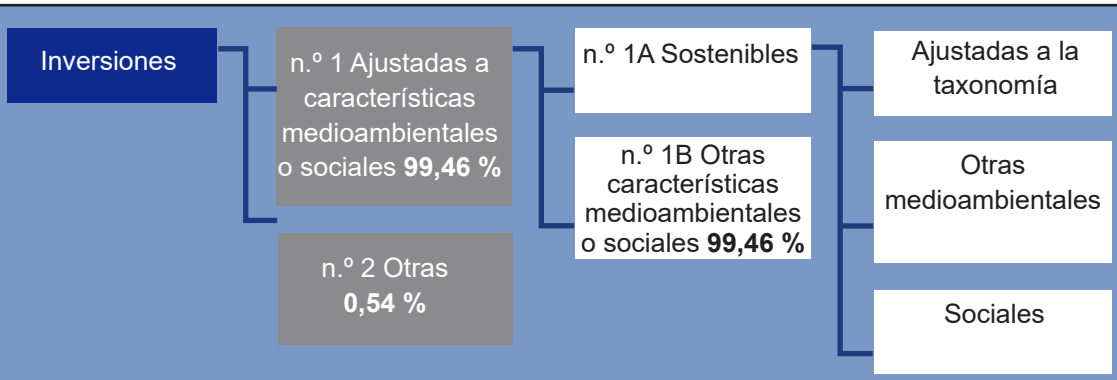
| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| ASML HOLDING NV | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 8,20 | Países Bajos |
| LVMH | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 6,34 | Francia |
| TOTALENERGIES | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 5,21 | Francia |
| SANOFI SA | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 4,11 | Estados Unidos |
| LOREAL SA | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 3,97 | Francia |
| SAP | INFORMACIÓN Y COMUNICACIONES | 3,96 | Alemania |

| | | | |
|---|---|---|---|
| DEUTSCHE TELEKOM N AG | INFORMACIÓN Y COMUNICACIONES | 3,55 | Alemania |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-G ESE | ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS | 3,5 | Alemania |
| AXA SA | ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS | 3,49 | Francia |
| SCHNEIDER ELECTRIC | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 3,4 | Estados Unidos |
| AIRBUS | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 3,34 | Francia |
| ENEL | SUMINISTRO DE ENERGÍA ELÉCTRICA, GAS, VAPOR Y AIRE ACONDICIONADO | 3,22 | Italia |
| VINCI SA | CONSTRUCCIÓN | 3,19 | Francia |
| IBERDROLA SA | SUMINISTRO DE ENERGÍA ELÉCTRICA, GAS, VAPOR Y AIRE ACONDICIONADO | 3,04 | España |
| LAIR LIQUIDE SOCIETE ANONYME POUR | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 2,91 | Francia |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**La categoría n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | % de activos |
|---|---|
| ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS - Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 9,22 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. | 9,10 |
| ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS - Seguros, reaseguros y planes de pensiones, excepto seguridad social obligatoria | 8,00 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Coquerías y refino de petróleo | 7,39 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Industria química | 6,88 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Confección de prendas de vestir | 6,34 |
| SUMINISTRO DE ENERGÍA ELÉCTRICA, GAS, VAPOR Y AIRE ACONDICIONADO - Producción, transporte y distribución de energía eléctrica | 6,26 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques | 5,57 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de productos farmacéuticos | 4,91 |
| COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE VEHÍCULOS DE MOTOR Y MOTOCICLETAS - Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 4,34 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Edición | 3,96 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Telecomunicaciones | 3,55 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de material y equipo eléctrico | 3,40 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de otro material de transporte | 3,34 |
| CONSTRUCCIÓN - Ingeniería civil | 3,19 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Industria del cuero y productos relacionados de otros materiales | 2,22 |
| ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS - Actividades de publicidad y estudios de mercado | 2,03 |
| COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE VEHÍCULOS DE MOTOR Y MOTOCICLETAS - Comercio al por mayor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 1,92 |
| TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO - Actividades postales y de mensajería | 1,54 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de productos de caucho y plásticos | 1,42 |
| TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO - Depósito y actividades auxiliares del transporte | 1,22 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de bebidas | 1,12 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Industria del papel | 1,00 |
| ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS - Actividades de las sedes centrales; actividades de consultoría de gestión empresarial | 0,84 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Metalurgia | 0,70 |
| Otro | 0,54 |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

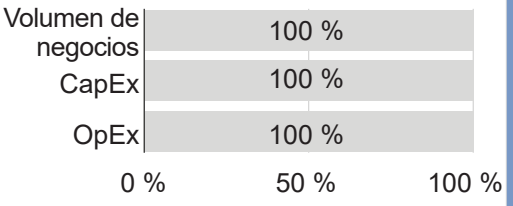
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

- [ ] Sí
  - [ ] En el gas fósil
  - [ ] En la energía nuclear
- [x] No

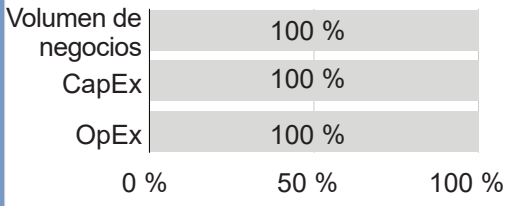
***Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100,00 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

1 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue, por tanto, del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

Durante el período analizado, el subfondo promovió características medioambientales y sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible. En consecuencia, el subfondo no realizó ninguna proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustasen a la taxonomía de la UE.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable, ya que el subfondo no realizó inversiones socialmente sostenibles.

**¿Qué inversiones se han incluido en "otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "otras" eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

El subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el período analizado a través de las siguientes medidas:
1. Inversiones limitadas en emisores involucrados en actividades controvertidas.
2. Consideración de los factores ASG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión. Si bien fue un proceso documentado, no se intentó alcanzar resultados vinculantes.
3. Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
4. Selección según la intensidad de carbono.
5. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio de la implicación.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

ANEXO IV

# Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Nombre del producto:**
Goldman Sachs Eurozone Equity Income

**Identificador de entidad jurídica:**
549300R35LEP2GV6YS74

## Características medioambientales o sociales

| ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible? | |
|---|---|
| ☐ Sí | ☒ No |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** % | ☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 52,64 % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** % | ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Del 1 de octubre de 2023 al 26 de febrero de 2024, el subfondo promovió características medioambientales y sociales. Más específicamente:

• Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
- la extracción de carbón térmico (>20 %).

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas”.

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

Del 26 de febrero al 30 de septiembre de 2024, la Sociedad Gestora aplicó un enfoque relativo a consideraciones medioambientales, sociales y de gobernanza (“ASG”) en su proceso de inversión fundamental, que consiste en aplicar mecanismos de exclusión, tal como se establece a continuación (los “Criterios ASG”).

• Como parte del proceso de inversión ASG, la Sociedad Gestora no ha invertido en empresas que, en su opinión, participan directamente en las siguientes actividades u obtienen ingresos significativos de las mismas, entre otras:

- Armas controvertidas (incluidas armas nucleares)
- Extracción o producción de determinados combustibles fósiles (incluidos el carbón térmico, las arenas bituminosas y el petróleo y el gas del Ártico)

- Tabaco
- Entretenimiento para adultos
- Prisiones con fines de lucro
- Armas de fuego civiles

• Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
El subfondo cumplió esta característica evaluando en qué medida las empresas en las que se invierte actúan de conformidad con las leyes pertinentes y las normas reconocidas internacionalmente como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas".

• Selección según la intensidad de carbono
El subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de carbono de las empresas en las que se invierte. En consonancia con la aspiración del subfondo, su intensidad de carbono fue más reducida que la del índice de referencia.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito 1 + 2 + 3".

• Realización de inversiones sostenibles
El subfondo invierte en empresas o proyectos que contribuyeron a un objetivo medioambiental o social basado en la contribución del producto o la contribución operativa.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Porcentaje de inversiones sostenibles".

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

Del 1 de octubre de 2023 al 26 de febrero de 2024, el subfondo utilizó los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo.
Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

Del 26 de febrero al 30 de septiembre de 2024, el subfondo utilizó los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo.
Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• El 0 % de las empresas en las que invertía el subfondo participaba directamente en las siguientes actividades u obtenía ingresos significativos de las mismas:

- Armas controvertidas (incluidas armas nucleares)
- Extracción o producción de determinados combustibles fósiles (incluidos el carbón térmico, las arenas bituminosas y el petróleo y el gas del Ártico)
- Tabaco
- Entretenimiento para adultos
- Prisiones con fines de lucro
- Armas de fuego civiles

• Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• La intensidad de carbono media ponderada del subfondo fue más reducida que la del índice de referencia:
Subfondo: 453,63 (Toneladas de CO2/EVIC en millones de $)
Índice de referencia: 550,81 (Toneladas de CO2/EVIC en millones de $)

• El 52,64 % se invirtió en inversiones sostenibles.

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas.<br><br>***(Como se ha indicado anteriormente)*** | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A | N/A |
| Empresas en las que invertía el subfondo que participaban directamente en actividades excluidas u obtenían ingresos significativos de las mismas.<br><br>***(Como se ha indicado anteriormente)*** | No aplicable. | 0 | % |
| Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | N/A | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito 1 + 2 + 3.<br><br>***(En comparación con el índice de referencia)*** | Subfondo: 540,99<br>Índice de referencia: 637,12 | Subfondo: 453,63<br>Índice de referencia: 550,81 | (Toneladas de CO2/ EVIC en millones de $) |
| Porcentaje de inversiones sostenibles. | 55,24 | 52,64 | % |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

La consideración de las inversiones llevadas a cabo por el subfondo como inversiones sostenibles se determina por referencia al Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora, que incluye una evaluación de si la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social. Con arreglo a este marco, se considera que una inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social a través de una contribución del producto u operativa.

La contribución del producto tiene en cuenta i) la proporción de los ingresos de un emisor dedicados a una categoría de impacto medioambiental o socialmente sostenible, ii) la conformidad de un producto con un objetivo de desarrollo sostenible (ODS) medioambiental o social, iii) la mejor puntuación de su clase de una emisión o emisor con respecto a temáticas de oportunidades medioambientales o sociales definidas por un proveedor de datos externo, o iv) el porcentaje de ingresos del emisor en consonancia con la taxonomía. Debido a la disponibilidad de datos fiables, la vía de los ingresos ajustados a la taxonomía solo se utilizará a medida que mejoren los datos.

La contribución operativa adopta un enfoque temático, teniendo en cuenta la promoción de la transición climática (medioambiental) dentro del marco operativo del emisor, el crecimiento inclusivo (social) dentro del marco operativo del emisor, la alineación operativa con un ODS medioambiental o social, o la aplicación de una puntuación medioambiental y social propia de las mejores de su clase.

Este subfondo no se centró en una categoría específica de inversiones sostenibles, sino que evaluó todas las inversiones realizadas con arreglo a su estrategia general de inversión utilizando el Marco de inversión sostenible. Por lo tanto, las inversiones sostenibles realizadas por este subfondo pueden contribuir a diversos objetivos medioambientales o sociales de las inversiones sostenibles.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Los emisores clasificados como contribuyentes a una inversión sostenible también debían cumplir los criterios de no causar un perjuicio significativo (DNSH, por sus siglas en inglés) del Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora. Los emisores que no cumplan el criterio DNSH no podrán considerarse como inversión sostenible. Se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para los indicadores obligatorios relativos a las empresas en las que se invierte para las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad establecidos en las normas técnicas de regulación que complementan el SFDR.

Además, se considera que todos los emisores con una controversia muy grave causan un perjuicio significativo y quedan excluidos de la calificación como inversión sostenible.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

Este subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en todos los pilares medioambientales y sociales. Las PIA se tuvieron en cuenta mediante la aplicación del principio DNSH descrito anteriormente para la determinación de inversiones sostenibles, así como cualitativamente a través del enfoque de inversión del subfondo. En cuanto a la consideración de las PIA como parte de la evaluación DNSH de un emisor, según se ha señalado anteriormente, se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para las PIA obligatorias relativas a las empresas en las que se invierte, que se evalúan utilizando información de un proveedor de datos externo. Estos umbrales de perjuicio significativo se han fijado sobre una base relativa o absoluta con respecto a cada PIA en función de la evaluación de la Sociedad Gestora de las inversiones con peores resultados con respecto a esas PIA. Se ha identificado un indicador sustitutivo adecuado para cuando no se dispone de datos para una PIA específica. Si no se dispone de datos sobre la PIA y la PIA sustitutiva (cuando proceda), o estos no son aplicables para completar la evaluación DNSH de un emisor, dicho emisor quedará excluido, por lo general, de la calificación como inversión sostenible.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

El subfondo aprovechó el enfoque propio para identificar y evaluar empresas que, entre otros factores, no se consideran alineadas con las normas mundiales, como se describe más adelante. Tras esta evaluación, cualquier empresa que se considere que infringe estas normas mundiales (incluidas las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos) fue excluida de la calificación como inversión sostenible.

La taxonomía de la UE establece el principio de "no causar un perjuicio significativo" según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Emisiones de gases de efecto invernadero<br>• Huella de carbono<br>• Intensidad de los gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte<br>• Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles<br>• Consumo de energía a partir de fuentes no renovables<br>• Producción de energía a partir de fuentes no renovables<br>• Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático<br>• Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad<br>• Emisiones al agua<br>• Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos<br>• Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales<br>• Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales<br>• Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar<br>• Diversidad de género de la junta directiva<br>• Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) |

| | |
|---|---|
| PIA climáticas no obligatorias | • Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono<br>• Degradación del suelo, desertización, sellado del suelo<br>• Inversión en empresas sin prácticas o políticas agrarias o de uso de la tierra sostenibles<br>• Especies naturales y zonas protegidas<br>• Deforestación |
| PIA sociales no obligatorias | • Tasa de accidentes<br>• Número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedad<br>• Número de incidentes de discriminación<br>• Número de incidentes de discriminación que dieron lugar a sanciones<br>• Brecha salarial excesiva entre el director ejecutivo y los trabajadores |

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| TOTALENERGIES SE | Industria manufacturera | 5,35 % | FR |
| DEUTSCHE BOERSE AKTIENGESELLSCHAFT | Actividades financieras y de seguros | 4,78 % | DE |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | Industria manufacturera | 4,46 % | FR |
| SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT | Información y comunicaciones | 4,38 % | DE |
| ASML HOLDING N.V. | Industria manufacturera | 4,29 % | NL |
| AIRBUS SE | Industria manufacturera | 3,99 % | FR |
| ALLIANZ SE | Actividades financieras y de seguros | 3,88 % | DE |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V. | Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | 3,59 % | NL |
| IBERDROLA S.A. | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 3,53 % | ES |
| DEUTSCHE POST AG | Transporte y almacenamiento | 3,42 % | DE |
| E.ON SE | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 3,35 % | DE |
| VINCI SA | Construcción | 3,30 % | FR |
| CAPGEMINI SE | Información y comunicaciones | 3,29 % | FR |

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

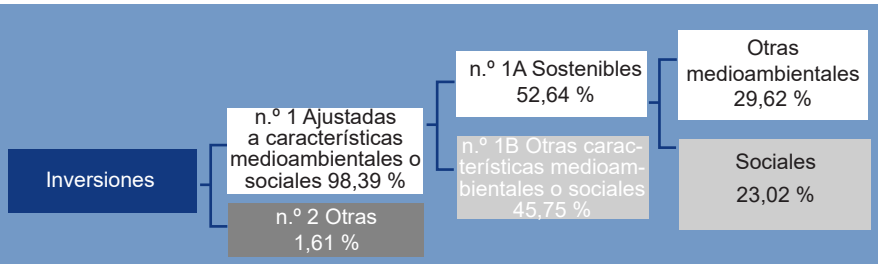
Durante el período de referencia, el 98,39 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Durante el período de referencia, el 98,39 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.
El 1,61 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, o inversiones en OICVM y otros organismos de inversión colectiva con el fin de lograr el objetivo de inversión del subfondo.

Además, aunque el subfondo no tenía como objetivo una inversión sostenible, tenía un porcentaje del 52,64 % de inversiones sostenibles, de las cuales el 29,62 % eran otras inversiones sostenibles desde el punto de vista medioambiental y el 23,02 % eran inversiones sostenibles desde el punto de vista social.

Durante el período de referencia, un mínimo del 95 % de las inversiones del subfondo se ajustaron sistemáticamente a las características medioambientales o sociales.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**La categoría n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Tesorería | Tesorería | 1,57 % |
| Construcción | Ingeniería civil | 3,30 % |
| Derivados | A plazo | -0,01 % |
| Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 10,93 % |
| Actividades financieras y de seguros | Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros | 4,78 % |
| | Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 9,12 % |
| | Seguros, reaseguros y planes de pensiones, excepto seguridad social obligatoria | 11,50 % |
| Información y comunicaciones | Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática | 7,67 % |
| | Edición | 1,63 % |
| | Telecomunicaciones | 4,87 % |
| Industria manufacturera | Fabricación de productos farmacéuticos | 2,85 % |
| | Industria química | 3,02 % |
| | Coquerías y refino de petróleo | 5,35 % |
| | Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. | 4,29 % |
| | Fabricación de otro material de transporte | 3,99 % |
| | Industria del papel | 2,52 % |
| | Fabricación de productos de caucho y plásticos | 1,30 % |
| | Confección de prendas de vestir | 4,46 % |
| Industrias extractivas | Extracción de crudo de petróleo y gas natural | 1,18 % |
| Actividades inmobiliarias | Actividades inmobiliarias | 2,54 % |

| | | |
|---|---|---|
| Transporte y almacenamiento | Actividades postales y de mensajería | 3,42 % |
| | Depósito y actividades auxiliares del transporte | 3,25 % |
| Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 3,59 % |
| | Comercio al por mayor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 2,89 % |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

Aunque este subfondo ha realizado inversiones sostenibles, no tiene en cuenta los criterios de la UE con respecto a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles, en el sentido de la taxonomía de la UE.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

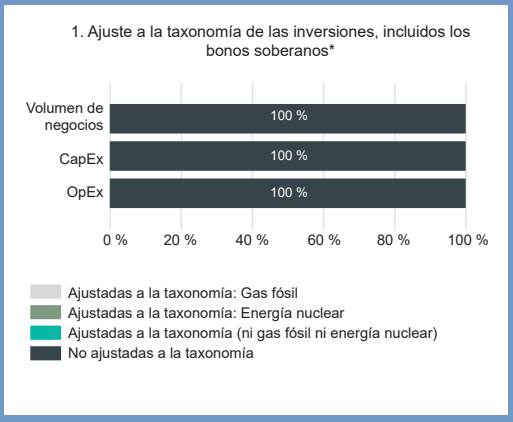
☐ Sí

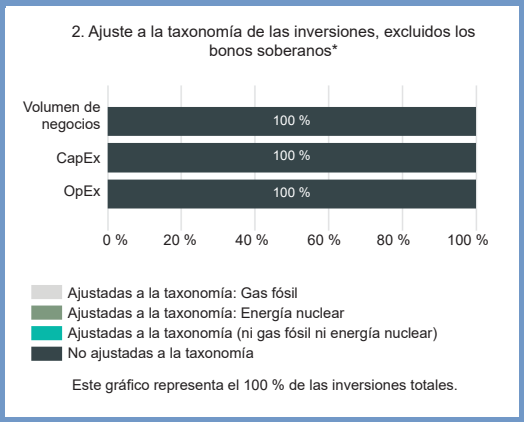
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1]Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no se compromete a realizar ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No se han producido cambios en comparación con períodos de referencia anteriores.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la taxonomía de la UE fue del 29,62 %.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 23,02 %.

**¿Qué inversiones se han incluido en "otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "otras" eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo) se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

Además, la Sociedad Gestora recurrió a las iniciativas en materia de implicación del equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management con respecto al subfondo. El equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management se centra en un proceso de implicación proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. Las iniciativas en materia de implicación se revisaron, mejoraron y supervisaron de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar los esfuerzos en materia de implicación, el equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management crea una lista de prioridades anual, denominada Focus List, que refleja las prioridades temáticas del equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management y guía los esfuerzos de votación e implicación.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

# ANEXO IV

## Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**Nombre del producto: Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity**

**Identificador de entidad jurídica: 549300ZJ28OGRB3TGH21**

### Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

●● ☐ Sí ●● ☒ No

| | |
|---|---|
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:____** % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __ % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social: ____** % | ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

1. Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
• el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
• el suministro controvertido de armas (0 %);
• la producción de tabaco (≥50 %);
• la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
• la extracción de carbón térmico (>20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el Departamento de Gestión de Riesgos es responsable de comprobar diariamente las restricciones de inversión. La evaluación de si las empresas llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ASG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas”.

2. Cumplimiento de la buena gobernanza corporativa, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.

El subfondo cumplió con esta característica evaluando la medida en que las empresas en las que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y las normas reconocidas internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
Esto se hizo con un enfoque propio que buscaba identificar, revisar, evaluar y supervisar a las empresas que los proveedores de datos externos consideraban que infringían las normas internacionales mencionadas, o que no se ajustaban a las mismas, o las empresas que habían recibido puntuaciones elevadas en el marco de evaluación de las controversias (se incluyen controversias importantes en materia de gobernanza, controversias graves en materia de derechos laborales y controversias graves en materia de cumplimiento de obligaciones fiscales).
Tras la revisión de estos datos externos, se excluyeron del subfondo las empresas que, a juicio de la Sociedad Gestora, incurrían en una infracción grave y continuada, o se consideró que no seguían las prácticas de buena gobernanza con medidas de corrección insuficientes.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas”.

3. Consideración de los factores ASG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión. El subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de un enfoque propio para la integración ASG. Durante el período considerado, el subfondo consiguió una mejor puntuación media ponderada en materia ASG que su índice de referencia. El subfondo integra la información sobre los factores medioambientales, sociales y de gobernanza en sus inversiones basándose en un enfoque de integración ASG propio. La integración ASG consiste en incorporar el análisis ASG a la toma de decisiones de inversión, que tiene en cuenta los factores financieros, medioambientales, sociales y de gobernanza del emisor.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Calificación ASG media ponderada en comparación con el índice de referencia”.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

| Indicador | Cartera | Índice de referencia |
|---|---|---|
| Número de emisores excluidos del universo de inversión basándose en la lista de exclusión. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Número de emisores implicados en graves infracciones de normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Calificación ASG media ponderada con respecto al índice/valor de referencia - Calificación de riesgo de Sustainalytics. | 17,46 | 21,31 |

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

| | Período de referencia | | Período de referencia anterior | |
|---|---|---|---|---|
| **Indicador** | **Cartera** | **Índice de referencia** | **Cartera** | **Índice de referencia** |
| Número de emisores excluidos del universo de inversión basándose en la lista de exclusión. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Número de emisores implicados en graves infracciones de normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Calificación ASG media ponderada con respecto al índice/valor de referencia - Calificación de riesgo de Sustainalytics. | 17,46 | 21,31 | 20,48 | 21,03 |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

*¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Goldman Sachs Asset Management

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del subfondo. Esto se hizo, principalmente, a través de los criterios de restricción y la administración responsable. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, implicación y votación)

- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (por medio de implicación)

- PIA 10: Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votación e implicación)

- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de implicación)

- PIA 13: Diversidad de género de la junta directiva (por medio de votación e implicación)

- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción)

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/11/2023

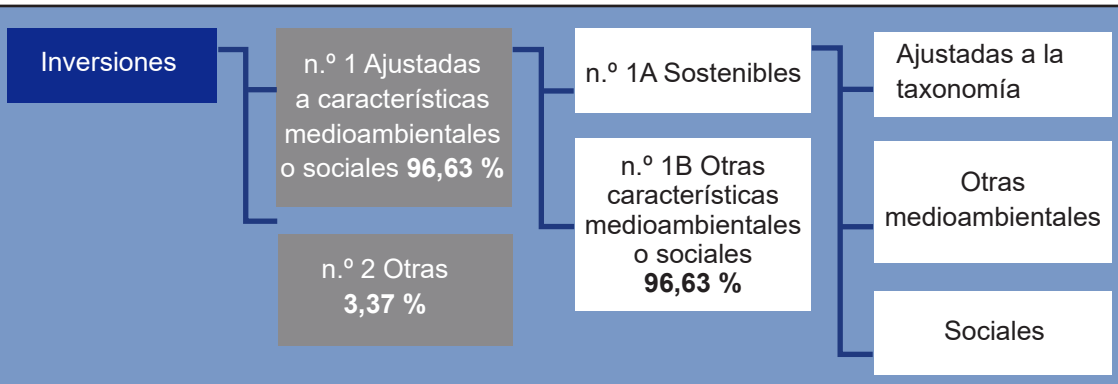
| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| UNITEDHEALTH GROUP INC | ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS | 6,28 | Estados Unidos |
| AMERICAN WATER WORKS INC | SUMINISTRO DE AGUA, ACTIVIDADES DE SANEAMIENTO, GESTIÓN DE RESIDUOS Y DESCONTAMINACIÓN | 5,31 | Estados Unidos |
| INTUIT INC | INFORMACIÓN Y COMUNICACIONES | 5,3 | Estados Unidos |
| AIA GROUP LTD | ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS | 5,13 | Hong Kong |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 4,95 | Estados Unidos |
| HOLOGIC INC | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 4,2 | Estados Unidos |
| TYLER TECHNOLOGIES INC | INFORMACIÓN Y COMUNICACIONES | 3,62 | Estados Unidos |
| PALO ALTO NETWORKS INC | INFORMACIÓN Y COMUNICACIONES | 3,38 | Estados Unidos |
| ECOLAB INC | CONSTRUCCIÓN | 3,26 | Estados Unidos |
| RELX PLC | INFORMACIÓN Y COMUNICACIONES | 3 | Reino Unido |
| RECRUIT HOLDINGS LTD | ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS Y SERVICIOS AUXILIARES | 2,93 | Japón |
| VERALTO CORP | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 2,88 | Estados Unidos |
| PLANET FITNESS INC CLASS A | ACTIVIDADES ARTÍSTICAS, DEPORTIVAS Y DE ENTRETENIMIENTO | 2,85 | Estados Unidos |
| GODADDY INC CLASS A | INFORMACIÓN Y COMUNICACIONES | 2,77 | Estados Unidos |
| NOVO NORDISK CLASE B | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 2,57 | Dinamarca |

Goldman Sachs **Asset Management**

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**La categoría n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | % de activos |
|---|---|
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos | 20,53 |
| ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS - Seguros, reaseguros y planes de pensiones, excepto seguridad social obligatoria | 11,41 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Edición | 10,99 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática | 9,94 |
| SUMINISTRO DE AGUA, ACTIVIDADES DE SANEAMIENTO, GESTIÓN DE RESIDUOS Y DESCONTAMINACIÓN - Captación, depuración y distribución de agua | 5,31 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Otras industrias manufactureras | 4,63 |
| Otro | 4,14 |
| COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE VEHÍCULOS DE MOTOR Y MOTOCICLETAS - Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 3,97 |
| ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS Y SERVICIOS AUXILIARES - Actividades relacionadas con el empleo | 3,34 |
| CONSTRUCCIÓN - Ingeniería civil | 3,26 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Actividades de servicios de información | 3 |
| ACTIVIDADES ARTÍSTICAS, DEPORTIVAS Y DE ENTRETENIMIENTO - Actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento | 2,85 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de productos farmacéuticos | 2,57 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Industria alimentaria | 2,28 |
| EDUCACIÓN - Actividades auxiliares a la educación | 2,16 |
| ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS - Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos | 2,1 |
| ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS Y SERVICIOS AUXILIARES - Actividades administrativas de oficina y otras actividades auxiliares a las empresas | 2,04 |
| EDUCACIÓN - Educación secundaria | 2,02 |
| ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS - Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros | 1,72 |
| ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS - Actividades de las sedes centrales y consultoría de gestión empresarial | 1,06 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. | 0,76 |
| AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA - Pesca y acuicultura | 0,4 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Telecomunicaciones | 0,27 |
| ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS Y SERVICIOS AUXILIARES - Servicios de investigación y seguridad | -0,77 |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

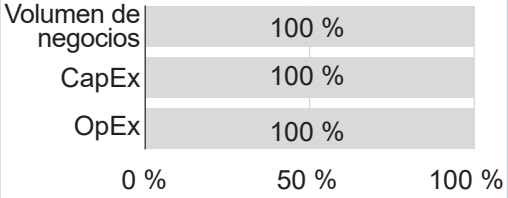
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

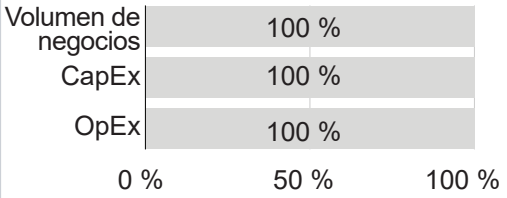
- [ ] Sí
  - [ ] En el gas fósil
  - [ ] En la energía nuclear
- [x] No

***Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***




2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100,00 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

1 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue, por tanto, del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

Durante el período analizado, el subfondo promovió características medioambientales y sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible. En consecuencia, el subfondo no realizó ninguna proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustasen a la taxonomía de la UE.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable, ya que el subfondo no realizó inversiones socialmente sostenibles.

**¿Qué inversiones se han incluido en "otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "otras" eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

El subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el período analizado a través de las siguientes medidas:
1. Inversiones limitadas en emisores involucrados en actividades controvertidas.
2. Consideración de los factores ASG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión. Si bien fue un proceso documentado, no se intentó alcanzar resultados vinculantes.
3. Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio de la implicación.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

ANEXO V

# Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1, 2 y 3, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5 del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**Nombre del producto:**
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity

**Identificador de entidad jurídica:**
5493002LTQZUXRXPNO60

## Objetivo de inversión sostenible

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☒ Sí | ☐ No |
|---|---|
| ☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 89,25 % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___ % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☒ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 10,00 % | ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

**¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?**

Del 1 de octubre de 2023 al 26 de febrero de 2024, el subfondo utilizó un enfoque de gestión activa que tiene por objetivo invertir en empresas que generen una repercusión medioambiental y social positivas, además de rentabilidad financiera. En línea con su objetivo y política de inversión, el subfondo centró sus inversiones en empresas que contribuyen positivamente a uno o más ODS de la ONU relacionados con la sostenibilidad de nuestros recursos naturales.

Cada una de las participaciones del subfondo se ha alineado con uno o varios de los siguientes ODS: Hambre cero
Agua limpia y saneamiento
Energía asequible y no contaminante
Industria, innovación e infraestructura
Producción y consumo responsables
Acción por el clima

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

Del 26 de febrero al 30 de septiembre de 2024, el subfondo trató de crear un impacto medioambiental positivo mediante la inversión en empresas que la Sociedad Gestora consideró inversiones sostenibles y que proporcionen soluciones para impulsar la sostenibilidad medioambiental, en virtud de su alineación con temáticas clave relacionadas con la resolución de problemas medioambientales.
Las temáticas clave (alineación temática) están representadas por empresas que, en opinión de la Sociedad Gestora, proporcionan o ayudan a crear productos, servicios o tecnologías, o invierten en los mismos, en áreas que incluyen, entre otras:

- Energía no contaminante: presente en áreas como la energía solar, la energía eólica, la bioenergía, el almacenamiento de energía, los servicios de red eléctrica y la retención de carbono.
- Eficiencia de recursos: presente en áreas como los vehículos eléctricos y autónomos, la fabricación sostenible, la logística y las ciudades inteligentes.
- Consumo sostenible: presente en áreas como la agricultura, la alimentación, el turismo y la moda.
- Economía circular: presente en áreas como el reciclaje y la reutilización, la gestión de residuos y la sustitución de envases desechables.
- Sostenibilidad del agua: presente en áreas como el tratamiento, la distribución y la desalinización del agua.

Además, el subfondo no ha invertido en empresas que, en opinión de la Sociedad Gestora, participan directamente en las siguientes actividades, u obtienen ingresos significativos de las mismas, que durante el período de referencia incluyeron, entre otras, las siguientes:

• Extracción o producción de determinados combustibles fósiles (incluidos el carbón térmico, las arenas bituminosas y el petróleo y el gas del Ártico)
• Tabaco
• Alcohol
• Entretenimiento para adultos
• Prisiones con fines de lucro
• Armas de fuego civiles
• Juegos de azar
• Armas controvertidas (incluidas armas nucleares)

Además, el subfondo excluyó de su universo de inversión a las empresas que, en opinión de la Sociedad Gestora, infringen los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (principios de sostenibilidad corporativa ampliamente reconocidos que abarcan responsabilidades fundamentales en las áreas de derechos humanos, trabajo, medioambiente y lucha contra la corrupción).

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

Del 1 de octubre de 2023 al 26 de febrero de 2024, el subfondo utilizó los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades y comportamientos controvertidos.
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Calificación ASG media ponderada:
Subfondo: 17,95
Índice de referencia: 21,87

• Puntuación media ponderada de la intensidad de residuos:
Subfondo: 11,41
Índice de referencia: 403,18

• Puntuación media ponderada de la intensidad de agua:
Subfondo: 2725,21
Índice de referencia: 4314,05

• El porcentaje de inversiones sostenibles fue del 96,94 %.

Del 26 de febrero al 30 de septiembre de 2024, el subfondo utilizó los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• El 100 % de las empresas del subfondo demuestra una alineación significativa con una o más de las temáticas clave según la evaluación de la Sociedad Gestora.

• La contribución total de las empresas mantenidas en el subfondo a los indicadores clave de rendimiento de incidencia medioambiental,
recopilados sobre una base anual retardada:

- Energía no contaminante: 255 GW de capacidad de energía renovable instalada
- Eficiencia de recursos: 1.000 millones de toneladas métricas de CO2e evitadas
- Consumo sostenible: reducción de 170.000 toneladas métricas de residuos
- Economía circular: 40,4 millones de toneladas métricas de material reciclado
- Sostenibilidad del agua: ahorro de 5,9 millones de megalitros de agua

- El 0 % de las empresas en las que invertía el subfondo participaba directamente en
las siguientes actividades u obtenía ingresos significativos de las mismas:

- Extracción o producción de determinados combustibles fósiles (incluidos el carbón térmico, las arenas bituminosas y el petróleo y el gas del Ártico)
- Tabaco
- Alcohol
- Entretenimiento para adultos
- Prisiones con fines de lucro
- Armas de fuego civiles
- Juegos de azar
- Armas controvertidas (incluidas armas nucleares)
- Generación de energía a partir de fuentes no renovables

• Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Intensidad de carbono media ponderada con respecto al índice de referencia:
Subfondo: 208,79 Ámbito 123 (toneladas de CO2/EVIC [valor de la empresa, incluido el efectivo] en millones de $)
Índice de referencia: 367,38 Ámbito 123 (toneladas de CO2/EVIC [valor de la empresa, incluido el efectivo] en millones de $)
• Se determinó que el 100 % de las empresas del subfondo cumplía el umbral de ingresos de incidencia sostenible de la Sociedad Gestora durante el período en el que el subfondo se clasificaba en el marco del artículo 9.

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas.<br><br>***(Como se ha indicado anteriormente)*** | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito ISS 1 + 2 + 3.<br><br>***(En comparación con el índice de referencia)*** | Subfondo: 542,73 Índice de referencia: 784,88 | N/A | Toneladas CO2/ ingresos en millones de $ |
| Calificación ASG media ponderada.<br>***(En comparación con el índice de referencia)*** | Subfondo: 17,95 Índice de referencia: 21,87 | N/A | N/A |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de residuos.<br>***(En comparación con el índice de referencia)*** | Subfondo: 11,41 Índice de referencia: 403,18 | N/A | N/A |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de agua. (En comparación con el índice de referencia). | Subfondo: 2725,21 Índice de referencia: 4314,05 | N/A | N/A |
| Porcentaje de inversiones sostenibles. | 96,94 | N/A | % |
| Porcentaje de empresas del subfondo que muestran una alineación significativa con una o más de las temáticas clave. | N/A | 100 | % |
| Energía no contaminante | N/A | 255 | Gigavatios (GW) de capacidad de energía renovable instalada |
| Eficiencia de recursos | N/A | 1.000 millones de dólares | Toneladas métricas de CO2e evitadas |
| Consumo sostenible | N/A | 170000 | Toneladas métricas de residuos reducidas |
| Economía circular | N/A | 40,4 millones | Toneladas métricas de material reciclado |
| Sostenibilidad del agua | N/A | 5,9 millones | Megalitros de agua ahorrados o tratados |
| El 0 % de las empresas en las que invertía el subfondo participaba directamente en | N/A | 0 | % |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito 1 + 2 + 3.<br><br>***(En comparación con el índice de referencia)*** | N/A | Subfondo: 208,79 Índice de referencia: 367,38 | Toneladas de CO2/EVIC en millones de $ |
| • Porcentaje de empresas del subfondo que se ha determinado que cumple el umbral de ingresos de incidencia sostenible de la Sociedad Gestora durante el período en el que el subfondo se clasificaba en el marco del artículo 9. | N/A | 100 | % |

***¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?***

Los emisores clasificados como contribuyentes a una inversión sostenible también debían cumplir los criterios de no causar un perjuicio significativo (DNSH, por sus siglas en inglés) del Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora. Los emisores que no cumplan el criterio DNSH no podrán considerarse como inversión sostenible. Se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para los indicadores obligatorios relativos a las empresas en las que se invierte para las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad establecidos en las normas técnicas de regulación que complementan el SFDR.

Además, se considera que todos los emisores con una controversia muy grave causan un perjuicio significativo y quedan excluidos de la calificación como inversión sostenible.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

Este subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en todos los pilares medioambientales y sociales. Las PIA se tuvieron en cuenta mediante la aplicación del principio DNSH descrito anteriormente para la determinación de inversiones sostenibles, así como cualitativamente a través del enfoque de inversión del subfondo. En cuanto a la consideración de las PIA como parte de la evaluación DNSH de un emisor, según se ha señalado anteriormente, se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para las PIA obligatorias relativas a las empresas en las que se invierte, que se evalúan utilizando información de un proveedor de datos externo. Estos umbrales de perjuicio significativo se han fijado sobre una base relativa o absoluta con respecto a cada PIA en función de la evaluación de la Sociedad Gestora de las inversiones con peores resultados con respecto a esas PIA. Se ha identificado un indicador sustitutivo adecuado para cuando no se dispone de datos para una PIA específica. Si no se dispone de datos sobre la PIA y la PIA sustitutiva (cuando proceda), o estos no son aplicables para completar la evaluación DNSH de un emisor, dicho emisor quedará excluido, por lo general, de la calificación como inversión sostenible.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

El subfondo aprovechó el enfoque propio para identificar y evaluar empresas que, entre otros factores, no se consideran alineadas con las normas mundiales, como se describe más adelante. Tras esta evaluación, cualquier empresa que se considere que infringe estas normas mundiales (incluidas las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos) fue excluida de la calificación como inversión sostenible.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Emisiones de gases de efecto invernadero<br>• Huella de carbono<br>• Intensidad de los gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte<br>• Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles<br>• Consumo de energía a partir de fuentes no renovables<br>• Producción de energía a partir de fuentes no renovables<br>• Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático<br>• Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad<br>• Emisiones al agua<br>• Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos<br>• Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales<br>• Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales<br>• Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar<br>• Diversidad de género de la junta directiva<br>• Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) |
| PIA climáticas no obligatorias | • Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono<br>• Degradación del suelo, desertización, sellado del suelo<br>• Inversión en empresas sin prácticas o políticas agrarias o de uso de la tierra sostenibles<br>• Especies naturales y zonas protegidas<br>• Deforestación |
| PIA sociales no obligatorias | • Tasa de accidentes<br>• Número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedad<br>• Número de incidentes de discriminación<br>• Número de incidentes de discriminación que dieron lugar a sanciones<br>• Brecha salarial excesiva entre el director ejecutivo y los trabajadores |

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| BADGER METER INC. | Industria manufacturera | 5,24 % | US |
| IBERDROLA S.A. | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 5,18 % | ES |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC | Industria manufacturera | 5,06 % | IE |
| HALMA PUBLIC LIMITED COMPANY | Industria manufacturera | 5,03 % | GB |
| AMERICAN WATER WORKS COMPANY INC. | Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación | 5,00 % | US |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | Industria manufacturera | 4,80 % | FR |
| ECOLAB INC. | Construcción | 4,72 % | US |
| THE DESCARTES SYSTEMS GROUP INC. | Información y comunicaciones | 4,29 % | CA |
| ANSYS INC. | Información y comunicaciones | 4,26 % | US |

| | | | |
|---|---|---|---|
| WASTE CONNECTIONS INC. | Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación | 4,16 % | CA |
| WASTE MANAGEMENT INC. | Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación | 3,57 % | US |

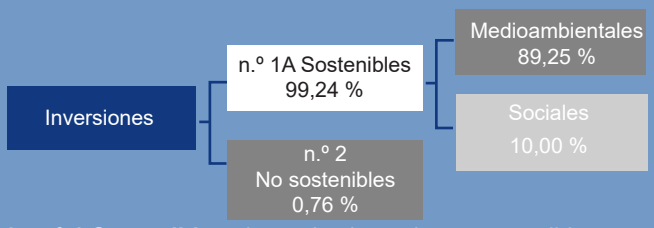
**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Durante el período de referencia, el 99,24 % de las inversiones se ajustaron al objetivo de inversión sostenible del subfondo.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Durante el período de referencia, el 99,24 % de las inversiones se ajustaron al objetivo de inversión sostenible del subfondo, de las cuales el 89,25 % eran medioambientalmente sostenibles y el 10 % socialmente sostenibles. El 0,76 % se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo y derivados.




La categoría **n.º 1 Sostenibles** abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

La categoría **n.º 2 No sostenibles** incluye las inversiones que no pueden considerarse como inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca | Pesca y acuicultura | 2,93 % |
| Tesorería | Tesorería | 0,68 % |
| Construcción | Ingeniería civil | 4,72 % |
| Derivados | A plazo | -0,06 % |
| Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 5,18 % |
| Información y comunicaciones | Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática | 2,40 % |
| | Edición | 8,55 % |
| Industria manufacturera | Industria química | 2,95 % |
| | Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos | 21,08 % |
| | Fabricación de material y equipo eléctrico | 4,80 % |
| | Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo | 2,45 % |
| | Industria alimentaria | 4,53 % |
| | Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. | 18,51 % |
| | Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques | 1,31 % |
| | Industria del papel | 4,99 % |
| Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación | Actividades de recogida, tratamiento y eliminación de residuos; valorización de materiales | 8,61 % |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

| | | |
|---|---|---|
| Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación | Captación, depuración y distribución de agua | 5,00 % |
| Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | Comercio al por mayor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 1,38 % |

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

Aunque este subfondo ha realizado inversiones sostenibles, no tiene en cuenta los criterios de la UE con respecto a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles, en el sentido de la taxonomía de la UE.

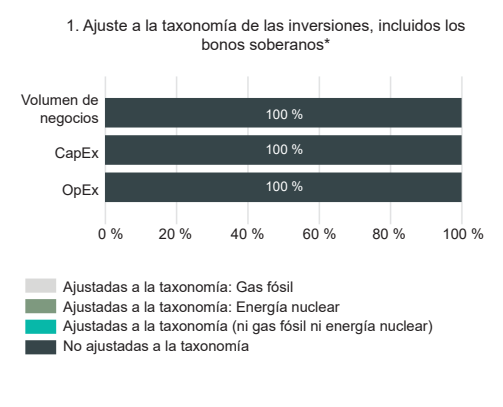
**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

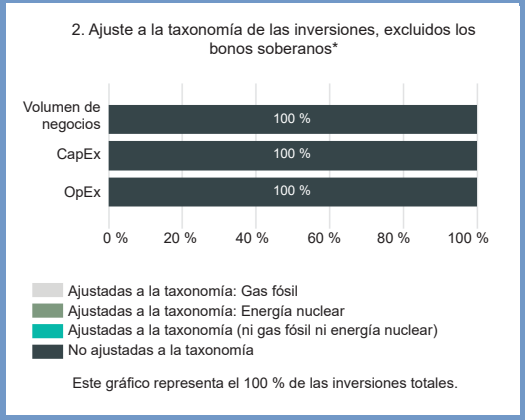
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no se compromete a realizar ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No se han producido cambios en comparación con períodos de referencia anteriores.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

Aunque este subfondo ha realizado inversiones sostenibles, no se compromete específicamente a una proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajuste a la taxonomía de la UE. Por lo tanto, el compromiso mínimo es del 0 %.

[1]Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 10 %.

**¿Qué inversiones se han incluido en "no sostenibles" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en la categoría "no sostenibles" consistían en efectivo utilizado con fines de liquidez. Estos instrumentos financieros no estaban sujetos a ninguna garantía medioambiental o social mínima.

**¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo) se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

Además, la Sociedad Gestora recurrió a las iniciativas en materia de implicación del equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management con respecto al subfondo. El equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management se centra en un proceso de implicación proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. Las iniciativas en materia de implicación se revisaron, mejoraron y supervisaron de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar los esfuerzos en materia de implicación, el equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management crea una lista de prioridades anual, denominada Focus List, que refleja las prioridades temáticas del equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management y guía los esfuerzos de votación e implicación.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de alcanzar el objetivo sostenible.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

Goldman Sachs Asset Management

# ANEXO IV

## Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**Nombre del producto: Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity**

**Identificador de entidad jurídica: 549300681VGWRRMS8U23**

### Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

●● ☐ Sí ●● ☒ No

| | |
|---|---|
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:**____ % | ☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 44,76 % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____ % | ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

1. Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
• Armas controvertidas (cualquier porcentaje)
• Armas nucleares (cualquier porcentaje)
• Tabaco (5 %)
• Producción de tabaco (cualquier porcentaje)
• Extracción de carbón térmico (5 %)
• Producción de energía a partir de carbón térmico (5%)
• Producción de energía a partir de combustibles fósiles (5 %)
• Juegos de azar (5 %)
• Entretenimiento para adultos (5 %)
• Actividades relacionadas con las armas (5 %)
• Petróleo y gas no convencionales (5 %)
• Petróleo y gas (5 %)

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el Departamento de Gestión de Riesgos es responsable de comprobar diariamente las

restricciones de inversión. La evaluación de si las empresas llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ASG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas”.

2. Cumplimiento de la buena gobernanza corporativa, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
El subfondo cumplió con esta característica evaluando la medida en que las empresas en las que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y las normas reconocidas internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
Esto se hizo con un enfoque propio que buscaba identificar, revisar, evaluar y supervisar a las empresas que los proveedores de datos externos consideraban que infringían las normas internacionales mencionadas, o que no se ajustaban a las mismas, o las empresas que habían recibido puntuaciones elevadas en el marco de evaluación de las controversias (se incluyen controversias importantes en materia de gobernanza, controversias graves en materia de derechos laborales y controversias graves en materia de cumplimiento de obligaciones fiscales).
Tras la revisión de estos datos externos, se excluyeron del subfondo las empresas que, a juicio de la Sociedad Gestora, incurrían en una infracción grave y continuada, o se consideró que no seguían las prácticas de buena gobernanza con medidas de corrección insuficientes.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas”.

3. Selección según la intensidad de carbono
El subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de carbono de las empresas en las que se invierte. En consonancia con la aspiración del subfondo, su intensidad de carbono fue más reducida que la intensidad de carbono del índice de referencia.

Del 1 de octubre de 2023 al 29 de febrero de 2024, los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito ISS 1 + 2 + 3” según ISS.
Del 1 de marzo al 30 de septiembre de 2024, los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito MSCI 1 + 2 + 3” según MSCI.

4. Realización de inversiones sostenibles
El subfondo invierte en empresas o proyectos que contribuyeron a un objetivo medioambiental o social basado en la contribución del producto o la contribución operativa.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Porcentaje de inversiones sostenibles”.

### *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

| Indicador | Cartera | Índice de referencia |
|---|---|---|
| La exposición directa del subfondo a inversiones excluidas, según se describen en los elementos vinculantes del subfondo. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| La exposición directa del subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de normas reconocidas internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito MSCI 1 + 2 + 3. | 430,09 | 797,63 |
| Porcentaje de inversiones sostenibles. | 44,76 % | No aplicable. |

### *¿... y en comparación con períodos anteriores?*

| | Período de referencia | | Período de referencia anterior | |
|---|---|---|---|---|
| Indicador | Cartera | Índice de referencia | Cartera | Índice de referencia |
| La exposición directa del subfondo a inversiones excluidas, según se describen en los elementos vinculantes del subfondo. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| La exposición directa del subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de normas reconocidas internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito MSCI 1 + 2 + 3. | 430,09 | 797,63 | 220,78 | 714,28 |
| Porcentaje de inversiones sostenibles. | 44,76 % | No aplicable. | 40,52 % | No aplicable. |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de residuos con respecto al índice/valor de referencia - Refinitiv. | No aplicable. | No aplicable. | 95,5 | 359,44 |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

La consideración de las inversiones llevadas a cabo por el subfondo como inversiones sostenibles se ha determinado por referencia al Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora, que incluye una evaluación de si la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social. Con arreglo a este marco, se considera que una inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social a través de una contribución del producto u operativa.

La contribución del producto tiene en cuenta i) la proporción de los ingresos de un emisor dedicados a una categoría de impacto medioambiental o socialmente sostenible, ii) la conformidad de un producto con un objetivo de desarrollo sostenible (ODS) medioambiental o social, iii) la mejor puntuación de su clase de una emisión o emisor con respecto a temáticas de oportunidades medioambientales o sociales definidas por un proveedor de datos externo, o iv) el porcentaje de ingresos del emisor en consonancia con la taxonomía. Debido a la disponibilidad de datos fiables, la vía de los ingresos ajustados a la taxonomía solo se utilizará a medida que mejoren los datos.

La contribución operativa adopta un enfoque temático, teniendo en cuenta la promoción de la transición climática (medioambiental) dentro del marco operativo del emisor, el crecimiento inclusivo (social) dentro del marco operativo del emisor, la alineación operativa con un ODS medioambiental o social, o la aplicación de una puntuación medioambiental y social propia de las mejores de su clase.

Este subfondo no se centró en una categoría específica de inversiones sostenibles, sino que evaluó todas las inversiones realizadas con arreglo a su estrategia general de inversión utilizando el Marco de inversión sostenible. Por lo tanto, las inversiones sostenibles realizadas por este subfondo pueden contribuir a diversos objetivos medioambientales o sociales de las inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Los emisores clasificados como contribuyentes a una inversión sostenible también debían cumplir los criterios de no causar un perjuicio significativo (DNSH, por sus siglas en inglés) del Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora. Los emisores que no cumplan el criterio DNSH no podrán considerarse como inversión sostenible. Se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para los indicadores obligatorios relativos a las empresas en las que se invierte para las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad establecidos en las normas técnicas de regulación que complementan el SFDR. Además, se considera que todos los emisores con una controversia muy grave causan un perjuicio significativo y quedan excluidos de la calificación como inversión sostenible.

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Los emisores clasificados como contribuyentes a una inversión sostenible también debían cumplir los criterios de no causar un perjuicio significativo (DNSH, por sus siglas en inglés) del Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora. Los emisores que no cumplan el criterio DNSH no podrán considerarse como inversión sostenible. Se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para los indicadores obligatorios relativos a las empresas en las que se invierte para las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad establecidos en las normas técnicas de regulación que complementan el SFDR. Además, se considera que todos los emisores con una controversia muy grave causan un perjuicio significativo y quedan excluidos de la calificación como inversión sostenible.

*¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Este subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en todos los pilares medioambientales y sociales. Las PIA se tuvieron en cuenta mediante la aplicación del principio DNSH descrito anteriormente para la determinación de inversiones sostenibles, así como cualitativamente a través del enfoque de inversión del subfondo. En cuanto a la consideración de las PIA como parte de la evaluación DNSH de un emisor, según se ha señalado anteriormente, se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para las PIA obligatorias relativas a las empresas en las que se invierte, que se evalúan utilizando información de un proveedor de datos externo. Estos umbrales de perjuicio significativo se han fijado sobre una base relativa o absoluta con respecto a cada PIA en función de la evaluación de la Sociedad Gestora de las inversiones con peores resultados con respecto a esas PIA. Se ha identificado un indicador sustitutivo adecuado para cuando no se dispone de datos para una PIA específica. Si no se dispone de datos sobre la PIA y la PIA sustitutiva (cuando proceda), o estos no son aplicables para completar la evaluación DNSH de un emisor, dicho emisor quedará excluido, por lo general, de la calificación como inversión sostenible.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Goldman Sachs Asset Management

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del subfondo. Esto se hizo, principalmente, a través de los criterios de restricción y la administración responsable. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 1: Emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 (mediante la construcción de la cartera)
- PIA 2: Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 (mediante la construcción de la cartera)
- PIA 3: Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (mediante la construcción de la cartera)
- PIA 4: Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, implicación y votación)
- PIA 5: Proporción de producción y consumo de energía no renovable (mediante el marco de inversión sostenible)
- PIA 6: Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático (mediante el marco de inversión sostenible)
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (por medio de implicación)
- PIA 8: Emisiones al agua (mediante el marco de inversión sostenible)
- PIA 9: Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos (mediante el marco de inversión sostenible)
- PIA 10: Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votación e implicación)
- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de implicación)
- PIA 12: Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (mediante el marco de inversión sostenible)
- PIA 13: Diversidad de género de la junta directiva (por medio de votación e implicación)
- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción)

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

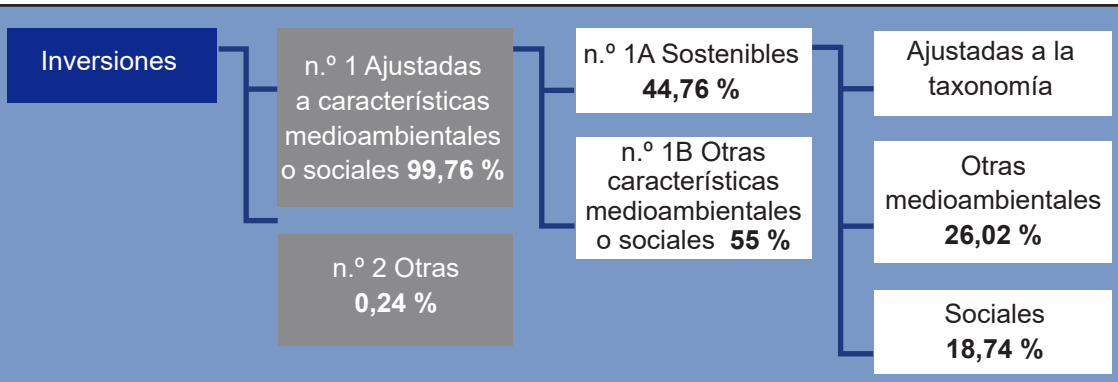
| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| APPLE INC | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 4,92 | Estados Unidos |
| MICROSOFT CORP | INFORMACIÓN Y COMUNICACIONES | 4,42 | Estados Unidos |
| NVIDIA CORP | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 4,28 | Estados Unidos |
| AMAZON COM INC | COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE VEHÍCULOS DE MOTOR Y MOTOCICLETAS | 2,54 | Estados Unidos |
| ALPHABET INC CLASS A | INFORMACIÓN Y COMUNICACIONES | 1,44 | Estados Unidos |
| ALPHABET INC CLASE C | INFORMACIÓN Y COMUNICACIONES | 1,35 | Estados Unidos |
| BROADCOM INC | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 1,12 | Estados Unidos |

| | | | |
|---|---|---|---|
| ELI LILLY | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 1,09 | Estados Unidos |
| TESLA INC | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 1,08 | Estados Unidos |
| JPMORGAN CHASE | ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS | 0,98 | Estados Unidos |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS | 0,79 | Estados Unidos |
| VISA INC CLASS A | ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS | 0,73 | Estados Unidos |
| PROCTER & GAMBLE | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 0,7 | Estados Unidos |
| HOME DEPOT INC | COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE VEHÍCULOS DE MOTOR Y MOTOCICLETAS | 0,66 | Estados Unidos |
| MASTERCARD INC CLASS A | ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS | 0,66 | Estados Unidos |

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**La categoría n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | % de activos |
|---|---|
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos | 16,68 |
| ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS - Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 8,1 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Edición | 7,73 |
| COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE VEHÍCULOS DE MOTOR Y MOTOCICLETAS - Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 6,65 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de productos farmacéuticos | 6,34 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Actividades de servicios de información | 5,78 |
| ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS - Seguros, reaseguros y planes de pensiones, excepto seguridad social obligatoria | 5,3 |
| ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS - Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros | 3,88 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática | 3,8 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. | 3,7 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Telecomunicaciones | 2,74 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Industria química | 2,65 |
| ACTIVIDADES INMOBILIARIAS - Alquiler de bienes inmobiliarios por cuenta propia | 1,92 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Industria alimentaria | 1,78 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de bebidas | 1,73 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques | 1,68 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de material y equipo eléctrico | 1,57 |
| INDUSTRIAS EXTRACTIVAS - Extracción de minerales metálicos | 1,56 |
| COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE VEHÍCULOS DE MOTOR Y MOTOCICLETAS - Comercio al por mayor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 1,42 |
| HOSTELERÍA - Servicios de comidas y bebidas | 1,42 |
| SUMINISTRO DE AGUA, ACTIVIDADES DE SANEAMIENTO, GESTIÓN DE RESIDUOS Y DESCONTAMINACIÓN - Captación, depuración y distribución de agua | 0,96 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Otras industrias manufactureras | 0,92 |
| CONSTRUCCIÓN - Construcción de edificios | 0,78 |
| TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO - Depósito y actividades auxiliares del transporte | 0,71 |
| ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS - Investigación y desarrollo | 0,68 |

| | |
|---|---|
| SUMINISTRO DE ENERGÍA ELÉCTRICA, GAS, VAPOR Y AIRE ACONDICIONADO - Producción, transporte y distribución de energía eléctrica | 0,62 |
| ACTIVIDADES SANITARIAS Y DE SERVICIOS SOCIALES - Actividades sanitarias | 0,62 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Metalurgia | 0,59 |
| CONSTRUCCIÓN - Ingeniería civil | 0,58 |
| ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS Y SERVICIOS AUXILIARES - Actividades de alquiler | 0,52 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de otros productos minerales no metálicos | 0,52 |
| TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO - Transporte terrestre y por tubería | 0,5 |
| TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO - Actividades postales y de mensajería | 0,46 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Actividades de programación y radiodifusión | 0,36 |
| ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS Y SERVICIOS AUXILIARES - Actividades de agencias de viajes, operadores turísticos, servicios de reservas y actividades relacionadas | 0,36 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de otro material de transporte | 0,35 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Industria del cuero y productos relacionados de otros materiales | 0,31 |
| SUMINISTRO DE AGUA, ACTIVIDADES DE SANEAMIENTO, GESTIÓN DE RESIDUOS Y DESCONTAMINACIÓN - Actividades de recogida, tratamiento y eliminación de residuos; valorización de materiales | 0,29 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Industria de la madera y del corcho, excepto muebles; cestería y espartería | 0,28 |
| ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS - Actividades de publicidad y estudios de mercado | 0,27 |
| TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO - Transporte marítimo y por vías navegables interiores | 0,25 |
| Otro | 0,25 |
| ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS Y SERVICIOS AUXILIARES - Actividades administrativas de oficina y otras actividades auxiliares a las empresas | 0,24 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de productos de caucho y plásticos | 0,22 |
| SUMINISTRO DE AGUA, ACTIVIDADES DE SANEAMIENTO, GESTIÓN DE RESIDUOS Y DESCONTAMINACIÓN - Recogida y tratamiento de aguas residuales | 0,2 |
| ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS Y SERVICIOS AUXILIARES - Actividades relacionadas con el empleo | 0,18 |
| OTROS SERVICIOS - Otros servicios personales | 0,17 |
| CONSTRUCCIÓN - Actividades de construcción especializada | 0,17 |
| ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS - Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos | 0,15 |
| HOSTELERÍA - Servicios de alojamiento | 0,11 |

| | |
|---|---|
| SUMINISTRO DE ENERGÍA ELÉCTRICA, GAS, VAPOR Y AIRE ACONDICIONADO - Producción de gas y distribución por tubería de combustibles gaseosos | 0,1 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Artes gráficas y reproducción de soportes grabados | 0,1 |
| ACTIVIDADES INMOBILIARIAS - Otras | 0,08 |
| INDUSTRIAS EXTRACTIVAS - Otras industrias extractivas | 0,07 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo | 0,07 |
| ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS Y SERVICIOS AUXILIARES - Servicios de investigación y seguridad | 0,07 |
| ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS - Actividades veterinarias | 0,07 |
| ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS - Otras actividades profesionales, científicas y técnicas | 0,06 |
| ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS - Actividades jurídicas y de contabilidad | 0,06 |
| COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE VEHÍCULOS DE MOTOR Y MOTOCICLETAS - Comercio al por mayor y al por menor y reparación de vehículos de motor y motocicletas | 0,06 |
| ACTIVIDADES ARTÍSTICAS, DEPORTIVAS Y DE ENTRETENIMIENTO - Actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento | 0,06 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Confección de prendas de vestir | 0,04 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Industria del papel | 0,04 |
| ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS Y SERVICIOS AUXILIARES - Servicios a edificios y actividades de jardinería | 0,02 |
| ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS - Actividades de las sedes centrales; actividades de consultoría de gestión empresarial | 0,02 |
| ACTIVIDADES ARTÍSTICAS, DEPORTIVAS Y DE ENTRETENIMIENTO - Actividades artísticas, creativas y de entretenimiento | 0,02 |

Goldman Sachs **Asset Management**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

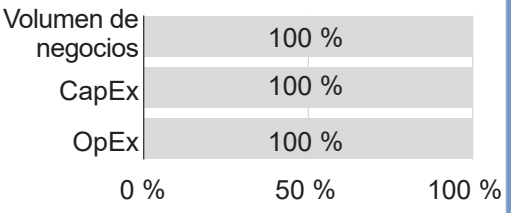
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

- [ ] Sí
  - [ ] En el gas fósil
  - [ ] En la energía nuclear
- [X] No

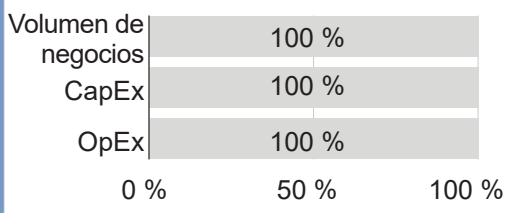
***Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 99,96 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

1 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue, por tanto, del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

0,2602

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

0,1874

**¿Qué inversiones se han incluido en "otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "otras" eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

El subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el período analizado a través de las siguientes medidas:
1. Inversiones limitadas en emisores involucrados en actividades controvertidas.
2. Consideración de los factores ASG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión. Si bien fue un proceso documentado, no se intentó alcanzar resultados vinculantes.
3. Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
4. Realización de inversiones sostenibles.
5. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio de la implicación.

Goldman Sachs Asset Management

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

ANEXO IV

# Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Nombre del producto:**
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity

**Identificador de entidad jurídica:**
549300HSUN3021VWTQ25

## Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___ % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** % | ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Del 1 de octubre al 6 de noviembre de 2023, el subfondo promovió características medioambientales y sociales. Más específicamente:

• Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
- la extracción de carbón térmico (>20 %).

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas”.

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

Del 6 de noviembre de 2023 al 30 de septiembre de 2024, la Sociedad Gestora aplicó un enfoque relativo a consideraciones medioambientales, sociales y de gobernanza (“ASG”) en su proceso de inversión fundamental, que consiste en aplicar mecanismos de exclusión, tal como se establece a continuación (los “Criterios ASG”).

• Como parte del proceso de inversión ASG, la Sociedad Gestora no ha invertido en empresas que, en su opinión, participan directamente en las siguientes actividades, u obtienen ingresos significativos de las mismas, entre otras:

- Armas controvertidas (incluidas armas nucleares)
- Extracción o producción de determinados combustibles fósiles (incluidos el carbón térmico, las arenas bituminosas y el petróleo y el gas del Ártico)

- Tabaco
- Entretenimiento para adultos
- Prisiones con fines de lucro
- Armas de fuego civiles

• Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
El subfondo cumplió esta característica evaluando en qué medida las empresas en las que se invierte actúan de conformidad con las leyes pertinentes y las normas reconocidas internacionalmente como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

• Porcentaje de empresas del subfondo que están en proceso de transición para reducir la huella medioambiental.
Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Porcentaje de empresas en proceso de transición para reducir la huella medioambiental".

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

Del 1 de octubre al 6 de noviembre de 2023, el subfondo utilizó los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo.
Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

Del 6 de noviembre de 2023 al 30 de septiembre de 2024, el subfondo utilizó los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo.
Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• El 0 % de las empresas en las que invertía el subfondo participaba directamente en las siguientes actividades u obtenía ingresos significativos de las mismas:

- Armas controvertidas (incluidas armas nucleares)
- Extracción o producción de determinados combustibles fósiles (incluidos el carbón térmico, las arenas bituminosas y el petróleo y el gas del Ártico)
- Tabaco
- Entretenimiento para adultos
- Prisiones con fines de lucro
- Armas de fuego civiles

• Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• El 100 % de las empresas están en proceso de transición para reducir la huella medioambiental.

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas.<br><br>***(Como se ha indicado anteriormente)*** | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A | N/A |
| Empresas en las que invertía la cartera que participaban directamente en actividades excluidas u obtenían ingresos significativos de las mismas.<br><br>***(Como se ha indicado anteriormente)*** | N/A | 0 | % |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | N/A | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Porcentaje de empresas en proceso de transición para reducir la huella medioambiental | N/A | 100 | % |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Durante el período de referencia, el subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Emisiones de gases de efecto invernadero<br>• Huella de carbono<br>• Intensidad de los gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte<br>• Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles<br>• Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad<br>• Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales<br>• Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales<br>• Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar<br>• Diversidad de género de la junta directiva<br>• Exposición a armas controvertidas<br>• (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) |
| PIA climáticas no obligatorias | • Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono<br>• Degradación del suelo, desertización, sellado del suelo<br>• Inversión en empresas sin prácticas o políticas agrarias o de uso de la tierra sostenibles<br>• Especies naturales y zonas protegidas<br>• Deforestación |
| PIA sociales no obligatorias | • Tasa de accidentes<br>• Número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedad<br>• Número de incidentes de discriminación<br>• Número de incidentes de discriminación que dieron lugar a sanciones<br>• Brecha salarial excesiva entre el director ejecutivo y los trabajadores |

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| UNITED PARCEL SERVICE INC. | Transporte y almacenamiento | 4,66 % | US |
| WALMART INC. | Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | 4,55 % | US |
| HITACHI LTD. | Información y comunicaciones | 4,51 % | JP |
| FIRSTENERGY CORP. | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 4,33 % | US |
| XCEL ENERGY INC. | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 4,31 % | US |
| AMEREN CORPORATION | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 3,93 % | US |
| HONEYWELL INTERNATIONAL INCORPORATION | No existen datos de NACE disponibles. | 3,88 % | US |
| PACKAGING CORPORATION OF AMERICA | Industria manufacturera | 3,63 % | US |

| | | | |
|---|---|---|---|
| WASTE CONNECTIONS INC. | Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación | 3,57 % | CA |
| NESTLE S.A. | Industria manufacturera | 3,52 % | CH |
| AMAZON.COM INC. | Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | 3,52 % | US |
| GENERAL MOTORS COMPANY | Industria manufacturera | 3,38 % | US |
| NORFOLK SOUTHERN CORPORATION | Transporte y almacenamiento | 3,36 % | US |

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

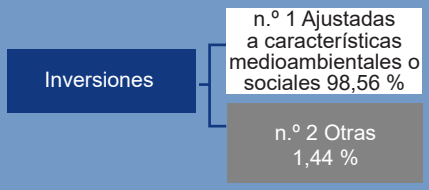
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Durante el período de referencia, el 98,56 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Durante el período de referencia, el 98,56 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.
El 1,44 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, o inversiones en OICVM y otros organismos de inversión colectiva con el fin de lograr el objetivo de inversión del subfondo.

Durante el período de referencia, un mínimo del 90 % de las inversiones del subfondo se ajustaron sistemáticamente a las características medioambientales o sociales descritas anteriormente.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Tesorería | Tesorería | 0,73 % |
| Derivados | A plazo | 0,04 % |
| Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 9,94 % |
| Información y comunicaciones | Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática | 2,38 % |
| Industria manufacturera | Metalurgia | 2,31 % |
| | Fabricación de bebidas | 2,48 % |
| | Industria química | 3,46 % |
| | Coquerías y refino de petróleo | 8,57 % |
| | Industria alimentaria | 0,93 % |
| | Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques | 4,69 % |
| | Fabricación de otros productos minerales no metálicos | 2,93 % |
| | Fabricación de otro material de transporte | 1,39 % |
| | Industria del papel | 2,19 % |
| Industrias extractivas | Extracción de crudo de petróleo y gas natural | 2,28 % |
| | Extracción de minerales metálicos | 1,70 % |
| | Otras industrias extractivas | 1,77 % |
| No existen datos de NACE disponibles. | No existen datos de NACE disponibles. | 1,42 % |
| Transporte y almacenamiento | Transporte aéreo | 1,81 % |
| | Transporte terrestre y por tubería | 2,25 % |
| | Actividades postales y de mensajería | 3,28 % |
| Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación | Actividades de recogida, tratamiento y eliminación de residuos; valorización de materiales | 2,25 % |
| Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 4,90 % |
| | Comercio al por mayor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 2,95 % |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

Durante el período de referencia, el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

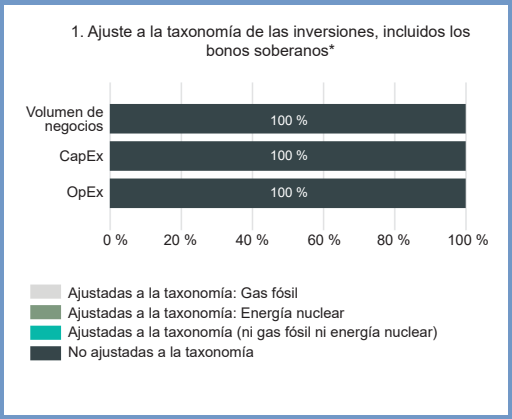
**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

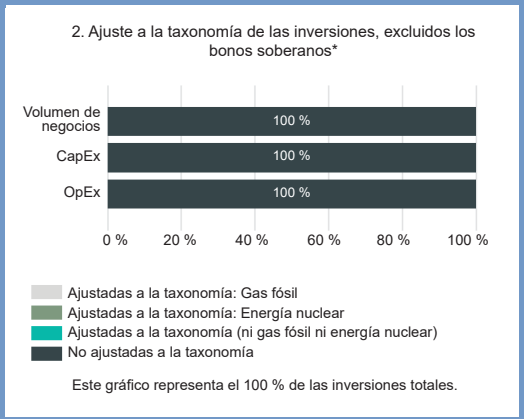
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las ainversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no se compromete a realizar ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No se han producido cambios en comparación con períodos de referencia anteriores.

[1]Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable, ya que el subfondo no realizó inversiones sostenibles.

**¿Qué inversiones se han incluido en "otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "otras" eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo) se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

Además, la Sociedad Gestora recurrió a las iniciativas en materia de implicación del equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management con respecto al subfondo. El equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management se centra en un proceso de implicación proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. Las iniciativas en materia de implicación se revisaron, mejoraron y supervisaron de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar los esfuerzos en materia de implicación, el equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management crea una lista de prioridades anual, denominada Focus List, que refleja las prioridades temáticas del equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management y guía los esfuerzos de votación e implicación.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

ANEXO V

# Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1, 2 y 3, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5 del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**Nombre del producto:**
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities

**Identificador de entidad jurídica:**
549300B4KPB2FJB2YZ07

## Objetivo de inversión sostenible

| ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible? | |
|---|---|
| ☒ Sí | ☐ No |
| ☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 48,40 % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___ % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☒ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 50,81 % | ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### ¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

Del 1 de octubre de 2023 al 26 de febrero de 2024, el subfondo utilizó un enfoque de gestión activa que busca invertir en empresas que generan un impacto positivo en la sociedad y el medioambiente contribuyendo a promover la calidad de vida humana, protegiendo el clima y el medioambiente y fortaleciendo el acceso al crecimiento económico inclusivo a través de tecnologías innovadoras.

El subfondo centró sus inversiones en empresas que contribuyen positivamente a uno o más ODS de las Naciones Unidas relacionados con: 1) promover la calidad de vida humana, 2) proteger el clima y el medioambiente, 3) fortalecer el acceso al crecimiento económico inclusivo.

Cada una de las participaciones del subfondo se ha alineado con uno o varios de los siguientes ODS:
Fin de la pobreza
Hambre cero
Salud y bienestar
Educación de calidad
Agua limpia y saneamiento
Energía asequible y no contaminante
Trabajo decente y crecimiento económico
Industria, innovación e infraestructura
Reducción de las desigualdades
Ciudades y comunidades sostenibles
Producción y consumo responsables
Acción por el clima
Paz, justicia e instituciones sólidas

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

Del 26 de febrero al 30 de septiembre de 2024, el subfondo trató de crear un impacto medioambiental y social positivo mediante la inversión en empresas que la Sociedad Gestora consideró inversiones sostenibles y que proporcionen soluciones para impulsar la sostenibilidad medioambiental y social, en virtud de su alineación con temáticas clave relacionadas con la resolución de problemas medioambientales y sociales.

Las temáticas clave (alineación temática) están representadas por empresas que, en opinión de la Sociedad Gestora, proporcionan o ayudan a crear productos, servicios o tecnologías, o invierten en los mismos, en áreas que incluyen, entre otras:

- Comunidades prósperas: en áreas como la vivienda asequible, la inclusión digital, el acceso a agua limpia y saneamiento o el acceso a energía no contaminante.
- Empoderamiento económico: en áreas como la educación para todos, la igualdad de oportunidades laborales o la inclusión financiera. - Sociedad segura: en áreas como la privacidad y seguridad de los datos, la seguridad humana, la resiliencia al cambio climático o las instituciones responsables y transparentes.
- Salud y bienestar: en áreas como la alimentación nutritiva, la atención sanitaria accesible e innovadora o el estilo de vida activo.
- Energía no contaminante: en áreas como la energía solar, la energía eólica, la bioenergía, el almacenamiento de energía, los servicios de red eléctrica y la retención de carbono.
- Eficiencia de recursos: en áreas como los vehículos eléctricos y autónomos, la fabricación sostenible, la logística y las ciudades inteligentes.
- Consumo sostenible: en áreas como la agricultura, la alimentación, el turismo y la moda.
- Economía circular: en áreas como el reciclaje y la reutilización, la gestión de residuos y la sustitución de envases desechables.
- Sostenibilidad del agua: en áreas como el tratamiento, la distribución y la desalinización del agua.

Además, el subfondo no ha invertido en empresas que, en opinión de la Sociedad Gestora, participan directamente en las siguientes actividades, u obtienen ingresos significativos de las mismas, que durante el período de referencia incluyeron, entre otras, las siguientes:

- Extracción o producción de determinados combustibles fósiles (incluidos el carbón térmico, las arenas bituminosas y el petróleo y el gas del Ártico) - Tabaco
- Alcohol
- Entretenimiento para adultos
- Prisiones con fines de lucro
- Armas de fuego civiles
- Juegos de azar
- Armas controvertidas (incluidas armas nucleares)

Además, el subfondo excluyó de su universo de inversión a las empresas que, en opinión de la Sociedad Gestora, infringen los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (principios de sostenibilidad corporativa ampliamente reconocidos que abarcan responsabilidades fundamentales en las áreas de derechos humanos, trabajo, medioambiente y lucha contra la corrupción).

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

Del 1 de octubre de 2023 al 26 de febrero de 2024, el subfondo utilizó los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir su objetivo de inversión sostenible. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Calificación ASG media ponderada:
Subfondo: 18,11
Índice de referencia: 21,87

• Puntuación media ponderada de la intensidad de residuos:
Subfondo: 4,47
Índice de referencia: 403,18

• Puntuación media ponderada de la intensidad de agua:
Subfondo: 1524,69
Índice de referencia: 4431,05

- El porcentaje de inversiones sostenibles fue del 98,25 %.

Del 26 de febrero al 30 de septiembre de 2024, el subfondo utilizó los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• El 100 % de las empresas del subfondo demuestra una alineación significativa con una o más de las temáticas clave según la evaluación de la Sociedad Gestora.

• La contribución total de las empresas mantenidas en el subfondo a los indicadores clave de rendimiento de incidencia social, recopilados sobre una base anual retardada:

- 32,1 millones de personas utilizan servicios de pago en teléfonos móviles en África. En la India, 800.000 hogares recibieron financiación, de los cuales el 64 % pertenecen a grupos con rentas bajas y medias.
- 30 millones de puestos de trabajo disponibles en línea en todo el mundo al día de media. 35 millones de empresarios y pymes recibieron soluciones digitales.
- 18,7 millones de personas accedieron a instalaciones de entrenamiento físico asequibles; 2,3 millones de pacientes recibieron un monitor continuo de glucosa.
- 125 países de ingresos bajos y medios recibieron información científica para investigadores.
- 677 millones de personas recibieron alimentos que contenían micronutrientes esenciales.
- 25 GW de capacidad de energía renovable instalada.
- 312 millones de toneladas métricas de emisiones de CO2e evitadas.
- Producción diaria de 2 millones de comidas que contenían alimentos frescos.
- 15,2 millones de toneladas de residuos reciclados.
- Ahorro de 2,7 millones de megalitros de agua.

• El 0 % de las empresas en las que invertía el subfondo participaba directamente en las siguientes actividades u obtenía ingresos significativos de las mismas:
las siguientes actividades u obtenía ingresos significativos de las mismas:

- Extracción o producción de determinados combustibles fósiles (incluidos el carbón térmico, las arenas bituminosas y el petróleo y el gas del Ártico)
- Tabaco
- Alcohol
- Entretenimiento para adultos
- Prisiones con fines de lucro
- Armas de fuego civiles
- Juegos de azar
- Armas controvertidas (incluidas armas nucleares)

• Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono con respecto al índice/valor de referencia:
Subfondo: 104,56 Ámbito 123 (toneladas de CO2/EVIC [valor de la empresa, incluido el efectivo] en millones de $)
Índice de referencia: 367,38 Ámbito 123 (toneladas de CO2/EVIC [valor de la empresa, incluido el efectivo] en millones de $)

• Se determinó que el 100 % de las empresas del subfondo cumplía el umbral de ingresos de incidencia sostenible de la Sociedad Gestora durante el período en el que el subfondo se clasificaba en el marco del artículo 9.

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito ISS 1 + 2 + 3.<br><br>***(En comparación con el índice de referencia)*** | Subfondo: 210,91 Índice de referencia: 748,88 | N/A | Toneladas CO2/ ingresos en millones de $ |
| Calificación ASG media ponderada.<br><br>***(En comparación con el índice de referencia)*** | Subfondo: 18,11 Índice de referencia: 21,87 | N/A | N/A |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de residuos.<br><br>***(En comparación con el índice de referencia)*** | Subfondo: 4,47 Índice de referencia: 403,18 | N/A | N/A |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de agua.<br><br>***(En comparación con el índice de referencia)*** | Subfondo: 1524,69 Índice de referencia: 4431,05 | N/A | N/A |
| Porcentaje de inversiones sostenibles. | 98,25 | N/A | % |
| Porcentaje de empresas del subfondo que demuestra una alineación significativa con una o más de las temáticas clave según la evaluación de la Sociedad Gestora. | N/A | 100 | % |
| Comunidades prósperas | N/A | 32,1 millones de personas utilizan servicios de pago en teléfonos móviles en África. En la India, 800.000 hogares recibieron financiación, de los cuales el 64 % pertenecen a grupos con rentas bajas y medias. | |
| Empoderamiento económico | N/A | 30 millones de trabajos disponibles en línea en todo el mundo al día de media. 35 millones de empresarios y pymes recibieron soluciones digitales. | |
| Empoderamiento económico | N/A | 125 países de ingresos bajos y medios recibieron información científica para investigadores. | |
| Salud y bienestar | N/A | 18,7 millones de personas accedieron a instalaciones de entrenamiento físico asequibles; 2,3 millones de pacientes recibieron un monitor continuo de glucosa. | |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Salud y bienestar | N/A | 677 millones de personas recibieron alimentos que contenían micronutrientes esenciales. | |
| Salud y bienestar | N/A | Producción diaria de 2 millones de comidas que contenían alimentos frescos. | |
| Energía no contaminante | N/A | 25 | Gigavatios (GW) de capacidad de energía renovable instalada |
| Eficiencia de recursos | N/A | 312 millones | Toneladas métricas de emisiones de CO2e evitadas |
| Consumo sostenible | N/A | 15,2 millones | Toneladas métricas de residuos reciclados |
| Sostenibilidad del agua | N/A | 2,7 millones | Megalitros de agua ahorrados |
| El 0 % de las empresas en las que invertía el subfondo participaba directamente en las siguientes actividades u obtenía ingresos significativos de las mismas: | N/A | 0 | % |
| Porcentaje de empresas del subfondo que, en opinión de la Sociedad Gestora, infringía los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | N/A | 0 | % |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito 1 + 2 + 3.<br><br>***(En comparación con el índice de referencia)*** | N/A | Subfondo: 104,56 Índice de referencia: 367,38 | Toneladas de CO2/ EVIC en millones de $ |
| Empresas que cumplen el umbral de ingresos de incidencia sostenible | N/A | 100 | % |
| Porcentaje de empresas del subfondo que se ha determinado que cumplen el umbral de ingresos de incidencia sostenible de la Sociedad Gestora durante el período en el que el subfondo se clasificaba en el marco del artículo 9 | N/A | 100 | % |

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?***

Los emisores clasificados como contribuyentes a una inversión sostenible también debían cumplir los criterios de no causar un perjuicio significativo (DNSH, por sus siglas en inglés) del Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora. Los emisores que no cumplan el criterio DNSH no podrán considerarse como inversión sostenible. Se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para los indicadores obligatorios relativos a las empresas en las que se invierte para las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad establecidos en las normas técnicas de regulación que complementan el SFDR.

Además, se considera que todos los emisores con una controversia muy grave causan un perjuicio significativo y quedan excluidos de la calificación como inversión sostenible.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

Este subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en todos los pilares medioambientales y sociales. Las PIA se tuvieron en cuenta mediante la aplicación del principio DNSH descrito anteriormente para la determinación de inversiones sostenibles, así como cualitativamente a través del enfoque de inversión del subfondo. En cuanto a la consideración de las PIA como parte de la evaluación DNSH de un emisor, según se ha señalado anteriormente, se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para las PIA obligatorias relativas a las empresas en las que se invierte, que se evalúan utilizando información de un proveedor de datos externo. Estos umbrales de perjuicio significativo se han fijado sobre una base relativa o absoluta con respecto a cada PIA en función de la evaluación de la Sociedad Gestora de las inversiones con peores resultados con respecto a esas PIA. Se ha identificado un indicador sustitutivo adecuado para cuando no se dispone de datos para una PIA específica. Si no se dispone de datos sobre la PIA y la PIA sustitutiva (cuando proceda), o estos no son aplicables para completar la evaluación DNSH de un emisor, dicho emisor quedará excluido, por lo general, de la calificación como inversión sostenible.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

El subfondo aprovechó un enfoque propio para identificar y evaluar empresas que, entre otros factores, no se consideran alineadas con las normas mundiales, como se describe más adelante. Tras esta evaluación, cualquier empresa que se considere que infringe estas normas mundiales (incluidas las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos) fue excluida de la calificación como inversión sostenible.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Emisiones de gases de efecto invernadero<br>• Huella de carbono<br>• Intensidad de los gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte<br>• Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles<br>• Consumo de energía a partir de fuentes no renovables<br>• Producción de energía a partir de fuentes no renovables<br>• Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático<br>• Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad<br>• Emisiones al agua<br>• Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos<br>• Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales<br>• Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales<br>• Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar<br>• Diversidad de género de la junta directiva<br>• Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) |
| PIA climáticas no obligatorias | • Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono<br>• Degradación del suelo, desertización, sellado del suelo<br>• Inversión en empresas sin prácticas o políticas agrarias o de uso de la tierra sostenibles<br>• Especies naturales y zonas protegidas<br>• Deforestación |
| PIA sociales no obligatorias | • Tasa de accidentes<br>• Número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedad<br>• Número de incidentes de discriminación<br>• Número de incidentes de discriminación que dieron lugar a sanciones<br>• Brecha salarial excesiva entre el director ejecutivo y los trabajadores |

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED | Actividades financieras y de seguros | 4,18 % | US |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INCORPORATED | Industria manufacturera | 3,92 % | US |
| SCHNEIDERELECTRIC SE | Industria manufacturera | 3,57 % | FR |
| AMERICAN WATER WORKS COMPANY INC. | Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación | 3,47 % | US |
| TYLER TECHNOLOGIES INC. | Información y comunicaciones | 3,41 % | US |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC | Industria manufacturera | 3,36 % | IE |
| EXPERIAN PLC | Actividades administrativas y servicios auxiliares | 3,35 % | GB |
| HALMA PUBLIC LIMITED COMPANY | Industria manufacturera | 3,23 % | GB |
| HDFC BANK LIMITED | Actividades financieras y de seguros | 3,03 % | IN |

| | | | |
|---|---|---|---|
| WASTE MANAGEMENT INC. | Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación | 2,88 % | US |
| INTUITIVE SURGICAL INC. | Industria manufacturera | 2,82 % | US |
| MERCADOLIBRE INC. | Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | 2,73 % | US |
| INTUIT INC. | Información y comunicaciones | 2,57 % | US |
| SIKA AG | Industria manufacturera | 2,54 % | CH |
| AIA GROUP LIMITED | Actividades financieras y de seguros | 2,51 % | HK |

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

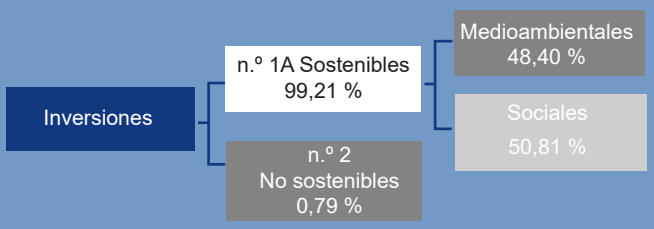
**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el 99,21 % de las inversiones se ajustaron al objetivo de inversión sostenible del subfondo.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Durante el período de referencia, el 99,21 % de las inversiones se ajustaron al objetivo de inversión sostenible del subfondo, de las cuales el 48,40 % eran medioambientalmente sostenibles y el 50,81 % socialmente sostenibles.

El 0,79 % se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo y derivados.




La categoría **n.º 1 Sostenibles** abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

La categoría **n.º 2 No sostenibles** incluye las inversiones que no pueden considerarse como inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Actividades administrativas y servicios auxiliares | Actividades relacionadas con el empleo | 2,27 % |
| | Actividades administrativas de oficina y otras actividades auxiliares a las empresas | 3,35 % |
| Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca | Pesca y acuicultura | 1,69 % |
| Actividades artísticas, deportivas y de entretenimiento | Actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento | 1,44 % |
| Tesorería | Tesorería | 0,77 % |
| Construcción | Ingeniería civil | 4,13 % |
| Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 4,33 % |
| Actividades financieras y de seguros | Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros | 1,26 % |
| | Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 3,03 % |
| | Seguros, reaseguros y planes de pensiones, excepto seguridad social obligatoria | 6,69 % |
| Información y comunicaciones | Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática | 7,52 % |
| | Actividades de servicios de información | 2,48 % |
| | Edición | 9,32 % |

| | | |
|---|---|---|
| Industria manufacturera | Fabricación de productos farmacéuticos | 2,51 % |
| | Industria química | 2,54 % |
| | Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos | 22,64 % |
| | Fabricación de material y equipo eléctrico | 3,57 % |
| | Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. | 5,27 % |
| | Industria del papel | 1,50 % |
| | Otras industrias manufactureras | 0,84 % |
| Actividades profesionales, científicas y técnicas | Actividades de las sedes centrales; actividades de consultoría de gestión empresarial | 3,76 % |
| Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación | Actividades de recogida, tratamiento y eliminación de residuos; valorización de materiales | 2,88 % |
| | Captación, depuración y distribución de agua | 3,47 % |
| Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 2,73 % |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

Aunque este subfondo ha realizado inversiones sostenibles, no tiene en cuenta los criterios de la UE con respecto a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles, en el sentido de la taxonomía de la UE.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

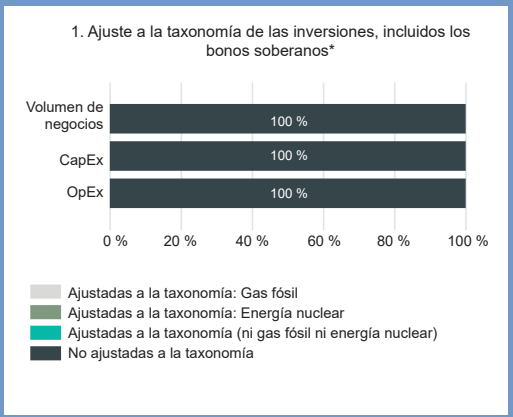
☐ Sí

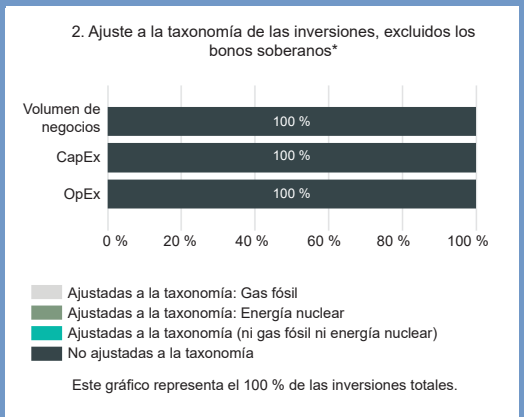
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1]Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no se compromete a realizar ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No se han producido cambios en comparación con períodos de referencia anteriores.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

Aunque este subfondo ha realizado inversiones sostenibles, no se compromete específicamente a una proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajuste a la taxonomía de la UE. Por lo tanto, el compromiso mínimo es del 0 %.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 50,81 %.

**¿Qué inversiones se han incluido en "no sostenibles" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en la categoría "no sostenibles" consistían en efectivo utilizado con fines de liquidez. Estos instrumentos financieros no estaban sujetos a ninguna garantía medioambiental o social mínima.

**¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo) se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

Además, la Sociedad Gestora recurrió a las iniciativas en materia de implicación del equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management con respecto al subfondo. El equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management se centra en un proceso de implicación proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. Las iniciativas en materia de implicación se revisaron, mejoraron y supervisaron de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar los esfuerzos en materia de implicación, el equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management crea una lista de prioridades anual, denominada Focus List, que refleja las prioridades temáticas del equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management y guía los esfuerzos de votación e implicación.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de alcanzar el objetivo sostenible.

Goldman Sachs Asset Management

ANEXO IV

# Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Nombre del producto:** Goldman Sachs Global Equity Income

**Identificador de entidad jurídica:** 5493000WZY3YLO3WB727

## Características medioambientales o sociales

| ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible? | |
|---|---|
| ☐ Sí | ☒ No |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __ % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___ % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __ % | ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

• Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
- la extracción de carbón térmico (>20 %).

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas”.

• Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
El subfondo cumplió esta característica evaluando en qué medida las empresas en las que se invierte actúan de conformidad con las leyes pertinentes y las normas reconocidas internacionalmente como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

El subfondo utilizó indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• El 0 % de las empresas en las que invertía el subfondo participaba directamente en las siguientes actividades u obtenía ingresos significativos de las mismas:
- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
- la extracción de carbón térmico (>20 %).

• Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas: Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas.<br><br>***(Como se ha indicado anteriormente)*** | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Durante el período de referencia, el subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Goldman Sachs **Asset Management**

### ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles<br>• Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad<br>• Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales<br>• Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales<br>• Diversidad de género de la junta directiva<br>• Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) |

### ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| MICROSOFT CORPORATION | Información y comunicaciones | 3,28 % | US |
| SHELL PLC | Industrias extractivas | 3,19 % | GB |
| JPMORGAN CHASE & CO. | Actividades financieras y de seguros | 3,01 % | US |
| THE COCA-COLA COMPANY | Industria manufacturera | 2,73 % | US |
| HSBC HOLDINGS PLC | Actividades financieras y de seguros | 2,66 % | GB |
| ASTRAZENECA PLC | Industria manufacturera | 2,59 % | GB |
| BP P.L.C. | Industria manufacturera | 2,21 % | GB |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG | Actividades financieras y de seguros | 2,17 % | CH |
| HONEYWELL INTERNATIONAL INCORPORATION | No existen datos de NACE disponibles. | 2,14 % | US |
| WALMART INC. | Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | 2,12 % | US |
| MCDONALD'S CORPORATION | Hostelería | 2,07 % | US |
| IBERDROLA S.A. | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 2,03 % | ES |
| RIO TINTO PLC | Industrias extractivas | 1,99 % | GB |
| JOHNSON & JOHNSON | Industria manufacturera | 1,98 % | US |
| ACCENTURE PUBLIC LIMITED COMPANY | Información y comunicaciones | 1,97 % | US |

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

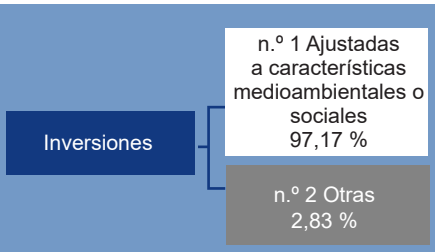
**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el 97,17 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Durante el período de referencia, el 97,17 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.
El 2,83 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, o inversiones en OICVM y otros organismos de inversión colectiva con el fin de lograr el objetivo de inversión del subfondo.

Durante el período de referencia, un mínimo del 95 % de las inversiones del subfondo se ajustaron sistemáticamente a las características medioambientales o sociales descritas anteriormente.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Hostelería | Servicios de comidas y bebidas | 2,07 % |
| Tesorería | Tesorería | 2,70 % |
| Construcción | Ingeniería civil | 0,98 % |
| Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 7,80 % |
| Actividades financieras y de seguros | Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros | 3,99 % |
| | Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 9,76 % |
| | Seguros, reaseguros y planes de pensiones, excepto seguridad social obligatoria | 3,67 % |
| Información y comunicaciones | Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática | 3,33 % |
| | Edición | 3,28 % |
| | Telecomunicaciones | 3,22 % |
| Industria manufacturera | Fabricación de productos farmacéuticos | 8,24 % |
| | Fabricación de bebidas | 4,19 % |
| | Industria química | 1,95 % |
| | Coquerías y refino de petróleo | 3,58 % |

| | | |
|---|---|---|
| Industria manufacturera | Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos | 9,01 % |
| | Fabricación de material y equipo eléctrico | 3,03 % |
| | Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. | 2,22 % |
| | Industria del papel | 1,28 % |
| | Confección de prendas de vestir | 1,51 % |
| Industrias extractivas | Extracción de crudo de petróleo y gas natural | 3,19 % |
| | Extracción de minerales metálicos | 1,99 % |
| No existen datos de NACE disponibles. | No existen datos de NACE disponibles. | 2,14 % |
| Actividades profesionales, científicas y técnicas | Investigación y desarrollo | 1,28 % |
| Actividades inmobiliarias | Actividades inmobiliarias | 3,82 % |
| Transporte y almacenamiento | Actividades postales y de mensajería | 1,51 % |
| | Depósito y actividades auxiliares del transporte | 1,70 % |
| Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación | Actividades de recogida, tratamiento y eliminación de residuos; valorización de materiales | 1,82 % |
| Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 6,72 % |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

Durante el período de referencia, el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

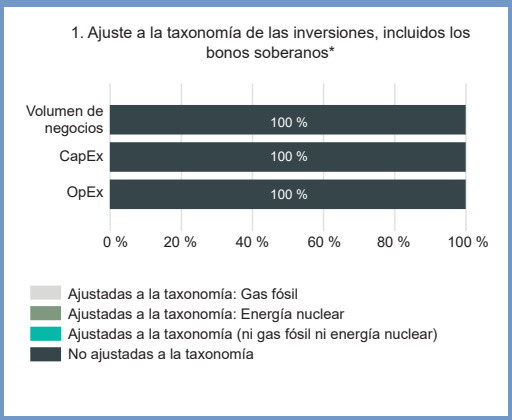
**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

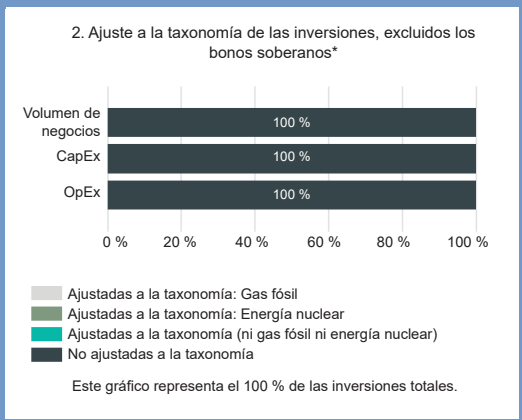
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

[1]Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no se compromete a realizar ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No se han producido cambios en comparación con períodos de referencia anteriores.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable, ya que el subfondo no realizó inversiones sostenibles.

**¿Qué inversiones se han incluido en "otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "otras" eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo) se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

Además, la Sociedad Gestora recurrió a las iniciativas en materia de implicación del equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management con respecto al subfondo. El equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management se centra en un proceso de implicación proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. Las iniciativas en materia de implicación se revisaron, mejoraron y supervisaron de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar los esfuerzos en materia de implicación, el equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management crea una lista de prioridades anual, denominada Focus List, que refleja las prioridades temáticas del equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management y guía los esfuerzos de votación e implicación.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Goldman Sachs Asset Management

# ANEXO IV

## Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**Nombre del producto: Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity**

**Identificador de entidad jurídica: 549300O10HV1YHZ8SN95**

### Características medioambientales o sociales

| ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible? | |
|---|---|
| ☐ Sí | ☒ No |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __ % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __ % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __ % | ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

1. Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
• el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
• el suministro controvertido de armas (0 %);
• la producción de tabaco (≥50 %);
• la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
• la extracción de carbón térmico (>20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el Departamento de Gestión de Riesgos es responsable de comprobar diariamente las restricciones de inversión. La evaluación de si las empresas llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ASG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas”.

2. Cumplimiento de la buena gobernanza corporativa, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.

El subfondo cumplió con esta característica evaluando la medida en que las empresas en las que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y las normas reconocidas internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
Esto se hizo con un enfoque propio que buscaba identificar, revisar, evaluar y supervisar a las empresas que los proveedores de datos externos consideraban que infringían las normas internacionales mencionadas, o que no se ajustaban a las mismas, o las empresas que habían recibido puntuaciones elevadas en el marco de evaluación de las controversias (se incluyen controversias importantes en materia de gobernanza, controversias graves en materia de derechos laborales y controversias graves en materia de cumplimiento de obligaciones fiscales).
Tras la revisión de estos datos externos, se excluyeron del subfondo las empresas que, a juicio de la Sociedad Gestora, incurrían en una infracción grave y continuada, o se consideró que no seguían las prácticas de buena gobernanza con medidas de corrección insuficientes.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas”.

3. Consideración de los factores ASG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión. El subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de un enfoque propio para la integración ASG. Durante el período considerado, el subfondo consiguió una mejor puntuación media ponderada en materia ASG que su índice de referencia. El subfondo integra la información sobre los factores medioambientales, sociales y de gobernanza en sus inversiones basándose en un enfoque de integración ASG propio. La integración ASG consiste en incorporar el análisis ASG a la toma de decisiones de inversión, que tiene en cuenta los factores financieros, medioambientales, sociales y de gobernanza del emisor.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Calificación ASG media ponderada en comparación con el índice de referencia”.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

| Indicador | Cartera | Índice de referencia |
|---|---|---|
| Número de emisores excluidos del universo de inversión basándose en la lista de exclusión. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Número de emisores implicados en graves infracciones de normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Calificación ASG media ponderada con respecto al índice/valor de referencia - Calificación de riesgo de Sustainalytics. | 17,45 | 24,95 |

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

| | Período de referencia | | Período de referencia anterior | |
|---|---|---|---|---|
| **Indicador** | **Cartera** | **Índice de referencia** | **Cartera** | **Índice de referencia** |
| Número de emisores excluidos del universo de inversión basándose en la lista de exclusión. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Número de emisores implicados en graves infracciones de normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Calificación ASG media ponderada con respecto al índice/valor de referencia - Calificación de riesgo de Sustainalytics. | 17,45 | 24,95 | 23,38 | 24,71 |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

*¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del subfondo. Esto se hizo, principalmente, a través de los criterios de restricción y la administración responsable. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, implicación y votación)

- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (por medio de implicación)

- PIA 10: Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votación e implicación)

- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de implicación)

- PIA 13: Diversidad de género de la junta directiva (por medio de votación e implicación)

- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción)

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/11/2023

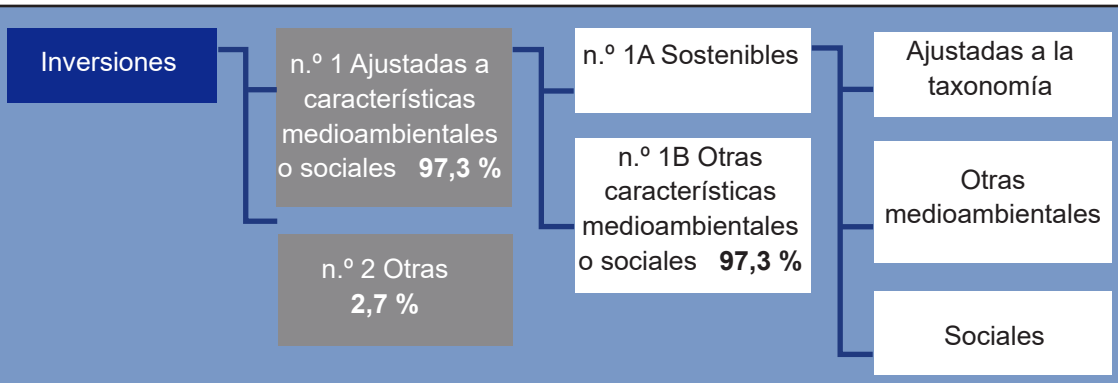
| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| UNITED HEALTH GROUP INC | ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS | 6,33 | Estados Unidos |
| AMERICAN WATER WORKS INC | SUMINISTRO DE AGUA, ACTIVIDADES DE SANEAMIENTO, GESTIÓN DE RESIDUOS Y DESCONTAMINACIÓN | 5,35 | Estados Unidos |
| INTUIT INC | INFORMACIÓN Y COMUNICACIONES | 5,34 | Estados Unidos |
| AIA GROUP LTD | ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS | 5,16 | Hong Kong |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 4,98 | Estados Unidos |
| HOLOGIC INC | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 4,23 | Estados Unidos |
| TYLER TECHNOLOGIES INC | INFORMACIÓN Y COMUNICACIONES | 3,65 | Estados Unidos |
| PALO ALTO NETWORKS INC | INFORMACIÓN Y COMUNICACIONES | 3,4 | Estados Unidos |
| ECOLAB INC | CONSTRUCCIÓN | 3,29 | Estados Unidos |
| RELX PLC | INFORMACIÓN Y COMUNICACIONES | 3,02 | Reino Unido |
| RECRUIT HOLDINGS LTD | ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS Y SERVICIOS AUXILIARES | 2,95 | Japón |
| VERALTO CORP | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 2,9 | Estados Unidos |
| PLANET FITNESS INC CLASS A | ACTIVIDADES ARTÍSTICAS, DEPORTIVAS Y DE ENTRETENIMIENTO | 2,87 | Estados Unidos |
| GODADDY INC CLASS A | INFORMACIÓN Y COMUNICACIONES | 2,79 | Estados Unidos |
| NOVONORDISK CLASS B | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 2,59 | Dinamarca |

Goldman Sachs Asset Management

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**La categoría n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | % de activos |
|---|---|
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos | 20,67 |
| ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS - Seguros, reaseguros y planes de pensiones, excepto seguridad social obligatoria | 11,49 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Edición | 11,07 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática | 10,01 |
| SUMINISTRO DE AGUA, ACTIVIDADES DE SANEAMIENTO, GESTIÓN DE RESIDUOS Y DESCONTAMINACIÓN - Captación, depuración y distribución de agua | 5,35 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Otras industrias manufactureras | 4,66 |
| COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE VEHÍCULOS DE MOTOR Y MOTOCICLETAS - Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 4 |
| Otro | 3,59 |
| ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS Y SERVICIOS AUXILIARES - Actividades relacionadas con el empleo | 3,36 |
| CONSTRUCCIÓN - Ingeniería civil | 3,29 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Actividades de servicios de información | 3,02 |
| ACTIVIDADES ARTÍSTICAS, DEPORTIVAS Y DE ENTRETENIMIENTO - Actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento | 2,87 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de productos farmacéuticos | 2,59 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Industria alimentaria | 2,3 |
| EDUCACIÓN - Actividades auxiliares a la educación | 2,18 |
| ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS - Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos | 2,12 |
| ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS Y SERVICIOS AUXILIARES - Actividades administrativas de oficina y otras actividades auxiliares a las empresas | 2,05 |
| EDUCACIÓN - Educación secundaria | 2,04 |
| ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS - Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros | 1,73 |
| ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS - Actividades de las sedes centrales y consultoría de gestión empresarial | 1,07 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. | 0,77 |
| AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA - Pesca y acuicultura | 0,4 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Telecomunicaciones | 0,27 |
| ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS Y SERVICIOS AUXILIARES - Servicios de investigación y seguridad | -0,89 |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

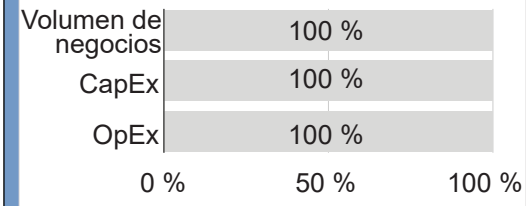
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

- [ ] Sí
  - [ ] En el gas fósil
  - [ ] En la energía nuclear
- [X] No

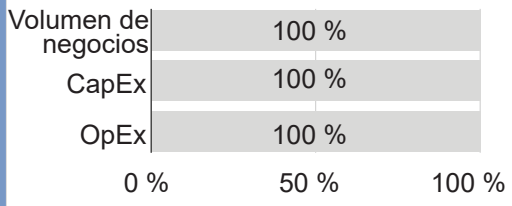
***Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100,00 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

1 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue, por tanto, del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

Durante el período analizado, el subfondo promovió características medioambientales y sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible. En consecuencia, el subfondo no realizó ninguna proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustasen a la taxonomía de la UE.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable, ya que el subfondo no realizó inversiones socialmente sostenibles.

**¿Qué inversiones se han incluido en "otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "otras" eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

El subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el período analizado a través de las siguientes medidas:
1. Inversiones limitadas en emisores involucrados en actividades controvertidas.
2. Consideración de los factores ASG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión. Si bien fue un proceso documentado, no se intentó alcanzar resultados vinculantes.
3. Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio de la implicación.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

# ANEXO IV

## Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

**Nombre del producto: Goldman Sachs Global Health Care Equity**

**Identificador de entidad jurídica: 549300MA6C2SRZN61561**

### Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

☐ Sí ☒ No

| | |
|---|---|
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:____** % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __ % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social: ____** % | ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

1. Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
• el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
• el suministro controvertido de armas (0 %);
• la producción de tabaco (≥50 %);
• la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
• la extracción de carbón térmico (>20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el Departamento de Gestión de Riesgos es responsable de comprobar diariamente las restricciones de inversión. La evaluación de si las empresas llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ASG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas”.

2. Cumplimiento de la buena gobernanza corporativa, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.

El subfondo cumplió con esta característica evaluando la medida en que las empresas en las que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y las normas reconocidas internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
Esto se hizo con un enfoque propio que buscaba identificar, revisar, evaluar y supervisar a las empresas que los proveedores de datos externos consideraban que infringían las normas internacionales mencionadas, o que no se ajustaban a las mismas, o las empresas que habían recibido puntuaciones elevadas en el marco de evaluación de las controversias (se incluyen controversias importantes en materia de gobernanza, controversias graves en materia de derechos laborales y controversias graves en materia de cumplimiento de obligaciones fiscales).
Tras la revisión de estos datos externos, se excluyeron del subfondo las empresas que, a juicio de la Sociedad Gestora, incurrían en una infracción grave y continuada, o se consideró que no seguían las prácticas de buena gobernanza con medidas de corrección insuficientes.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas”.

3. Consideración de los factores ASG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión. El subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de un enfoque propio para la integración ASG. Durante el período considerado, el subfondo consiguió una mejor puntuación media ponderada en materia ASG que su índice de referencia. El subfondo integra la información sobre los factores medioambientales, sociales y de gobernanza en sus inversiones basándose en un enfoque de integración ASG propio. La integración ASG consiste en incorporar el análisis ASG a la toma de decisiones de inversión, que tiene en cuenta los factores financieros, medioambientales, sociales y de gobernanza del emisor.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Calificación ASG media ponderada en comparación con el índice de referencia”.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

| Indicador | Cartera | Índice de referencia |
|---|---|---|
| Número de emisores excluidos del universo de inversión basándose en la lista de exclusión. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Número de emisores implicados en graves infracciones de normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Calificación ASG media ponderada con respecto al índice/valor de referencia - Calificación de riesgo de Sustainalytics. | 17,46 | 21,02 |

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

| Indicador | Período de referencia | | Período de referencia anterior | |
|---|---|---|---|---|
| | Cartera | Índice de referencia | Cartera | Índice de referencia |
| Número de emisores excluidos del universo de inversión basándose en la lista de exclusión. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Número de emisores implicados en graves infracciones de normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Calificación ASG media ponderada con respecto al índice/valor de referencia - Calificación de riesgo de Sustainalytics. | 17,46 | 21,02 | 20,1 | 21,36 |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

*¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Goldman Sachs Asset Management

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del subfondo. Esto se hizo, principalmente, a través de los criterios de restricción y la administración responsable. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, implicación y votación)

- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (por medio de implicación)

- PIA 10: Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votación e implicación)

- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de implicación)

- PIA 13: Diversidad de género de la junta directiva (por medio de votación e implicación)

- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción)

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/11/2023

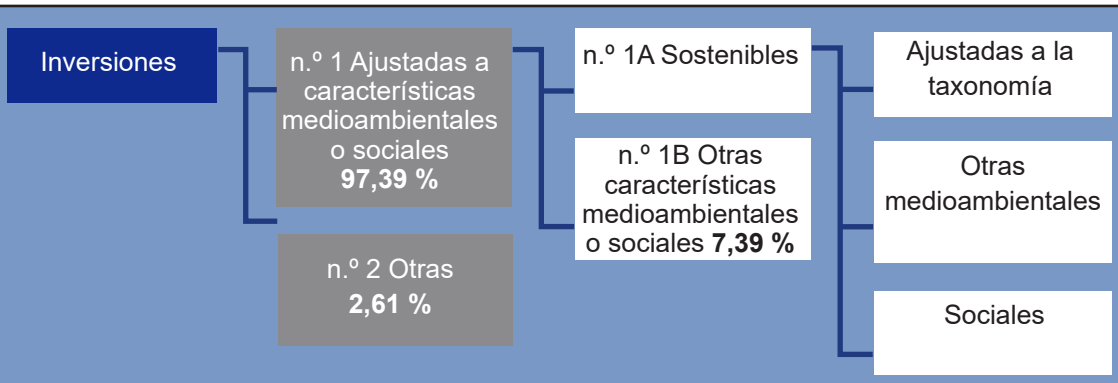
| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| UNITEDHEALTH GROUP INC | ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS | 6,33 | Estados Unidos |
| AMERICAN WATER WORKS INC | SUMINISTRO DE AGUA, ACTIVIDADES DE SANEAMIENTO, GESTIÓN DE RESIDUOS Y DESCONTAMINACIÓN | 5,36 | Estados Unidos |
| INTUIT INC | INFORMACIÓN Y COMUNICACIONES | 5,35 | Estados Unidos |
| AIA GROUP LTD | ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS | 5,17 | Hong Kong |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 4,99 | Estados Unidos |
| HOLOGIC INC | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 4,23 | Estados Unidos |
| TYLER TECHNOLOGIES INC | INFORMACIÓN Y COMUNICACIONES | 3,65 | Estados Unidos |
| PALO ALTO NETWORKS INC | INFORMACIÓN Y COMUNICACIONES | 3,4 | Estados Unidos |
| ECOLAB INC | CONSTRUCCIÓN | 3,29 | Estados Unidos |
| RELX PLC | INFORMACIÓN Y COMUNICACIONES | 3,02 | Reino Unido |
| RECRUIT HOLDINGS LTD | ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS Y SERVICIOS AUXILIARES | 2,96 | Japón |
| VERALTO CORP | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 2,9 | Estados Unidos |
| PLANET FITNESS INC CLASS A | ACTIVIDADES ARTÍSTICAS, DEPORTIVAS Y DE ENTRETENIMIENTO | 2,87 | Estados Unidos |
| GODADDY INC CLASS A | INFORMACIÓN Y COMUNICACIONES | 2,8 | Estados Unidos |
| NOVO NORDISK CLASE B | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 2,59 | Dinamarca |

Goldman Sachs **Asset Management**

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**La categoría n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | % de activos |
|---|---|
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos | 20,7 |
| ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS - Seguros, reaseguros y planes de pensiones, excepto seguridad social obligatoria | 11,5 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Edición | 11,07 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática | 10,02 |
| SUMINISTRO DE AGUA, ACTIVIDADES DE SANEAMIENTO, GESTIÓN DE RESIDUOS Y DESCONTAMINACIÓN - Captación, depuración y distribución de agua | 5,36 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Otras industrias manufactureras | 4,66 |
| Otro | 4,09 |
| COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE VEHÍCULOS DE MOTOR Y MOTOCICLETAS - Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 4 |
| ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS Y SERVICIOS AUXILIARES - Actividades relacionadas con el empleo | 3,37 |
| CONSTRUCCIÓN - Ingeniería civil | 3,29 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Actividades de servicios de información | 3,02 |
| ACTIVIDADES ARTÍSTICAS, DEPORTIVAS Y DE ENTRETENIMIENTO - Actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento | 2,87 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de productos farmacéuticos | 2,59 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Industria alimentaria | 2,3 |
| EDUCACIÓN - Actividades auxiliares a la educación | 2,18 |
| ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS - Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos | 2,12 |
| ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS Y SERVICIOS AUXILIARES - Actividades administrativas de oficina y otras actividades auxiliares a las empresas | 2,06 |
| EDUCACIÓN - Educación secundaria | 2,04 |
| ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS - Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros | 1,73 |
| ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS - Actividades de las sedes centrales y consultoría de gestión empresarial | 1,07 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. | 0,77 |
| AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA - Pesca y acuicultura | 0,4 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Telecomunicaciones | 0,27 |
| ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS Y SERVICIOS AUXILIARES - Servicios de investigación y seguridad | -1,48 |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

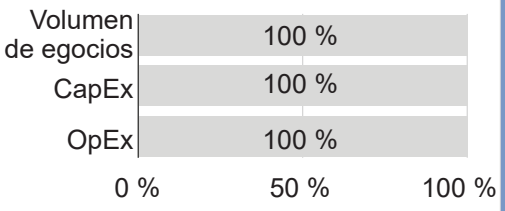
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

- ☐ Sí
  - ☐ En el gas fósil
  - ☐ En la energía nuclear
- ☒ No

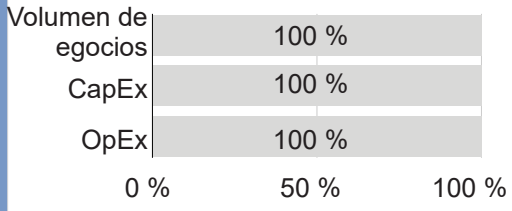
***Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100,00 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

1 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue, por tanto, del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

Durante el período analizado, el subfondo promovió características medioambientales y sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible. En consecuencia, el subfondo no realizó ninguna proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustasen a la taxonomía de la UE.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable, ya que el subfondo no realizó inversiones socialmente sostenibles.

**¿Qué inversiones se han incluido en "otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "otras" eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

El subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el período analizado a través de las siguientes medidas:
1. Inversiones limitadas en emisores involucrados en actividades controvertidas.
2. Consideración de los factores ASG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión. Si bien fue un proceso documentado, no se intentó alcanzar resultados vinculantes.
3. Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio de la implicación.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

ANEXO IV

# Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**Nombre del producto:**
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)

**Identificador de entidad jurídica:**
549300SJTA1WLSG28J62

## Características medioambientales o sociales

| ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible? | |
|---|---|
| ● ● ☐ Sí | ● ● ☒ No |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** %<br>☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<br>☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___ % de inversiones sostenibles<br>☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<br>☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<br>☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** % | ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

**Los indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Del 1 de octubre al 6 de noviembre de 2023, el subfondo promovió características medioambientales y sociales. Más específicamente:

• Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
- la extracción de carbón térmico (>20 %).

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas”.

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

Del 6 de noviembre de 2023 al 30 de septiembre de 2024, la Sociedad Gestora aplicó un enfoque relativo a consideraciones medioambientales, sociales y de gobernanza (“ASG”) en su proceso de inversión fundamental, que consiste en aplicar mecanismos de exclusión, tal como se establece a continuación (los “Criterios ASG”).

• Como parte del proceso de inversión ASG, la Sociedad Gestora no ha invertido en empresas que, en su opinión, participan directamente en las siguientes actividades, u obtienen ingresos significativos de las mismas, entre otras:

- Armas controvertidas (incluidas armas nucleares)
- Extracción o producción de determinados combustibles fósiles (incluidos el carbón térmico, las arenas bituminosas y el petróleo y el gas del Ártico)
- Tabaco
- Entretenimiento para adultos
- Prisiones con fines de lucro
- Armas de fuego civiles

• Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
El subfondo cumplió esta característica evaluando en qué medida las empresas en las que se invierte actúan de conformidad con las leyes pertinentes y las normas reconocidas internacionalmente como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas".

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

Del 1 de octubre al 6 de noviembre de 2023, el subfondo utilizó los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo.
Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

Del 6 de noviembre de 2023 al 30 de septiembre de 2024, el subfondo utilizó los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• El 0 % de las empresas en las que invertía el subfondo participaba directamente en las siguientes actividades u obtenía ingresos significativos de las mismas:

- Armas controvertidas (incluidas armas nucleares)
- Extracción o producción de determinados combustibles fósiles (incluidos el carbón térmico, las arenas bituminosas y el petróleo y el gas del Ártico)
- Tabaco
- Entretenimiento para adultos
- Prisiones con fines de lucro
- Armas de fuego civiles

• Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A | N/A |
| Empresas en las que invertía la cartera que participaban directamente en actividades excluidas u obtenían ingresos significativos de las mismas. | No aplicable. | 0 | % |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Durante el período de referencia, el subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Emisiones de gases de efecto invernadero<br>• Huella de carbono<br>• Intensidad de los gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte<br>• Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles<br>• Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad<br>• Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales<br>• Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales<br>• Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar<br>• Diversidad de género de la junta directiva<br>• Exposición a armas controvertidas<br>• (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) |
| PIA climáticas no obligatorias | • Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono<br>• Degradación del suelo, desertización, sellado del suelo<br>• Inversión en empresas sin prácticas o políticas agrarias o de uso de la tierra sostenibles<br>• Especies naturales y zonas protegidas<br>• Deforestación |
| PIA sociales no obligatorias | • Tasa de accidentes<br>• Número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedad<br>• Número de incidentes de discriminación<br>• Número de incidentes de discriminación que dieron lugar a sanciones<br>• Brecha salarial excesiva entre el director ejecutivo y los trabajadores |

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| PROLOGIS INC. | Actividades inmobiliarias | 7,22 % | US |
| EQUINIX INC. | Información y comunicaciones | 5,58 % | US |
| WELLTOWER INC. | Actividades inmobiliarias | 4,74 % | US |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC. | Actividades inmobiliarias | 2,87 % | US |
| VICI PROPERTIES INC. | Actividades inmobiliarias | 2,69 % | US |
| EXTRA SPACE STORAGE INC. | Actividades inmobiliarias | 2,60 % | US |
| PUBLIC STORAGE. | Actividades inmobiliarias | 2,36 % | US |
| INVITATION HOMES INC. | Actividades inmobiliarias | 2,26 % | US |
| GOODMAN GROUP | Actividades inmobiliarias | 2,23 % | AU |

| | | | |
|---|---|---|---|
| VENTAS INC. | Actividades inmobiliarias | 2,07 % | US |
| SIMON PROPERTY GROUP INC. | Actividades inmobiliarias | 2,01 % | US |
| VONOVIA SE | Actividades inmobiliarias | 1,98 % | DE |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC. | Actividades inmobiliarias | 1,97 % | US |
| MITSUI FUDOSAN CO. LTD. | Actividades inmobiliarias | 1,84 % | JP |
| KIMCO REALTY CORPORATION. | Actividades inmobiliarias | 1,82 % | US |

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

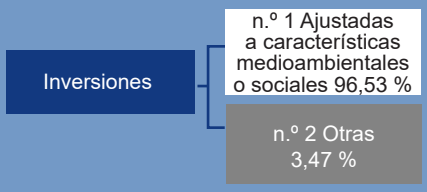
**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el 96,53 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Durante el período de referencia, el 96,53 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.
El 3,47 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, o inversiones en OICVM y otros organismos de inversión colectiva con el fin de lograr el objetivo de inversión del subfondo.

Durante el período de referencia, un mínimo del 90 % de las inversiones del subfondo se ajustaron sistemáticamente a las características medioambientales o sociales descritas anteriormente.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Hostelería | Hostelería | 0,60 % |
| Tesorería | Tesorería | 2,88 % |
| Construcción | Construcción de edificios | 2,52 % |
| Información y comunicaciones | Actividades de servicios de información | 5,58 % |
| | Telecomunicaciones | 1,01 % |
| No existen datos de NACE disponibles. | No existen datos de NACE disponibles. | 0,42 % |
| Actividades inmobiliarias | Actividades inmobiliarias | 85,82 % |
| Transporte y almacenamiento | Depósito y actividades auxiliares del transporte | 1,16 % |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

Durante el período de referencia, el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

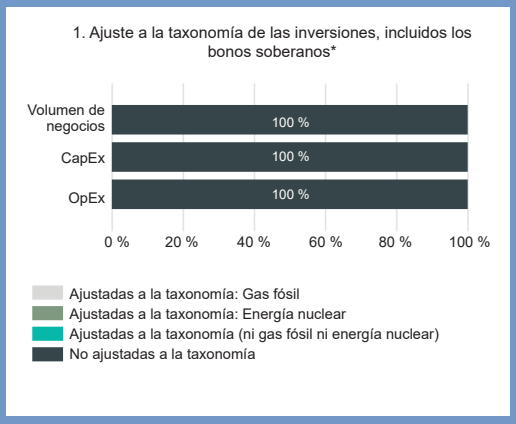
**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

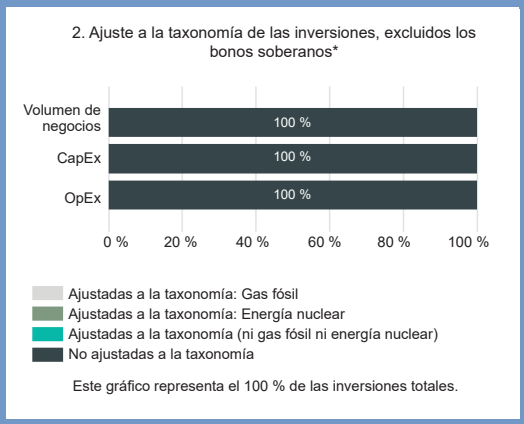
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no se compromete a realizar ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No se han producido cambios en comparación con períodos de referencia anteriores.

[1]Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable, ya que el subfondo no realizó inversiones sostenibles.

**¿Qué inversiones se han incluido en "otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "otras" eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo) se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

Además, la Sociedad Gestora recurrió a las iniciativas en materia de implicación del equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management con respecto al subfondo. El equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management se centra en un proceso de implicación proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. Las iniciativas en materia de implicación se revisaron, mejoraron y supervisaron de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar los esfuerzos en materia de implicación, el equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management crea una lista de prioridades anual, denominada Focus List, que refleja las prioridades temáticas del equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management y guía los esfuerzos de votación e implicación.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

ANEXO V

# Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1, 2 y 3, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5 del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**Los indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**Nombre del producto:**
Goldman Sachs Global Social Impact Equity

**Identificador de entidad jurídica:**
549300CW6O747M6WV837

## Objetivo de inversión sostenible

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☒ Sí | ☐ No |
|---|---|
| ☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 30,11 % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___ % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☒ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 69,49 % | ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

**¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?**

Del 1 de octubre de 2023 al 26 de febrero de 2024, el subfondo utilizó un enfoque de gestión activa que tiene por objetivo invertir en empresas que generen un impacto positivo en la sociedad y el medioambiente, además de rentabilidad financiera.
En línea con su objetivo y política de inversión, el subfondo centró sus inversiones en empresas que contribuyen positivamente a uno o más ODS de la ONU relacionados con la mejora de la conectividad y el crecimiento económico sostenible.

Cada una de las participaciones del subfondo se ha alineado con uno o varios de los siguientes ODS:
Trabajo decente y crecimiento económico
Industria, innovación e infraestructura
Reducción de las desigualdades
Ciudades y comunidades sostenibles
Paz, justicia e instituciones sólidas

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

Del 26 de febrero al 30 de septiembre de 2024, el subfondo trató de crear un impacto social positivo mediante la inversión en empresas que la Sociedad Gestora consideró inversiones sostenibles y que proporcionen soluciones para impulsar la sostenibilidad social, en virtud de su alineación con temáticas clave relacionadas con la resolución de problemas medioambientales.
Las temáticas clave (alineación temática) están representadas por empresas que, en opinión de la Sociedad Gestora, proporcionan o ayudan a crear productos, servicios o tecnologías, o invierten en los mismos, en áreas que incluyen, entre otras:

- Comunidades prósperas: en áreas como la vivienda asequible, la inclusión digital, el acceso a agua limpia y saneamiento, o el acceso a energía no contaminante.

- Empoderamiento económico: en áreas como la educación para todos, la igualdad de oportunidades laborales o la inclusión financiera.
- Sociedad segura: en áreas como la privacidad y seguridad de los datos, la seguridad humana, la resiliencia al cambio climático o las instituciones responsables y transparentes.
- Salud y bienestar: en áreas como la alimentación nutritiva, la atención sanitaria accesible e innovadora o el estilo de vida activo.

Además, el subfondo no ha invertido en empresas que, en opinión de la Sociedad Gestora, participan directamente en las siguientes actividades, u obtienen ingresos significativos de las mismas, que durante el período de referencia incluyeron, entre otras, las siguientes:

- Extracción o producción de determinados combustibles fósiles (incluidos el carbón térmico, las arenas bituminosas y el petróleo y el gas del Ártico)
- Tabaco
- Alcohol
- Entretenimiento para adultos
- Prisiones con fines de lucro
- Armas de fuego civiles
- Juegos de azar
- Armas controvertidas (incluidas armas nucleares)

Además, el subfondo excluyó de su universo de inversión a las empresas que, en opinión de la Sociedad Gestora, infringen los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (principios de sostenibilidad corporativa ampliamente reconocidos que abarcan responsabilidades fundamentales en las áreas de derechos humanos, trabajo, medioambiente y lucha contra la corrupción).

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

Del 1 de octubre de 2023 al 26 de febrero de 2024, el subfondo utilizó los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades y comportamientos controvertidos de conformidad con la política de la Sociedad Gestora.
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Calificación ASG media ponderada:
Subfondo: 18,07
Índice de referencia: 21,87

Del 26 de febrero al 30 de septiembre de 2024, el subfondo utilizó los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• El 100 % de las empresas del subfondo demuestra una alineación significativa con una o más de las temáticas clave según la evaluación de la Sociedad Gestora.

• La contribución total de las empresas mantenidas en el subfondo a los indicadores clave de rendimiento de incidencia social, recopilados sobre una base anual retardada:

- 144 millones de personas recibieron cobertura de servicios de telecomunicaciones, 3,2 millones de personas recibieron servicios de agua y 3 millones de estudiantes recibieron material de estudio virtual y para preparación de exámenes.
- 35 millones de emprendedores y pymes recibieron soluciones digitales, 45 millones de préstamos concedidos a emprendedores y pymes.
- 1 millón de pruebas diagnósticas realizadas a la hora en todo el mundo, 14,2 millones de procedimientos robóticos mínimamente invasivos realizados, 45 millones de pacientes con acceso a servicios de salud mental a través de una compañía de seguros con sede en Estados Unidos.
- Mejora del 65 % en la detección de casos de cáncer de mama mediante mamografías en 3D.
- 40 millones de trabajadores protegidos anualmente con equipos de seguridad, 41 millones de usuarios protegidos contra amenazas de ciberseguridad.

• El 0 % de las empresas en las que invertía el subfondo participaba directamente en las siguientes actividades u obtenía ingresos significativos de las mismas:

- Extracción o producción de determinados combustibles fósiles (incluidos el carbón térmico, las arenas bituminosas y el petróleo y el gas del Ártico)
- Tabaco
- Alcohol
- Entretenimiento para adultos
- Prisiones con fines de lucro
- Armas de fuego civiles
- Juegos de azar
- Armas controvertidas (incluidas armas nucleares)
- Generación de energía a partir de fuentes no renovables

• Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Intensidad de carbono media ponderada con respecto al índice de referencia:
Subfondo: 73,77 Ámbito 123 (toneladas de CO2/EVIC [valor de la empresa, incluido el efectivo] en millones de $)
Índice de referencia: 367,38 Ámbito 123 (toneladas de CO2/EVIC [valor de la empresa, incluido el efectivo] en millones de $)

• Se determinó que el 100 % de las empresas del subfondo cumplía el umbral de ingresos de incidencia sostenible de la Sociedad Gestora durante el período en el que el subfondo se clasificaba en el marco del artículo 9.

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas.<br><br>***(Como se ha indicado anteriormente)*** | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Calificación ASG media ponderada.<br><br>***(En comparación con el índice de referencia)*** | Subfondo: 18,07 Índice de referencia: 21,87 | N/A | N/A |
| Indicadores clave de rendimiento de incidencia social. | No aplicable. | - Número de personas con cobertura: 144 millones de personas recibieron cobertura de servicios de telecomunicaciones, 3,2 millones de personas recibieron servicios de agua y 3 millones de estudiantes recibieron material de estudio virtual y para preparación de exámenes.<br>- Número de empresarios y pymes asistidas: 35 millones de emprendedores y pymes recibieron soluciones digitales, 45 millones de préstamos concedidos a emprendedores y pymes.<br>- Número de pacientes tratados: 1 millón de pruebas diagnósticas realizadas a la hora en todo el mundo, 14,2 millones de procedimientos robóticos mínimamente invasivos realizados, 45 millones de pacientes con acceso a servicios de salud mental a través de una compañía de seguros con sede en Estados Unidos.<br>- Número de mujeres diagnosticadas: mejora del 65 % en la detección de casos de cáncer de mama mediante mamografías en 3D.<br>- Número de empleados protegidos: 40 millones de trabajadores protegidos anualmente con equipos de seguridad, 41 millones de usuarios protegidos contra amenazas de ciberseguridad. | N/A |
| Comunidades prósperas | N/A | 144 millones de personas recibieron cobertura de servicios de telecomunicaciones, 3,2 millones de personas recibieron servicios de agua. | N/A |
| Empoderamiento económico | N/A | 3 millones de estudiantes recibieron material de estudio virtual y para preparación de exámenes. | N/A |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Empoderamiento económico | N/A | 35 millones de emprendedores y pymes recibieron soluciones digitales, 45 millones de préstamos concedidos a emprendedores y pymes. | N/A |
| Salud y bienestar | N/A | 1 millón de pruebas diagnósticas realizadas a la hora en todo el mundo, 14,2 millones de procedimientos robóticos mínimamente invasivos realizados, 45 millones de pacientes con acceso a servicios de salud mental a través de una compañía de seguros con sede en Estados Unidos. | N/A |
| Salud y bienestar | N/A | Mejora del 65 % en la detección de casos de cáncer de mama mediante mamografías en 3D. | N/A |
| Sociedad segura | N/A | 40 millones de trabajadores protegidos anualmente con equipos de seguridad, 41 millones de usuarios protegidos contra amenazas de ciberseguridad. | N/A |
| El 0 % de las empresas en las que invertía el subfondo participaba directamente en las siguientes actividades u obtenía ingresos significativos de las mismas: | N/A | 0 | % |
| Porcentaje de empresas del subfondo que, en opinión de la Sociedad Gestora, infringía los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | N/A | 0 | % |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito 1 + 2 + 3.<br><br>***(En comparación con el índice de referencia)*** | N/A | Subfondo: 73,77 Índice de referencia: 367,38 | Toneladas de CO2/EVIC en millones de $ |
| Porcentaje de empresas del subfondo que se ha determinado que cumplen el umbral de ingresos de incidencia sostenible de la Sociedad Gestora. | N/A | 100 | % |

***¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?***

Los emisores clasificados como contribuyentes a una inversión sostenible también debían cumplir los criterios de no causar un perjuicio significativo (DNSH, por sus siglas en inglés) del Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora. Los emisores que no cumplan el criterio DNSH no podrán considerarse como inversión sostenible. Se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para los indicadores obligatorios relativos a las empresas en las que se invierte para las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad establecidos en las normas técnicas de regulación que complementan el SFDR.

Además, se considera que todos los emisores con una controversia muy grave causan un perjuicio significativo y quedan excluidos de la calificación como inversión sostenible.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

Este subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en todos los pilares medioambientales y sociales. Las PIA se tuvieron en cuenta mediante la aplicación del principio DNSH descrito anteriormente para la determinación de inversiones sostenibles, así como cualitativamente a través del enfoque de inversión del subfondo. En cuanto a la consideración de las PIA como parte de la evaluación DNSH de un emisor, según se ha señalado anteriormente, se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para las PIA obligatorias relativas a las empresas en las que se invierte, que se evalúan utilizando información de un proveedor de datos externo. Estos umbrales de perjuicio significativo se han fijado sobre una base relativa o absoluta con respecto a cada PIA en función de la evaluación de la Sociedad Gestora de las inversiones con peores resultados con respecto a esas PIA. Se ha identificado un indicador sustitutivo adecuado para cuando no se dispone de datos para una PIA específica. Si no se dispone de datos sobre la PIA y la PIA sustitutiva (cuando proceda), o estos no son aplicables para completar la evaluación DNSH de un emisor, dicho emisor quedará excluido, por lo general, de la calificación como inversión sostenible.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

El subfondo aprovechó el enfoque propio para identificar y evaluar empresas que, entre otros factores, no se consideran alineadas con las normas mundiales, como se describe más adelante. Tras esta evaluación, cualquier empresa que se considere que infringe estas normas mundiales (incluidas las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos) fue excluida de la calificación como inversión sostenible.

La taxonomía de la UE establece el principio de "no causar un perjuicio significativo" según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Emisiones de gases de efecto invernadero<br>• Huella de carbono<br>• Intensidad de los gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte<br>• Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles<br>• Consumo de energía a partir de fuentes no renovables<br>• Producción de energía a partir de fuentes no renovables<br>• Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático<br>• Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad<br>• Emisiones al agua<br>• Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos<br>• Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales<br>• Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales<br>• Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar<br>• Diversidad de género de la junta directiva<br>• Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) |

| | |
|---|---|
| PIA climáticas no obligatorias | • Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono<br>• Degradación del suelo, desertización, sellado del suelo<br>• Inversión en empresas sin prácticas o políticas agrarias o de uso de la tierra sostenibles<br>• Especies naturales y zonas protegidas<br>• Deforestación |
| PIA sociales no obligatorias | • Tasa de accidentes<br>• Número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedad<br>• Número de incidentes de discriminación<br>• Número de incidentes de discriminación que dieron lugar a sanciones<br>• Brecha salarial excesiva entre el director ejecutivo y los trabajadores |

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| AMERICAN WATER WORKS COMPANY INC. | Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación | 4,34 % | US |
| UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED | Actividades financieras y de seguros | 4,14 % | US |
| TYLER TECHNOLOGIES INC. | Información y comunicaciones | 3,94 % | US |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INCORPORATED | Industria manufacturera | 3,80 % | US |
| RELX PUBLIC LIMITED COMPANY | Información y comunicaciones | 3,64 % | GB |
| HALMA PUBLIC LIMITED COMPANY | Industria manufacturera | 3,59 % | GB |
| EXPERIAN PLC | Actividades administrativas y servicios auxiliares | 3,10 % | GB |
| AIA GROUP LIMITED | Actividades financieras y de seguros | 3,01 % | HK |
| ECOLAB INC. | Construcción | 3,00 % | US |
| RECRUIT HOLDINGS CO.LTD. | Actividades administrativas y servicios auxiliares | 2,86 % | JP |
| INTUIT INC. | Información y comunicaciones | 2,86 % | US |
| HDFC BANK LIMITED | Actividades financieras y de seguros | 2,81 % | IN |
| GODADDY INC. | Información y comunicaciones | 2,80 % | US |
| TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE SOCIETA PER AZIONI | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 2,78 % | IT |
| INTUITIVE SURGICAL INC. | Industria manufacturera | 2,76 % | US |

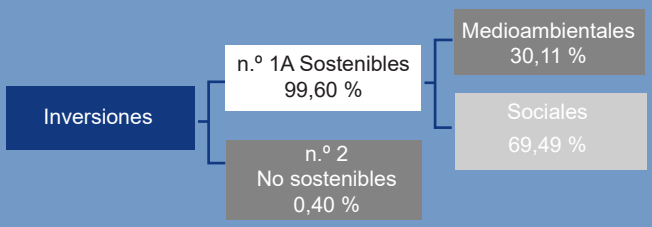
**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Durante el período de referencia, el 99,60 % de las inversiones se ajustaron al objetivo de inversión sostenible del subfondo.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Durante el período de referencia, el 99,60 % de las inversiones se ajustaron al objetivo de inversión sostenible del subfondo, de las cuales el 30,11 % eran medioambientalmente sostenibles y el 69,49 % socialmente sostenibles. El 0,40 % se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo y derivados.




La categoría **n.º 1 Sostenibles** abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

La categoría **n.º 2 No sostenibles** incluye las inversiones que no pueden considerarse como inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Actividades administrativas y servicios auxiliares | Actividades relacionadas con el empleo | 2,86 % |
| | Actividades administrativas de oficina y otras actividades auxiliares a las empresas | 3,10 % |
| Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca | Pesca y acuicultura | 1,75 % |
| Actividades artísticas, deportivas y de entretenimiento | Actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento | 2,38 % |
| Tesorería | Tesorería | 0,39 % |
| Construcción | Ingeniería civil | 4,40 % |
| Educación | Educación | 2,25 % |
| Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 2,78 % |
| Actividades financieras y de seguros | Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros | 1,77 % |
| | Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 4,20 % |
| | Seguros, reaseguros y planes de pensiones, excepto seguridad social obligatoria | 8,33 % |
| Información y comunicaciones | Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática | 9,50 % |
| | Actividades de servicios de información | 3,64 % |
| | Edición | 7,08 % |
| | Telecomunicaciones | 1,08 % |
| Industria manufacturera | Fabricación de productos farmacéuticos | 2,33 % |
| | Industria química | 1,00 % |
| | Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos | 19,36 % |
| | Industria alimentaria | 2,40 % |
| | Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. | 1,77 % |
| | Otras industrias manufactureras | 4,21 % |
| No existen datos de NACE disponibles. | No existen datos de NACE disponibles. | -0,03 % |
| Actividades profesionales, científicas y técnicas | Actividades de las sedes centrales; actividades de consultoría de gestión empresarial | 4,04 % |

| | | |
|---|---|---|
| | Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos | 1,59 % |
| Actividades inmobiliarias | Actividades inmobiliarias | 1,04 % |
| Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación | Captación, depuración y distribución de agua | 4,34 % |
| Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 2,44 % |

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

Aunque este subfondo ha realizado inversiones sostenibles, no tiene en cuenta los criterios de la UE con respecto a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles, en el sentido de la taxonomía de la UE.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

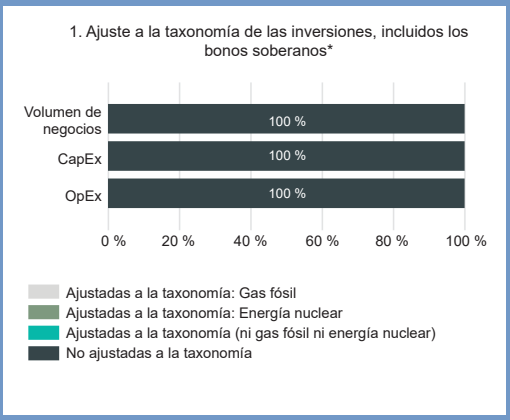
[1]Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

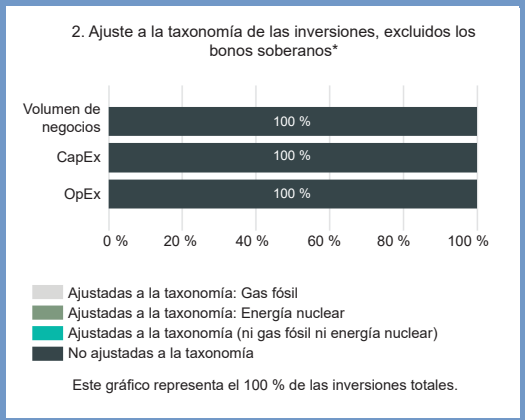
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no se compromete a realizar ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No se han producido cambios en comparación con períodos de referencia anteriores.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

Aunque este subfondo ha realizado inversiones sostenibles, no se compromete específicamente a una proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajuste a la taxonomía de la UE. Por lo tanto, el compromiso mínimo es del 0 %.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 69,49 %.

**¿Qué inversiones se han incluido en "no sostenibles" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en la categoría "no sostenibles" consistían en efectivo utilizado con fines de liquidez. Estos instrumentos financieros no estaban sujetos a ninguna garantía medioambiental o social mínima.

**¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo) se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

Además, la Sociedad Gestora recurrió a las iniciativas en materia de implicación del equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management con respecto al subfondo. El equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management se centra en un proceso de implicación proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. Las iniciativas en materia de implicación se revisaron, mejoraron y supervisaron de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar los esfuerzos en materia de implicación, el equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management crea una lista de prioridades anual, denominada Focus List, que refleja las prioridades temáticas del equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management y guía los esfuerzos de votación e implicación.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de alcanzar el objetivo sostenible.

Goldman Sachs Asset Management

ANEXO IV

# Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**Nombre del producto:** Goldman Sachs Global Sustainable Equity

**Identificador de entidad jurídica:** 5493009JJ9MH0CBUH668

## Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:____** % | ☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 65,85 % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social: ____** % | ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Del 1 de octubre de 2023 al 26 de febrero de 2024, el subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

• Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- armas pequeñas y contratación militar (>5 %);
- producción de tabaco (≥5 %) y al por menor (>10 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>10 %);
- la extracción de carbón térmico (>5 %);
- entretenimiento para adultos (>5 % para la producción y >10 % para la distribución);
- pieles y pieles especiales (>5 % para la producción y >10 % para la distribución);
- operaciones de juegos de azar (>5 %) y productos y servicios de apoyo (50 %);
- energía nuclear (0 %, cuando el emisor construya instalaciones adicionales de producción de energía de origen nuclear);
- perforaciones en el Ártico, petróleo y gas de esquisto (>10 % combinados);

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas”.

• Intensidad de agua
El subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de agua de las empresas en las que se invierte. En consonancia con la aspiración del subfondo, su intensidad de agua fue más reducida que la intensidad de agua del índice de referencia. Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Puntuación media ponderada de la intensidad de agua”.

• Intensidad de residuos
El subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de residuos de las empresas en las que se invierte. En consonancia con la aspiración del subfondo, su intensidad de residuos fue más reducida que la intensidad de residuos del índice de referencia.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Puntuación media ponderada de la intensidad de residuos”.

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

Del 26 de febrero al 30 de septiembre de 2024, la Sociedad Gestora aplicó un enfoque relativo a consideraciones medioambientales, sociales y de gobernanza (“ASG”) en su proceso de inversión fundamental, que consiste en aplicar mecanismos de exclusión, tal como se establece a continuación (los “Criterios ASG”).

• Como parte del proceso de inversión ASG, la Sociedad Gestora no ha invertido en empresas que, en su opinión, participan directamente en las siguientes actividades u obtienen ingresos significativos de las mismas, entre otras:

- Armas controvertidas (incluidas armas nucleares)
- Extracción o producción de determinados combustibles fósiles (incluidos el carbón térmico, las arenas bituminosas y el petróleo y el gas del Ártico)
- Tabaco
- Alcohol
- Entretenimiento para adultos
- Juegos de azar
- Prisiones con fines de lucro
- Armas de fuego civiles

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Empresas en las que invertía el subfondo que participaban directamente en actividades excluidas u obtenían ingresos significativos de las mismas”.

• El subfondo tuvo en cuenta los factores ASG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Calificación ASG media ponderada en comparación con el índice de referencia”.

• Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
El subfondo cumplió esta característica evaluando en qué medida las empresas en las que se invierte actúan de conformidad con las leyes pertinentes y las normas reconocidas internacionalmente como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas”.

• Selección según la intensidad de carbono
El subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de carbono de las empresas en las que se invierte. En consonancia con la aspiración del subfondo, su intensidad de carbono fue más reducida que la del índice de referencia.

• Realización de inversiones sostenibles
El subfondo invierte en empresas o proyectos que contribuyeron a un objetivo medioambiental o social basado en la contribución del producto o la contribución operativa.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Porcentaje de inversiones sostenibles”.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

Del 1 de octubre de 2023 al 26 de febrero de 2024, el subfondo utilizó los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Puntuación media ponderada de la intensidad de agua:
Subfondo: 270,89
Índice de referencia: 4323,28

• Puntuación media ponderada de la intensidad de residuos:
Subfondo: 3,86
Índice de referencia: 359,44

Del 2 de febrero al 30 de septiembre de 2024, el subfondo utilizó los siguientes indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• El 0 % de las empresas en las que invertía el subfondo participaba directamente en las siguientes actividades u obtenía ingresos significativos de las mismas:

- Armas controvertidas (incluidas armas nucleares)
- Extracción o producción de determinados combustibles fósiles (incluidos el carbón térmico, las arenas bituminosas y el petróleo y el gas del Ártico)
- Tabaco
- Alcohol
- Entretenimiento para adultos
- Juegos de azar
- Prisiones con fines de lucro
- Armas de fuego civiles

• Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Calificación ASG media ponderada en comparación con el índice de referencia.
Subfondo: 3,18
Índice de referencia: 3,00

• La intensidad de carbono media ponderada del subfondo fue más reducida que la del índice de referencia:
Subfondo: 97,5 Ámbito 123 (toneladas de CO2/EVIC [valor de la empresa, incluido el efectivo] en millones de $)
Índice de referencia: 330,35 Ámbito 123 (toneladas de CO2/EVIC [valor de la empresa, incluido el efectivo] en millones de $)

• El 65,85 % se invirtió en inversiones sostenibles.

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas. ***(Como se ha indicado anteriormente)*** | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A | N/A |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de agua. ***(En comparación con el índice de referencia)*** | Subfondo: 270,89 Índice de referencia: 4323,28 | N/A | N/A |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de residuos. ***(En comparación con el índice de referencia)*** | Subfondo: 3,86 Índice de referencia: 359,44 | N/A | N/A |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito ISS 1 + 2.<br><br>***(En comparación con el índice de referencia)*** | Subfondo: 29,8 Índice de referencia: 166,04 | N/A | N/A |
| Empresas en las que invertía la cartera que participaban directamente en actividades excluidas u obtenían ingresos significativos de las mismas. ***(Como se ha indicado anteriormente)*** | N/A | 0 | % |
| Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | N/A | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Calificación ASG media ponderada. ***(En comparación con el Índice de referencia)*** | N/A | Subfondo: 3,18 Índice de referencia: 3,00 | N/A |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito 1 + 2 + 3. ***(En comparación con el índice de referencia)*** | N/A | Subfondo: 97,5 Índice de referencia: 330,35 | Toneladas de CO2/ EVIC en millones de $ |
| Porcentaje de inversiones sostenibles. | 62,3 | 65,84 | % |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

La consideración de las inversiones llevadas a cabo por el subfondo como inversiones sostenibles se determina por referencia al Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora, que incluye una evaluación de si la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social. Con arreglo a este marco, se considera que una inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social a través de una contribución del producto u operativa.

La contribución del producto tiene en cuenta i) la proporción de los ingresos de un emisor dedicados a una categoría de impacto medioambiental o socialmente sostenible, ii) la conformidad de un producto con un objetivo de desarrollo sostenible (ODS) medioambiental o social, iii) la mejor puntuación de su clase de una emisión o emisor con respecto a temáticas de oportunidades medioambientales o sociales definidas por un proveedor de datos externo, o iv) el porcentaje de ingresos del emisor en consonancia con la taxonomía. Debido a la disponibilidad de datos fiables, la vía de los ingresos ajustados a la taxonomía solo se utilizará a medida que mejoren los datos.

La contribución operativa adopta un enfoque temático, teniendo en cuenta la promoción de la transición climática (medioambiental) dentro del marco operativo del emisor, el crecimiento inclusivo (social) dentro del marco operativo del emisor, la alineación operativa con un ODS medioambiental o social, o la aplicación de una puntuación medioambiental y social propia de las mejores de su clase.

Este subfondo no se centró en una categoría específica de inversiones sostenibles, sino que evaluó todas las inversiones realizadas con arreglo a su estrategia general de inversión utilizando el Marco de inversión sostenible. Por lo tanto, las inversiones sostenibles realizadas por este subfondo pueden contribuir a diversos objetivos medioambientales o sociales de las inversiones sostenibles.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Los emisores clasificados como contribuyentes a una inversión sostenible también debían cumplir los criterios de no causar un perjuicio significativo (DNSH, por sus siglas en inglés) del Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora. Los emisores que no cumplan el criterio DNSH no podrán considerarse como inversión sostenible. Se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para los indicadores obligatorios relativos a las empresas en las que se invierte para las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad establecidos en las normas técnicas de regulación que complementan el SFDR.

Además, se considera que todos los emisores con una controversia muy grave causan un perjuicio significativo y quedan excluidos de la calificación como inversión sostenible.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

Este subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en todos los pilares medioambientales y sociales. Las PIA se tuvieron en cuenta mediante la aplicación del principio DNSH descrito anteriormente para la determinación de inversiones sostenibles, así como cualitativamente a través del enfoque de inversión del subfondo. En cuanto a la consideración de las PIA como parte de la evaluación DNSH de un emisor, según se ha señalado anteriormente, se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para las PIA obligatorias relativas a las empresas en las que se invierte, que se evalúan utilizando información de un proveedor de datos externo. Estos umbrales de perjuicio significativo se han fijado sobre una base relativa o absoluta con respecto a cada PIA en función de la evaluación de la Sociedad Gestora de las inversiones con peores resultados con respecto a esas PIA. Se ha identificado un indicador sustitutivo adecuado para cuando no se dispone de datos para una PIA específica. Si no se dispone de datos sobre la PIA y la PIA sustitutiva (cuando proceda), o estos no son aplicables para completar la evaluación DNSH de un emisor, dicho emisor quedará excluido, por lo general, de la calificación como inversión sostenible.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

El subfondo aprovechó el enfoque propio para identificar y evaluar empresas que, entre otros factores, no se consideran alineadas con las normas mundiales, como se describe más adelante. Tras esta evaluación, cualquier empresa que se considere que infringe estas normas mundiales (incluidas las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos) fue excluida de la calificación como inversión sostenible.

La taxonomía de la UE establece el principio de "no causar un perjuicio significativo" según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Emisiones de gases de efecto invernadero<br>• Huella de carbono<br>• Intensidad de los gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte<br>• Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles<br>• Consumo de energía a partir de fuentes no renovables<br>• Producción de energía a partir de fuentes no renovables<br>• Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático<br>• Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad<br>• Emisiones al agua<br>• Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos<br>• Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales<br>• Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales<br>• Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar<br>• Diversidad de género de la junta directiva<br>• Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) |

| | |
|---|---|
| PIA climáticas no obligatorias | • Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono<br>• Degradación del suelo, desertización, sellado del suelo<br>• Inversión en empresas sin prácticas o políticas agrarias o de uso de la tierra sostenibles<br>• Especies naturales y zonas protegidas<br>• Deforestación |
| PIA sociales no obligatorias | • Tasa de accidentes<br>• Número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedad<br>• Número de incidentes de discriminación<br>• Número de incidentes de discriminación que dieron lugar a sanciones<br>• Brecha salarial excesiva entre el director ejecutivo y los trabajadores |

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| MICROSOFT CORPORATION | Información y comunicaciones | 7,15 % | US |
| APPLE INC. | Industria manufacturera | 5,95 % | US |
| NVIDIA CORPORATION | Industria manufacturera | 4,43 % | US |
| ALPHABET INC. | Información y comunicaciones | 4,37 % | US |
| UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED | Actividades financieras y de seguros | 3,59 % | US |
| VISA INC. | Actividades financieras y de seguros | 2,87 % | US |
| 3I GROUP PLC | Actividades financieras y de seguros | 2,85 % | GB |
| S&P GLOBAL INC. | Información y comunicaciones | 2,81 % | US |
| AMAZON.COM INC. | Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | 2,77 % | US |
| BROWN & BROWN INC. | Actividades financieras y de seguros | 2,75 % | US |
| ASML HOLDING N.V. | Industria manufacturera | 2,67 % | NL |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INCORPORATED | Industria manufacturera | 2,55 % | US |
| NESTLE S.A. | Industria manufacturera | 2,48 % | CH |
| NOVO NORDISK A/S | Industria manufacturera | 2,47 % | DK |
| AIA GROUP LIMITED | Actividades financieras y de seguros | 2,43 % | HK |

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

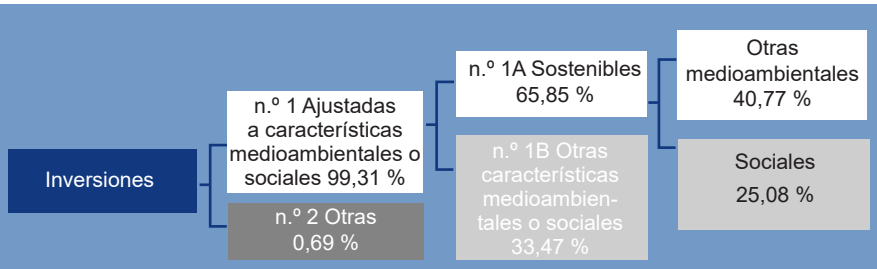
Durante el período de referencia, el 99,31 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Durante el período de referencia, el 99,31 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.
El 0,69 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, o inversiones en OICVM y otros organismos de inversión colectiva con el fin de lograr el objetivo de inversión del subfondo.

Además, aunque el subfondo no tenía como objetivo una inversión sostenible, tenía un porcentaje del 65,85 % de inversiones sostenibles, de las cuales el 40,77 % eran otras inversiones sostenibles desde el punto de vista medioambiental y el 25,08 % eran inversiones sostenibles desde el punto de vista social.

Durante el período de referencia, un mínimo del 95 % de las inversiones del subfondo se ajustaron sistemáticamente a las características medioambientales o sociales.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Hostelería | Servicios de comidas y bebidas | 1,87 % |
| Actividades administrativas y servicios auxiliares | Actividades relacionadas con el empleo | 1,55 % |
| Tesorería | Tesorería | 0,68 % |
| Derivados | A plazo | -0,01 % |
| Actividades financieras y de seguros | Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros | 8,42 % |
| | Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 2,85 % |
| | Seguros, reaseguros y planes de pensiones, excepto seguridad social obligatoria | 10,75 % |
| Información y comunicaciones | Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática | 1,91 % |
| | Actividades de servicios de información | 9,11 % |
| | Edición | 12,53 % |
| Industria manufacturera | Fabricación de productos farmacéuticos | 4,15 % |
| | Fabricación de bebidas | 2,48 % |
| | Industria química | 7,19 % |
| | Coquerías y refino de petróleo | 0,47 % |
| | Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos | 17,52 % |
| | Fabricación de material y equipo eléctrico | 1,90 % |
| | Industria alimentaria | 2,25 % |
| | Industria del cuero y productos relacionados de otros materiales | 1,12 % |

| | | |
|---|---|---|
| | Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. | 4,80 % |
| | Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques | 1,24 % |
| Actividades profesionales, científicas y técnicas | Investigación y desarrollo | 1,61 % |
| Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación | Actividades de recogida, tratamiento y eliminación de residuos; valorización de materiales | 1,51 % |
| Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 4,00 % |
| | Comercio al por mayor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 0,11 % |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

Aunque este subfondo ha realizado inversiones sostenibles, no tiene en cuenta los criterios de la UE con respecto a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles, en el sentido de la taxonomía de la UE.

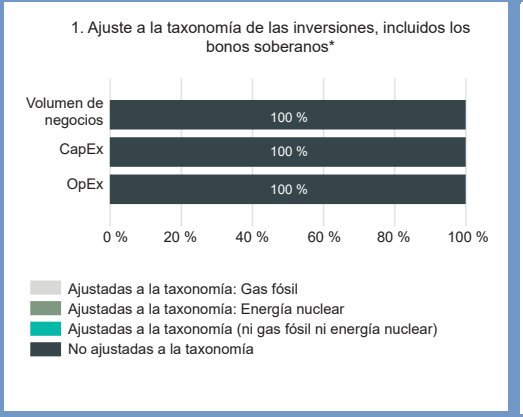
**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

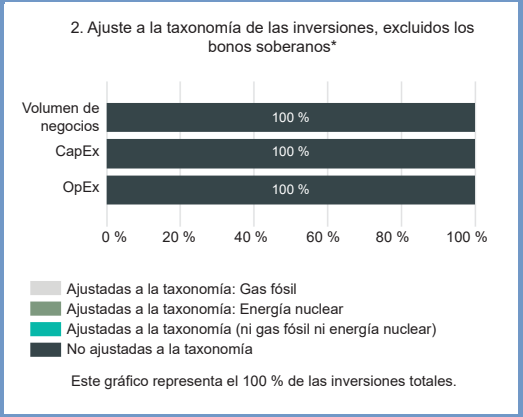
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

[1]Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no se compromete a realizar ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No se han producido cambios en comparación con períodos de referencia anteriores.

Goldman Sachs Asset Management

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la taxonomía de la UE fue del 40,77 %.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 25,08 %.

**¿Qué inversiones se han incluido en "otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "otras" eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo) se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

Además, la Sociedad Gestora recurrió a las iniciativas en materia de implicación del equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management con respecto al subfondo. El equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management se centra en un proceso de implicación proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. Las iniciativas en materia de implicación se revisaron, mejoraron y supervisaron de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar los esfuerzos en materia de implicación, el equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management crea una lista de prioridades anual, denominada Focus List, que refleja las prioridades temáticas del equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management y guía los esfuerzos de votación e implicación.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

ANEXO IV

# Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

**Nombre del producto: Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity**

**Identificador de entidad jurídica: 549300BCWEKCL173WB88**

## Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

☐ Sí ☒ No

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

| | |
|---|---|
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:____** % | ☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 42,41 % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social: ____** % | ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

1. Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
• Armas controvertidas (cualquier porcentaje)
• Armas nucleares (cualquier porcentaje)
• Tabaco (5 %)
• Producción de tabaco (cualquier porcentaje)
• Extracción de carbón térmico (5 %)
• Producción de energía a partir de carbón térmico (5%)
• Producción de energía a partir de combustibles fósiles (5 %)
• Juegos de azar (5 %)
• Entretenimiento para adultos (5 %)
• Actividades relacionadas con las armas (5 %)
• Petróleo y gas no convencionales (5 %)
• Petróleo y gas (5 %)

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el Departamento de Gestión de Riesgos es responsable de comprobar diariamente las restricciones de inversión. La evaluación de si las empresas llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ASG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas".

2. Cumplimiento de la buena gobernanza corporativa, respeto de los derechos humanos y laborales, protección
del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
El subfondo cumplió con esta característica evaluando la medida en que las empresas en las que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y las normas reconocidas internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
Esto se hizo con un enfoque propio que buscaba identificar, revisar, evaluar y supervisar a las empresas que los proveedores de datos externos consideraban que infringían las normas internacionales mencionadas, o que no se ajustaban a las mismas, o las empresas que habían recibido puntuaciones elevadas en el marco de evaluación de las controversias (se incluyen controversias importantes en materia de gobernanza, controversias graves en materia de derechos laborales y controversias graves en materia de cumplimiento de obligaciones fiscales).
Tras la revisión de estos datos externos, se excluyeron del subfondo las empresas que, a juicio de la Sociedad Gestora, incurrían en una infracción grave y continuada, o se consideró que no seguían las prácticas de buena gobernanza con medidas de corrección insuficientes.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas".

3. Selección según la intensidad de carbono
El subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de carbono de las empresas en las que se invierte. En consonancia con la aspiración del subfondo, su intensidad de carbono fue más reducida que la intensidad de carbono del índice de referencia.

Del 1 de octubre de 2023 al 29 de febrero de 2024, los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito ISS 1 + 2 + 3" según ISS.
Del 1 de marzo al 30 de septiembre de 2024, los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito MSCI 1 + 2 + 3" según MSCI.

4. Realización de inversiones sostenibles
El subfondo invierte en empresas o proyectos que contribuyeron a un objetivo medioambiental o social basado en la contribución del producto o la contribución operativa.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Porcentaje de inversiones sostenibles".

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

| Indicador | Cartera | Índice de referencia |
|---|---|---|
| La exposición directa del subfondo a inversiones excluidas, según se describen en los elementos vinculantes del subfondo. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| La exposición directa del subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de normas reconocidas internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito MSCI 1 + 2 + 3. | 389,3 | 719,6 |
| Porcentaje de inversiones sostenibles. | 42,41 % | No aplicable. |

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

| | Período de referencia | | Período de referencia anterior | |
|---|---|---|---|---|
| **Indicador** | **Cartera** | **Índice de referencia** | **Cartera** | **Índice de referencia** |
| La exposición directa del subfondo a inversiones excluidas, según se describen en los elementos vinculantes del subfondo. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| La exposición directa del subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de normas reconocidas internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito MSCI 1 + 2 + 3. | 389,3 | 719,6 | 224,1 | 728,82 |
| Porcentaje de inversiones sostenibles. | 42,41 % | No aplicable. | 37,97 % | No aplicable. |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de residuos con respecto al índice/valor de referencia - Refinitiv. | No aplicable. | No aplicable. | 151,62 | 317,17 |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

La consideración de las inversiones llevadas a cabo por el subfondo como inversiones sostenibles se ha determinado por referencia al Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora, que incluye una evaluación de si la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social. Con arreglo a este marco, se considera que una inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social a través de una contribución del producto u operativa.

La contribución del producto tiene en cuenta i) la proporción de los ingresos de un emisor dedicados a una categoría de impacto medioambiental o socialmente sostenible, ii) la conformidad de un producto con un objetivo de desarrollo sostenible (ODS) medioambiental o social, iii) la mejor puntuación de su clase de una emisión o emisor con respecto a temáticas de oportunidades medioambientales o sociales definidas por un proveedor de datos externo, o iv) el porcentaje de ingresos del emisor en consonancia con la taxonomía. Debido a la disponibilidad de datos fiables, la vía de los ingresos ajustados a la taxonomía solo se utilizará a medida que mejoren los datos.

La contribución operativa adopta un enfoque temático, teniendo en cuenta la promoción de la transición climática (medioambiental) dentro del marco operativo del emisor, el crecimiento inclusivo (social) dentro del marco operativo del emisor, la alineación operativa con un ODS medioambiental o social, o la aplicación de una puntuación medioambiental y social propia de las mejores de su clase.

Este subfondo no se centró en una categoría específica de inversiones sostenibles, sino que evaluó todas las inversiones realizadas con arreglo a su estrategia general de inversión utilizando el Marco de inversión sostenible. Por lo tanto, las inversiones sostenibles realizadas por este subfondo pueden contribuir a diversos objetivos medioambientales o sociales de las inversiones sostenibles.

Las**principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Los emisores clasificados como contribuyentes a una inversión sostenible también debían cumplir los criterios de no causar un perjuicio significativo (DNSH, por sus siglas en inglés) del Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora. Los emisores que no cumplan el criterio DNSH no podrán considerarse como inversión sostenible. Se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para los indicadores obligatorios relativos a las empresas en las que se invierte para las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad establecidos en las normas técnicas de regulación que complementan el SFDR. Además, se considera que todos los emisores con una controversia muy grave causan un perjuicio significativo y quedan excluidos de la calificación como inversión sostenible.

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Los emisores clasificados como contribuyentes a una inversión sostenible también debían cumplir los criterios de no causar un perjuicio significativo (DNSH, por sus siglas en inglés) del Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora. Los emisores que no cumplan el criterio DNSH no podrán considerarse como inversión sostenible. Se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para los indicadores obligatorios relativos a las empresas en las que se invierte para las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad establecidos en las normas técnicas de regulación que complementan el SFDR. Además, se considera que todos los emisores con una controversia muy grave causan un perjuicio significativo y quedan excluidos de la calificación como inversión sostenible.

*¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Este subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en todos los pilares medioambientales y sociales. Las PIA se tuvieron en cuenta mediante la aplicación del principio DNSH descrito anteriormente para la determinación de inversiones sostenibles, así como cualitativamente a través del enfoque de inversión del subfondo. En cuanto a la consideración de las PIA como parte de la evaluación DNSH de un emisor, según se ha señalado anteriormente, se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para las PIA obligatorias relativas a las empresas en las que se invierte, que se evalúan utilizando información de un proveedor de datos externo. Estos umbrales de perjuicio significativo se han fijado sobre una base relativa o absoluta con respecto a cada PIA en función de la evaluación de la Sociedad Gestora de las inversiones con peores resultados con respecto a esas PIA. Se ha identificado un indicador sustitutivo adecuado para cuando no se dispone de datos para una PIA específica. Si no se dispone de datos sobre la PIA y la PIA sustitutiva (cuando proceda), o estos no son aplicables para completar la evaluación DNSH de un emisor, dicho emisor quedará excluido, por lo general, de la calificación como inversión sostenible.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del subfondo. Esto se hizo, principalmente, a través de los criterios de restricción y la administración responsable. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 1: Emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3 (mediante la construcción de la cartera)
- PIA 2: Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3 (mediante la construcción de la cartera)
- PIA 3: Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (mediante la construcción de la cartera)
- PIA 4: Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, implicación y votación)
- PIA 5: Proporción de producción y consumo de energía no renovable (mediante el marco de inversión sostenible)
- PIA 6: Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático (mediante el marco de inversión sostenible)
- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (por medio de implicación)
- PIA 8: Emisiones al agua (mediante el marco de inversión sostenible)
- PIA 9: Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos (mediante el marco de inversión sostenible)
- PIA 10: Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votación e implicación)
- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de implicación)
- PIA 12: Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar (mediante el marco de inversión sostenible)
- PIA 13: Diversidad de género de la junta directiva (por medio de votación e implicación)
- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción)

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 31/10/2023

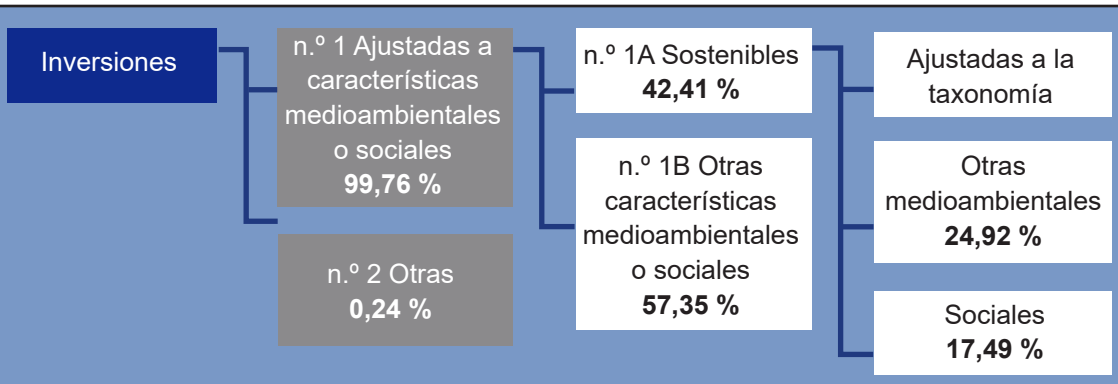
| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| APPLE INC | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 6,54 | Estados Unidos |
| MICROSOFT CORP | INFORMACIÓN Y COMUNICACIONES | 5,92 | Estados Unidos |
| NVIDIA CORP | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 5,74 | Estados Unidos |
| AMAZON COM INC | COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE VEHÍCULOS DE MOTOR Y MOTOCICLETAS | 3,4 | Estados Unidos |
| ALPHABET INC CLASS A | INFORMACIÓN Y COMUNICACIONES | 1,97 | Estados Unidos |
| ALPHABET INC CLASE C | INFORMACIÓN Y COMUNICACIONES | 1,84 | Estados Unidos |
| BROADCOM INC | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 1,52 | Estados Unidos |
| ELI LILLY | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 1,45 | Estados Unidos |
| TESLA INC | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 1,42 | Estados Unidos |
| JPMORGAN CHASE | ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS | 1,34 | Estados Unidos |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS | 1,05 | Estados Unidos |
| VISA INC CLASS A | ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS | 0,97 | Estados Unidos |
| PROCTER & GAMBLE | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 0,97 | Estados Unidos |
| MASTERCARD INC CLASS A | ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS | 0,84 | Estados Unidos |
| HOME DEPOT INC | COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE VEHÍCULOS DE MOTOR Y MOTOCICLETAS | 0,83 | Estados Unidos |

Goldman Sachs Asset Management

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**La categoría n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | % de activos |
|---|---|
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos | 20,46 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Edición | 9,28 |
| COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE VEHÍCULOS DE MOTOR Y MOTOCICLETAS - Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 7,84 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Actividades de servicios de información | 7,46 |
| ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS - Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 5,94 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de productos farmacéuticos | 5,27 |
| ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS - Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros | 4,76 |
| ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS - Seguros, reaseguros y planes de pensiones, excepto seguridad social obligatoria | 4,68 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática | 4,03 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. | 3,52 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Telecomunicaciones | 2,43 |
| ACTIVIDADES INMOBILIARIAS - Alquiler de bienes inmobiliarios por cuenta propia | 1,91 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Industria química | 1,81 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Industria alimentaria | 1,7 |
| INDUSTRIAS EXTRACTIVAS - Extracción de minerales metálicos | 1,67 |
| COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE VEHÍCULOS DE MOTOR Y MOTOCICLETAS - Comercio al por mayor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 1,66 |
| HOSTELERÍA - Servicios de comidas y bebidas | 1,59 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de bebidas | 1,45 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques | 1,42 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Otras industrias manufactureras | 0,82 |
| ACTIVIDADES SANITARIAS Y DE SERVICIOS SOCIALES - Actividades sanitarias | 0,81 |
| ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS - Investigación y desarrollo | 0,7 |
| SUMINISTRO DE AGUA, ACTIVIDADES DE SANEAMIENTO, GESTIÓN DE RESIDUOS Y DESCONTAMINACIÓN - Captación, depuración y distribución de agua | 0,7 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de material y equipo eléctrico | 0,68 |
| ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS Y SERVICIOS AUXILIARES - Actividades de alquiler | 0,54 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Actividades de programación y radiodifusión | 0,53 |

| | |
|---|---|
| ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS Y SERVICIOS AUXILIARES - Actividades de agencias de viajes, operadores turísticos, servicios de reservas y actividades relacionadas | 0,44 |
| TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO - Actividades postales y de mensajería | 0,42 |
| SUMINISTRO DE AGUA, ACTIVIDADES DE SANEAMIENTO, GESTIÓN DE RESIDUOS Y DESCONTAMINACIÓN - Actividades de recogida, tratamiento y eliminación de residuos; valorización de materiales | 0,4 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de otros productos minerales no metálicos | 0,4 |
| TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO - Depósito y actividades auxiliares del transporte | 0,39 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de otro material de transporte | 0,39 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Metalurgia | 0,37 |
| ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS Y SERVICIOS AUXILIARES - Actividades administrativas de oficina y otras actividades auxiliares a las empresas | 0,37 |
| TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO - Transporte terrestre y por tubería | 0,34 |
| CONSTRUCCIÓN - Actividades de construcción especializada | 0,28 |
| Otro | 0,24 |
| OTROS SERVICIOS - Otros servicios personales | 0,24 |
| CONSTRUCCIÓN - Construcción de edificios | 0,21 |
| CONSTRUCCIÓN - Ingeniería civil | 0,2 |
| ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS - Actividades de publicidad y estudios de mercado | 0,19 |
| ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS - Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos | 0,18 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Industria del cuero y productos relacionados de otros materiales | 0,16 |
| ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS - Actividades jurídicas y de contabilidad | 0,14 |
| TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO - Transporte marítimo y por vías navegables interiores | 0,13 |
| ACTIVIDADES INMOBILIARIAS - Otras | 0,12 |
| ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS - Actividades veterinarias | 0,09 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Industria de la madera y del corcho, excepto muebles; cestería y espartería | 0,09 |
| INDUSTRIAS EXTRACTIVAS - Otras industrias extractivas | 0,08 |
| ACTIVIDADES ARTÍSTICAS, DEPORTIVAS Y DE ENTRETENIMIENTO - Actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento | 0,08 |
| HOSTELERÍA - Servicios de alojamiento | 0,08 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Industria del papel | 0,07 |
| ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS - Otras actividades profesionales, científicas y técnicas | 0,06 |

| | |
|---|---|
| COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE VEHÍCULOS DE MOTOR Y MOTOCICLETAS | 0,06 |
| Comercio al por mayor y al por menor y reparación de vehículos de motor y motocicletas | |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo | 0,04 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Confección de prendas de vestir | 0,03 |
| ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS Y SERVICIOS AUXILIARES - Servicios de investigación y seguridad | 0,02 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Producción cinematográficas, de vídeo y de programas de televisión, grabación de sonido y edición musical | 0,01 |
| ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS Y SERVICIOS AUXILIARES - Servicios a edificios y actividades de jardinería | 0,01 |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

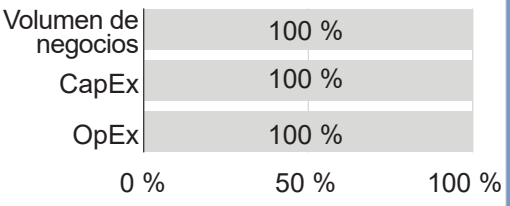
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

- [ ] Sí
  - [ ] En el gas fósil
  - [ ] En la energía nuclear
- [x] No

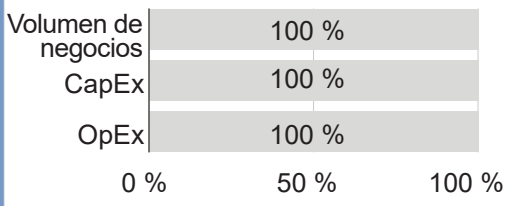
***Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100,00 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

1 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Goldman Sachs Asset Management

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue, por tanto, del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

0,2492

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

0,1749.

**¿Qué inversiones se han incluido en "otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "otras" eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

El subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el período analizado a través de las siguientes medidas:
1. Inversiones limitadas en emisores involucrados en actividades controvertidas.
2. Consideración de los factores ASG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión. Si bien fue un proceso documentado, no se intentó alcanzar resultados vinculantes.
3. Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
4. Realización de inversiones sostenibles.
5. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio de la implicación.

Goldman Sachs Asset Management

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?**

No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

ANEXO IV

# Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Nombre del producto:** Goldman Sachs US Equity Income

**Identificador de entidad jurídica:** 549300IWWVR4E0SV8D21

## Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___ % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** % | ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

• Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
- la extracción de carbón térmico (>20 %).

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas”.

• Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
El subfondo cumplió esta característica evaluando en qué medida las empresas en las que se invierte actúan de conformidad con las leyes pertinentes y las normas reconocidas internacionalmente como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

El subfondo utilizó indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• El 0 % de las empresas en las que invertía el subfondo participaba directamente en las siguientes actividades u obtenía ingresos significativos de las mismas:
- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
- la extracción de carbón térmico (>20 %).

• Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas: Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas.<br><br>***(Como se ha indicado anteriormente)*** | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Durante el período de referencia, el subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Goldman Sachs Asset Management

### ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles<br>• Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad<br>• Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales<br>• Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales<br>• Diversidad de género de la junta directiva<br>• Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) |

### ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| MICROSOFT CORPORATION | Información y comunicaciones | 7,58 % | US |
| APPLE INC. | Industria manufacturera | 5,50 % | US |
| LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY | Industria manufacturera | 4,18 % | IE |
| ORACLE CORPORATION | Información y comunicaciones | 3,75 % | US |
| WALMART INC. | Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | 3,61 % | US |
| TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED | Industria manufacturera | 3,58 % | US |
| JPMORGAN CHASE & CO. | Actividades financieras y de seguros | 3,51 % | US |
| THE COCA-COLA COMPANY | Industria manufacturera | 3,36 % | US |
| ALPHABET INC. | Información y comunicaciones | 3,22 % | US |
| EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY | Industria manufacturera | 3,16 % | IE |
| ELI LILLY AND COMPANY | Industria manufacturera | 3,09 % | US |
| ACCENTURE PUBLIC LIMITED COMPANY | Información y comunicaciones | 3,06 % | US |
| LOWE'S COMPANIES INC. | Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | 2,62 % | US |

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

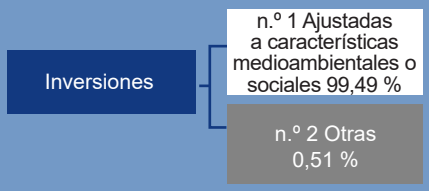
**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el 99,49 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Durante el período de referencia, el 99,49 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.
El 0,51 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, o inversiones en OICVM y otros organismos de inversión colectiva con el fin de lograr el objetivo de inversión del subfondo.

Durante el período de referencia, un mínimo del 90 % de las inversiones del subfondo se ajustaron sistemáticamente a las características medioambientales o sociales descritas anteriormente.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Tesorería | Tesorería | 0,51 % |
| Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 3,61 % |
| Actividades financieras y de seguros | Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros | 4,50 % |
| | Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 4,72 % |
| | Seguros, reaseguros y planes de pensiones, excepto seguridad social obligatoria | 4,84 % |
| Información y comunicaciones | Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática | 3,06 % |
| | Actividades de servicios de información | 3,22 % |
| | Edición | 11,33 % |
| | Telecomunicaciones | 2,31 % |
| Industria manufacturera | Fabricación de productos farmacéuticos | 7,06 % |
| | Fabricación de bebidas | 3,36 % |
| | Industria química | 6,04 % |
| | Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos | 18,19 % |
| | Fabricación de material y equipo eléctrico | 3,16 % |

| | | |
|---|---|---|
| Industria manufacturera | Industria del cuero y productos relacionados de otros materiales | 1,74 % |
| | Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. | 3,04 % |
| | Otras industrias manufactureras | 1,29 % |
| Industrias extractivas | Extracción de crudo de petróleo y gas natural | 2,48 % |
| No existen datos de NACE disponibles. | No existen datos de NACE disponibles. | 2,56 % |
| Actividades profesionales, científicas y técnicas | Investigación y desarrollo | 2,02 % |
| Actividades inmobiliarias | Actividades inmobiliarias | 2,98 % |
| Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación | Actividades de recogida, tratamiento y eliminación de residuos; valorización de materiales | 1,77 % |
| Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 6,23 % |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

Durante el período de referencia, el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

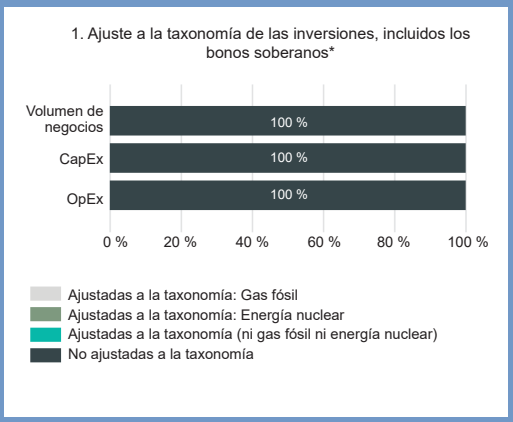
**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

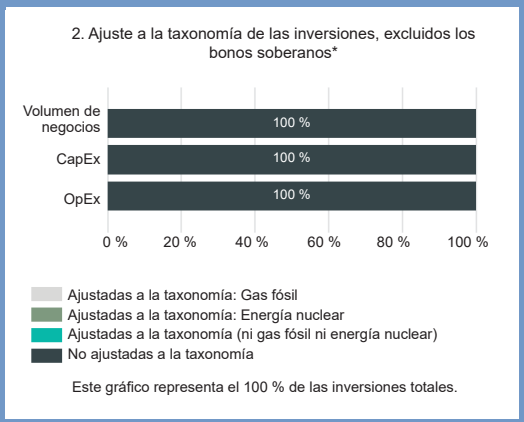
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no se compromete a realizar ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No se han producido cambios en comparación con períodos de referencia anteriores.

[1]Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Goldman Sachs **Asset Management**

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable, ya que el subfondo no realizó inversiones sostenibles.

**¿Qué inversiones se han incluido en "otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "otras" eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo) se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

Además, la Sociedad Gestora recurrió a las iniciativas en materia de implicación del equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management con respecto al subfondo. El equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management se centra en un proceso de implicación proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. Las iniciativas en materia de implicación se revisaron, mejoraron y supervisaron de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar los esfuerzos en materia de implicación, el equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management crea una lista de prioridades anual, denominada Focus List, que refleja las prioridades temáticas del equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management y guía los esfuerzos de votación e implicación.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

# ANEXO IV

## Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Nombre del producto:** Goldman Sachs AAA ABS

**Identificador de entidad jurídica:** 549300DV6X6ZJLHWYD81

### Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __ % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___ % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __ % | ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

1. Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
• el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
• el suministro controvertido de armas (0 %);
• la producción de tabaco (≥50 %);
• la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
• la extracción de carbón térmico (>20 %).

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas”.

2. El subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ASG.
El propósito previo era utilizar la información ASG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ASG. Durante el período considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones, (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática. La información adicional proporcionada por los datos ASG se utilizó para mitigar los riesgos y aprovechar nuevas oportunidades de inversión.
Re 1. Se identificaron factores ASG que se consideraron relevantes (significativamente) para sectores individuales con arreglo a un marco interno. El marco consta de 4 pilares: modelo de negocio y factores de gobernanza, medioambientales y sociales. Los factores de gobernanza, sociales y medioambientales se subdividen a su vez en temas específicos. Re 2. La evaluación anterior se traduce en una gran cantidad de puntos de datos que dan como resultado una puntuación general ASG. Esta puntuación ASG o los datos subyacentes influyen en la evaluación interna de una empresa. Las hojas de calificación tuvieron en cuenta factores medioambientales, sociales y de gobernanza y se calibraron para dar una puntuación inferior al 50 % para un valor que no abarcaba características ASG y también para un originador/gestor de garantías que no respondió positivamente a la implicación. Las hojas de puntuación han sido escrutadas por los equipos de Gestión de riesgos y de Inversiones responsables.

Re 3. La puntuación ASG y el análisis de la información subyacente influyen en la evaluación de una empresa y esto se recoge en el supuesto de inversión.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Porcentaje de valores con una calificación ASG mínima de 50", lo que significa los valores con una puntuación media superior (50 %), como se menciona en el Re 2 anterior.

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

El subfondo utilizó indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

Porcentaje de valores con una calificación ASG mínima de 50, lo que significa los valores con una puntuación media superior (50 %), como se menciona en el Re 2 anterior:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas.<br><br>***(Como se ha indicado anteriormente)*** | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Porcentaje de valores con una calificación ASG mínima de 50, lo que significa los valores con una puntuación media superior ***(50 %)*** ***(Como se ha indicado anteriormente)*** | 71,92 | 75,62 % | % |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Durante el período de referencia, el subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de "no causar un perjuicio significativo" según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Goldman Sachs Asset Management

## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles<br>• Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad<br>• Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales<br>• Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales<br>• Diversidad de género de la junta directiva<br>• Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) |

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01/10/2023-30/09/2024

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| GOLDMAN SACHS FUNDS VI - LIQUID EURO | Fondo de inversión | 5,57 % | LU |
| BPCE CONSUMER LOANS A 2024-1 FRN 31 OCT 2042 REGS | Garantizados | 2,07 % | FR |
| FACT MASTER SA A 2024-1 FRN 22 SEP 2031 REGS | Garantizados | 2,07 % | LU |
| CARS ALLIANCE AUTO LOA A 2024-F1V 23 OCT 2034 REGS | Garantizados | 1,78 % | FR |
| BUMPER NL 2024-1 B A 2024-NL1 FRN 21 MAR 2036 REGS | Garantizados | 1,75 % | NL |
| ROCKFORD TOWER EURO A 2021-1X FRN 20 APR 2034 REGS | Garantizados | 1,73 % | IE |
| BLACKROCK EUROPEA AR 2021-10X FRN 15 OCT 2034 REGS | Garantizados | 1,67 % | IE |
| HILL FL 2024-2 A 2024-2FL 0.001% 18 OCT 2032 REGS | Garantizados | 1,62 % | NL |
| REVOCAR SA - COMPART A 2024-2 FRN 25 JUL 2037 REGS | Garantizados | 1,59 % | LU |
| RRE 1 LOAN MANAGE A1R 2021-1X FRN 15 APR 2035 REGS | Garantizados | 1,54 % | IE |
| COMPARTMENT BL CONSUMER C A 2024-1 FRN 25 SEP 2041 | Garantizados | 1,54 % | LU |
| ELSTREE FUNDING NO.4 A 2024-4 FRN 21 OCT 2055 REGS | Garantizados | 1,54 % | GB |
| SC GERMANY SA COMPAR A 2024-1 FRN 14 JAN 2038 REGS | Garantizados | 1,46 % | LU |
| BPCE HOME LOANS FCT A 2023-1 FRN 31 OCT 2057 REGS | Garantizados | 1,45 % | FR |
| PMF 2024-1 PLC A 2024-1 FRN 16 JUL 2060 REGS | Garantizados | 1,43 % | GB |

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

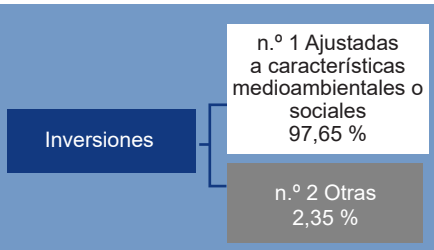
**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el 97,65 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Durante el período de referencia, el 97,65 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.
El 2,35 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, o inversiones en OICVM y otros organismos de inversión colectiva con el fin de lograr el objetivo de inversión del subfondo.

Durante el período de referencia, un mínimo del 95 % de las inversiones del subfondo se ajustaron sistemáticamente a las características medioambientales o sociales descritas anteriormente.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Tesorería | Tesorería | -3,38 % |
| Garantizados | ABS | 69,43 % |
| | MBS | 28,28 % |
| Derivados | A plazo | -0,07 % |
| No existen datos de NACE disponibles. | No existen datos de NACE disponibles. | 5,75 % |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades**

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

Durante el período de referencia, el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

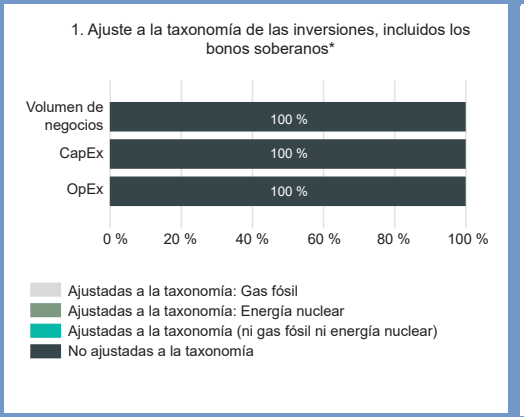
[1]Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

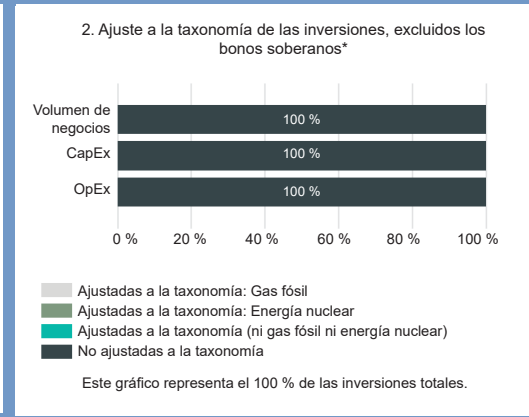
**de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no se compromete a realizar ninguna “inversión sostenible” en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No se han producido cambios en comparación con períodos de referencia anteriores.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable, ya que el subfondo no realizó inversiones sostenibles.

**¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en “otras” eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo) se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

Además, evaluar y promover una administración eficaz entre las empresas y los emisores representados en el subfondo fue una parte fundamental del proceso de inversión.

La Sociedad Gestora ha colaborado con los emisores corporativos de este subfondo que, en su opinión, tenían unas credenciales ASG deficientes o estaban involucrados en controversias relacionadas con la sostenibilidad, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor corporativo antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo. Cuando ha resultado conveniente, la Sociedad Gestora ha iniciado procesos de implicación con emisores soberanos en este subfondo que tengan una E-score baja, con el objetivo de animar a dichos emisores a mejorar sus resultados medioambientales generales y fomentar una mayor divulgación de los parámetros relacionados con el clima. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor soberano, cuando proceda, antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo.

El equipo de administración responsable global se centra en un proceso de implicación proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. La implicación del equipo de administración global se ha diseñado para complementar la respectiva de nuestros equipos de inversión. El equipo de renta fija se implicó con regularidad con las empresas, incluso en entornos individuales y de grupos de inversores con emisores corporativos que, en opinión de la Sociedad Gestora, tenían unas credenciales ASG deficientes, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La implicación con los equipos directivos fue un componente importante del proceso de análisis de la renta fija y, a menudo, sirvió de base para la selección de inversiones. Proporcionó una perspectiva única de la calidad de la gestión, el modelo de negocio, el rendimiento financiero y la estrategia, así como de las perspectivas empresariales futuras.

Las iniciativas en materia de implicación se revisaron, mejoraron y supervisaron de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar nuestros procesos de implicación en toda la empresa, el equipo de administración responsable global utiliza nuestro marco específico, que refleja las prioridades temáticas, dirige las iniciativas de votación e implicación e incluirá asuntos medioambientales, sociales y de gobernanza que se consideran como principales en lo que se refiere a potenciales incidencias adversas.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

# ANEXO IV

## Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**Nombre del producto: Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)**

**Identificador de entidad jurídica: 549300IC47H3JVJ6IW42**

## Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

☐ Sí ☒ No

| | |
|---|---|
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __ % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __ % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __ % | ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

1. Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
- la extracción de carbón térmico (>20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el Departamento de Gestión de Riesgos es responsable de comprobar diariamente las restricciones de inversión. La evaluación de si las empresas llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ASG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “La exposición directa del subfondo a inversiones excluidas según se describe en los elementos vinculantes del subfondo”.

2. Cumplimiento de la buena gobernanza corporativa, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.

El subfondo cumplió con esta característica evaluando la medida en que las empresas en las que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y las normas reconocidas internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
Esto se hizo con un enfoque propio que buscaba identificar, revisar, evaluar y supervisar a las empresas que los proveedores de datos externos consideraban que infringían las normas internacionales mencionadas, o que no se ajustaban a las mismas, o las empresas que habían recibido puntuaciones elevadas en el marco de evaluación de las controversias (se incluyen controversias importantes en materia de gobernanza, controversias graves en materia de derechos laborales y controversias graves en materia de cumplimiento de obligaciones fiscales).
Tras la revisión de estos datos externos, se excluyeron del subfondo las empresas que, a juicio de la Sociedad Gestora, incurrían en una infracción grave y continuada, o se consideró que no seguían las prácticas de buena gobernanza con medidas de corrección insuficientes.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "La exposición directa del subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de normas reconocidas internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza".

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

| Indicador | Cartera | Índice de referencia |
|---|---|---|
| La exposición directa del subfondo a inversiones excluidas, según se describen en los elementos vinculantes del subfondo. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| La exposición directa del subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de normas reconocidas internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |

***¿... y en comparación con períodos anteriores?***

| | Período de referencia | | Período de referencia anterior | |
|---|---|---|---|---|
| Indicador | Cartera | Índice de referencia | Cartera | Índice de referencia |
| La exposición directa del subfondo a inversiones excluidas, según se describen en los elementos vinculantes del subfondo. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| La exposición directa del subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de normas reconocidas internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |

- ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

  No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

- ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

  No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

  *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

  No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

  *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

  No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

La taxonomía de la UE establece el principio de "no causar un perjuicio significativo" según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del subfondo. Esto se hizo, principalmente, a través de los criterios de restricción y la administración responsable. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, implicación

y votación);

- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (por medio de implicación)

- PIA 10: Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votación e implicación)

- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de implicación)

- PIA 13: Diversidad de género de la junta directiva (por medio de votación e implicación)

- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción)

Goldman Sachs Asset Management

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/06/2024

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

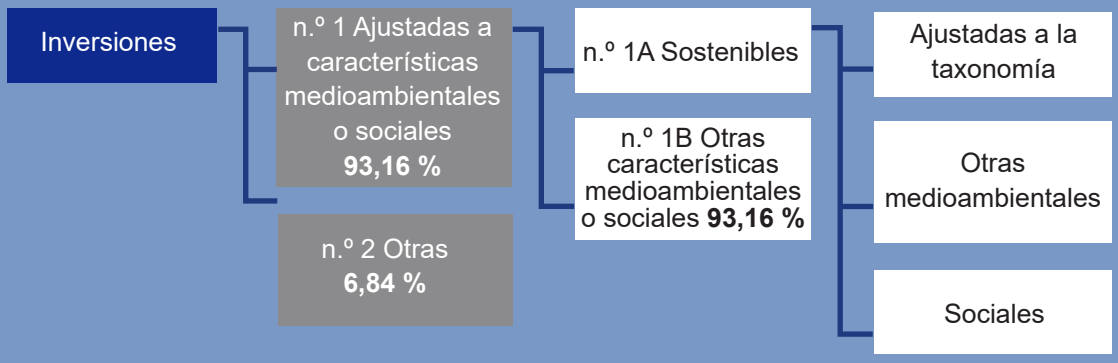
| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| VEDANTA RESOURCES RegS | Metales y minería | 3,54 | India |
| MGM CHINA HOLDINGS LTD RegS | Consumo | 3,07 | Macao |
| WYNN MACAU LTD RegS | Consumo | 3,01 | Macao |
| CHAMPION PATH HOLDINGS RegS | Consumo | 2,83 | Macao |
| GMR HYDERABAD INTERNATIO RegS | Infraestructura | 2,48 | India |
| FORTUNE STAR BVI LTD RegS | Diversificado | 2,22 | China |
| STUDIO CITY CO LTD RegS | Consumo | 2,16 | Macao |
| KOOKMIN BANK MTN RegS | Finanzas | 2,14 | Corea del Sur, República de |
| CK HUTCHISON INTL 24 RegS | Diversificado | 2,14 | Hong Kong |
| MEDCO OAK TREE PTE LTD RegS | Petróleo y gas | 2,14 | Indonesia |
| JSW HYDRO ENERGY LTD RegS | Servicios públicos | 2,13 | India |
| NATIONAL AUSTRALIA BK/ NY MTN | Finanzas | 2,11 | Australia |
| CAS CAPITAL NO1 LTD RegS | Tecnología, medios, telecomunicaciones | 2,00 | Hong Kong |
| STANDARD CHARTERED PLC RegS | Finanzas | 1,91 | Reino Unido |
| SEASPAN CORP RegS | Transporte | 1,74 | Hong Kong |

Goldman Sachs Asset Management

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**La categoría n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | % de activos |
|---|---|
| Consumo | 19,43 |
| Finanzas | 17,91 |
| Servicios públicos | 17,46 |
| Inmobiliaria | 9,32 |
| Tecnología, medios, telecomunicaciones | 6,89 |
| Tesorería | 6,84 |
| Infraestructura | 4,62 |
| Metales y minería | 4,52 |
| Diversificado | 4,36 |
| Petróleo y gas | 3,37 |
| Transporte | 2,76 |
| Industria | 2,53 |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

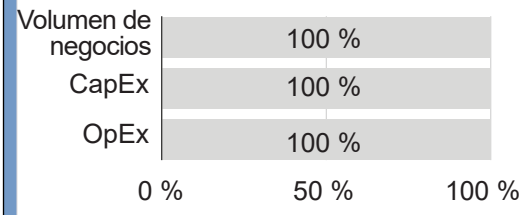
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

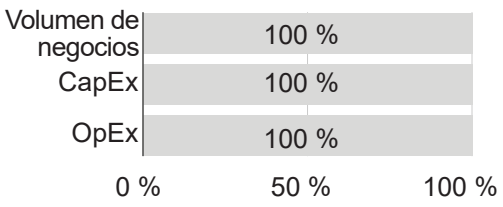
***Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100,00 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

1 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue, por tanto, del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

Durante el período analizado, el subfondo promovió características medioambientales y sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible. En consecuencia, el subfondo no realizó ninguna proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustasen a la taxonomía de la UE.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable, ya que el subfondo no realizó inversiones socialmente sostenibles.

**¿Qué inversiones se han incluido en "otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "otras" eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

El subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el período analizado a través de las siguientes medidas:
1. Consideración de los factores ASG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión. Si bien fue un proceso documentado, no se intentó alcanzar resultados vinculantes.
2. Inversiones limitadas en emisores involucrados en actividades controvertidas.
3. Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio de la implicación.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

# ANEXO IV

## Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Nombre del producto:** Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)

**Identificador de entidad jurídica:** 549300ZSI9I7LF8WJ851

### Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __ % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___ % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __ % | ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

• Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
- la extracción de carbón térmico (>20 %).

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas”.

• Países excluidos.
Durante el período analizado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una “llamada a la acción”.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una ‘llamada a la acción’”.

• Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
El subfondo cumplió esta característica evaluando en qué medida las empresas en las que se invierte actúan de conformidad con las leyes pertinentes y las normas reconocidas internacionalmente como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas”.

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

El subfondo utilizó indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción": Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas: Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas.<br><br>***(Como se ha indicado anteriormente)*** | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción". | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Durante el período de referencia, el subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de "no causar un perjuicio significativo" según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles<br>• Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad<br>• Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales<br>• Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales<br>• Diversidad de género de la junta directiva<br>• Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)<br>• Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales |

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 3,77 % | ID |
| STANDARD CHARTERED PLC | Actividades financieras y de seguros | 3,18 % | GB |
| BANK OF CHINA LIMITED | Actividades financieras y de seguros | 2,90 % | AU |
| PT PERTAMINA (PERSERO) | Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | 2,76 % | ID |
| SHINHAN BANK | Actividades financieras y de seguros | 2,50 % | KR |
| BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD (HONG KONG BRANCH) | Actividades financieras y de seguros | 1,78 % | HK |
| CK HUTCHISON INTERNATIONAL (23) LIMITED | Actividades financieras y de seguros | 1,62 % | KY |
| PROSUS N.V. | Información y comunicaciones | 1,56 % | NL |
| MEITUAN | Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | 1,55 % | KY |
| MINOR INTERNATIONAL PUBLIC COMPANY LIMITED | Hostelería | 1,55 % | TH |
| MONG DUONG FINANCE HOLDINGS B.V. | Actividades financieras y de seguros | 1,50 % | NL |
| GOHL CAPITAL LIMITED | Actividades financieras y de seguros | 1,42 % | IM |
| RELIANCE INDUSTRIES LIMITED | Industria manufacturera | 1,30 % | IN |

| | | | |
|---|---|---|---|
| TONGYANG LIFE INSURANCE CO.LTD. | Actividades financieras y de seguros | 1,29 % | KR |
| REPUBLIC OF THE PHILIPPINES | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 1,27 % | PH |

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

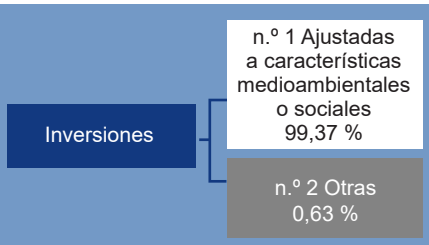
**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el 99,37 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Durante el período de referencia, el 99,37 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.
El 0,63 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, o inversiones en OICVM y otros organismos de inversión colectiva con el fin de lograr el objetivo de inversión del subfondo.

Durante el período de referencia, un mínimo del 95 % de las inversiones del subfondo se ajustaron sistemáticamente a las características medioambientales o sociales descritas anteriormente.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Hostelería | Hostelería | 2,85 % |
| | Servicios de comidas y bebidas | 0,37 % |
| Actividades administrativas y servicios auxiliares | Actividades de alquiler | 0,59 % |
| Actividades artísticas, deportivas y de entretenimiento | Actividades de juegos de azar y apuestas | 0,85 % |
| Tesorería | Tesorería | 0,96 % |
| Construcción | Ingeniería civil | 1,60 % |
| | Construcción de edificios | 0,41 % |
| Derivados | A plazo | 0,47 % |
| | Futuros | -1,36 % |
| Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 5,00 % |
| Actividades financieras y de seguros | Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros | 1,01 % |
| | Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 41,23 % |
| | Seguros, reaseguros y planes de pensiones, excepto seguridad social obligatoria | 5,00 % |

| | | |
|---|---|---|
| Información y comunicaciones | Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática | 0,19 % |
| | Actividades de servicios de información | 2,69 % |
| | Actividades de programación y radiodifusión | 0,67 % |
| | Telecomunicaciones | 2,85 % |
| Industria manufacturera | Metalurgia | 0,27 % |
| | Industria química | 0,16 % |
| | Coquerías y refino de petróleo | 2,97 % |
| | Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos | 0,79 % |
| | Fabricación de material y equipo eléctrico | 0,62 % |
| | Industria alimentaria | 0,31 % |
| Industrias extractivas | Extracción de antracita, hulla y lignito | 1,02 % |
| No existen datos de NACE disponibles. | No existen datos de NACE disponibles. | 14,46 % |
| Actividades profesionales, científicas y técnicas | Actividades de las sedes centrales; actividades de consultoría de gestión empresarial | 0,21 % |
| Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 6,34 % |
| Actividades inmobiliarias | Actividades inmobiliarias | 0,46 % |
| Transporte y almacenamiento | Depósito y actividades auxiliares del transporte | 1,71 % |
| | Transporte marítimo y por vías navegables interiores | 0,08 % |
| Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 2,47 % |
| | Comercio al por mayor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 2,76 % |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

Durante el período de referencia, el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

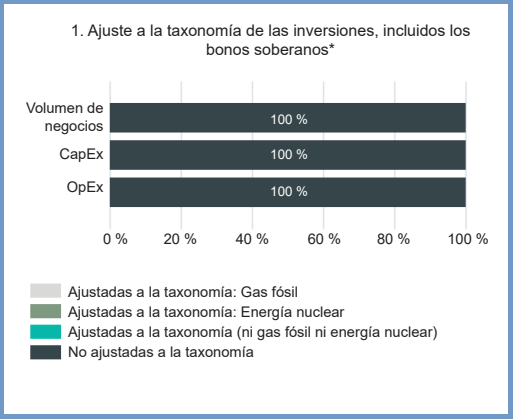
☒ No

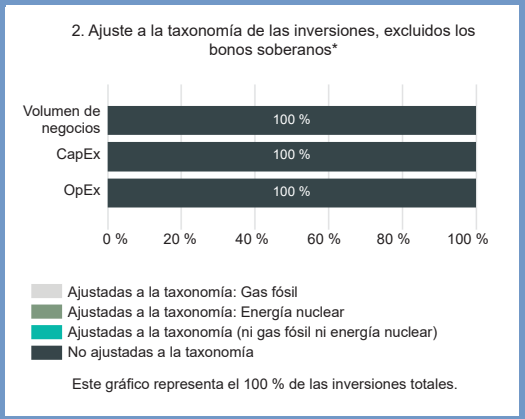
[1]Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no se compromete a realizar ninguna “inversión sostenible” en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No se han producido cambios en comparación con períodos de referencia anteriores.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable, ya que el subfondo no realizó inversiones sostenibles.

**¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en “otras” eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo) se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

Además, evaluar y promover una administración eficaz entre las empresas y los emisores representados en el subfondo fue una parte fundamental del proceso de inversión.

La Sociedad Gestora ha colaborado con los emisores corporativos de este subfondo que, en su opinión, tenían unas credenciales ASG deficientes o estaban involucrados en controversias relacionadas con la sostenibilidad, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor corporativo antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo. Cuando ha resultado conveniente, la Sociedad Gestora ha iniciado procesos de implicación con emisores soberanos en este subfondo que tengan una E-score baja, con el objetivo de animar a dichos emisores a mejorar sus resultados medioambientales generales y fomentar una mayor divulgación de los parámetros relacionados con el clima. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor soberano, cuando proceda, antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo.

El equipo de administración responsable global se centra en un proceso de implicación proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. La implicación del equipo de administración global se ha diseñado para complementar la respectiva de nuestros equipos de inversión. El equipo de renta fija se implicó con regularidad con las empresas, incluso en entornos individuales y de grupos de inversores con emisores corporativos que, en opinión de la Sociedad Gestora, tenían unas credenciales ASG deficientes, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La implicación con los equipos directivos fue un componente importante del proceso de análisis de la renta fija y, a menudo, sirvió de base para la selección de inversiones. Proporcionó una perspectiva única de la calidad de la gestión, el modelo de negocio, el rendimiento financiero y la estrategia, así como de las perspectivas empresariales futuras.

Las iniciativas en materia de implicación se revisaron, mejoraron y supervisaron de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar nuestros procesos de implicación en toda la empresa, el equipo de administración responsable global utiliza nuestro marco específico, que refleja las prioridades temáticas, dirige las iniciativas de votación e implicación e incluirá asuntos medioambientales, sociales y de gobernanza que se consideran como principales en lo que se refiere a potenciales incidencias adversas.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

ANEXO V

# Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1, 2 y 3, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5 del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**Nombre del producto:** Goldman Sachs Corporate Green Bond

**Identificador de entidad jurídica:** 549300JQ2JWYPCANER60

## Objetivo de inversión sostenible

| ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible? | |
|---|---|
| ● ● ☒ Sí | ● ● ☐ No |
| ☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 98,91 %<br>☒ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<br>☒ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___ % de inversiones sostenibles<br>☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<br>☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<br>☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __ % | ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

**Los indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?**

Este subfondo ha cumplido el objetivo durante el período analizado mediante la inversión en bonos, cuyos ingresos se utilizan para financiar proyectos medioambientales y climáticos que contribuyen a obtener beneficios positivos para el medioambiente mediante la aplicación de la Metodología propia de evaluación de bonos verdes, sociales y de sostenibilidad, que se ajusta a los Principios de los Bonos Verdes de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA).

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

El subfondo utilizó indicadores de sostenibilidad para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• El 98,91 % del patrimonio neto del subfondo se invirtió en inversiones sostenibles.

• El 98,91 % del patrimonio neto del subfondo se invirtió en bonos verdes.

• El porcentaje de ajuste con la taxonomía fue del 40,33 %.

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas.<br><br>***(Como se ha indicado anteriormente)*** | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Porcentaje de inversiones sostenibles. | 99,08 | 98,91 | % |
| Porcentaje del patrimonio neto del subfondo invertido en bonos verdes | 99,08 | 98,91 | % |
| Porcentaje de ajuste con la taxonomía | 34,64 | 40,33 | % |

***¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?***

Los emisores clasificados como contribuyentes a una inversión sostenible también debían cumplir los criterios de no causar un perjuicio significativo (DNSH, por sus siglas en inglés) del Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora. Los emisores que no cumplan el criterio DNSH no podrán considerarse como inversión sostenible. Se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para los indicadores obligatorios relativos a las empresas en las que se invierte para las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad establecidos en las normas técnicas de regulación que complementan el SFDR.

Además, se considera que todos los emisores con una controversia muy grave causan un perjuicio significativo y quedan excluidos de la calificación como inversión sostenible.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

Este subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en todos los pilares medioambientales y sociales. Las PIA se tuvieron en cuenta mediante la aplicación del principio DNSH descrito anteriormente para la determinación de inversiones sostenibles, así como cualitativamente a través del enfoque de inversión del subfondo. En cuanto a la consideración de las PIA como parte de la evaluación DNSH de un emisor, según se ha señalado anteriormente, se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para las PIA obligatorias relativas a las empresas en las que se invierte, que se evalúan utilizando información de un proveedor de datos externo. Estos umbrales de perjuicio significativo se han fijado sobre una base relativa o absoluta con respecto a cada PIA en función de la evaluación de la Sociedad Gestora de las inversiones con peores resultados con respecto a esas PIA. Se ha identificado un indicador sustitutivo adecuado para cuando no se dispone de datos para una PIA específica. Si no se dispone de datos sobre la PIA y la PIA sustitutiva (cuando proceda), o estos no son aplicables para completar la evaluación DNSH de un emisor, dicho emisor quedará excluido, por lo general, de la calificación como inversión sostenible.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

El subfondo aprovechó el enfoque propio para identificar y evaluar empresas que, entre otros factores, no se consideran alineadas con las normas mundiales, como se describe más adelante. Tras esta evaluación, cualquier empresa que se considere que infringe estas normas mundiales (incluidas las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos) fue excluida de la calificación como inversión sostenible.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Goldman Sachs **Asset Management**

### ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Emisiones de gases de efecto invernadero<br>• Huella de carbono<br>• Intensidad de los gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte<br>• Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles<br>• Consumo de energía a partir de fuentes no renovables<br>• Producción de energía a partir de fuentes no renovables<br>• Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático<br>• Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad<br>• Emisiones al agua<br>• Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos<br>• Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales<br>• Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales<br>• Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar<br>• Diversidad de género de la junta directiva<br>• Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) |

### ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| DNB BANK ASA | Actividades financieras y de seguros | 4,97 % | NO |
| ENGIE SA | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 4,96 % | FR |
| BNP PARIBAS SA | Actividades financieras y de seguros | 4,91 % | FR |
| CAIXABANK S.A. | Actividades financieras y de seguros | 4,40 % | ES |
| E.ON SE | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 4,23 % | DE |
| AIB GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY | Actividades financieras y de seguros | 3,78 % | IE |
| ING GROEP N.V. | Actividades financieras y de seguros | 3,44 % | NL |
| KBC GROEP NV | Actividades financieras y de seguros | 3,44 % | BE |
| BANCO DE SABADELL S.A. | Actividades financieras y de seguros | 3,33 % | ES |
| BANCO SANTANDER S.A. | Actividades financieras y de seguros | 3,33 % | ES |
| PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II S.A. | Actividades financieras y de seguros | 2,38 % | LU |

| | | | |
|---|---|---|---|
| BANK OF IRELAND GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY | Actividades financieras y de seguros | 2,22 % | IE |
| IBERDROLA INTERNATIONAL B.V. | Actividades financieras y de seguros | 2,04 % | NL |
| ERSTE GROUP BANK AG | Actividades financieras y de seguros | 2,00 % | AT |
| INTESA SANPAOLO SPA | Actividades financieras y de seguros | 1,82 % | IT |

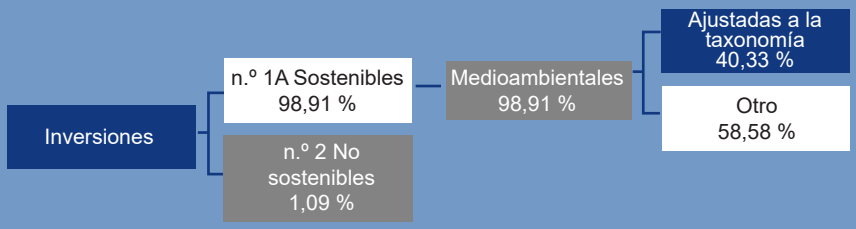
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el 98,91 % de las inversiones se ajustaron al objetivo de inversión sostenible del subfondo.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Durante el período de referencia, el 98,91 % de las inversiones se ajustaron al objetivo de inversión sostenible del subfondo. El 98,91 % eran medioambientalmente sostenibles, de las cuales el 40,33 % se ajustaban a la taxonomía. El 1,09 % se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo y derivados.




La categoría **n.º 1 Sostenibles** abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

La categoría **n.º 2 No sostenibles** incluye las inversiones que no pueden considerarse como inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Tesorería | Tesorería | 0,87 % |
| Derivados | A plazo | 0,02 % |
| | Futuros | -4,17 % |
| Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 16,19 % |
| Actividades financieras y de seguros | Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros | 0,37 % |
| | Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 66,44 % |
| | Seguros, reaseguros y planes de pensiones, excepto seguridad social obligatoria | 4,52 % |
| Información y comunicaciones | Actividades de servicios de información | 1,06 % |
| | Telecomunicaciones | 0,95 % |
| Industria manufacturera | Coquerías y refino de petróleo | 0,15 % |
| | Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. | 0,20 % |
| | Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques | 0,33 % |
| | Fabricación de otro material de transporte | 0,16 % |
| | Industria del papel | 1,27 % |
| | Confección de prendas de vestir | 0,33 % |
| No existen datos de NACE disponibles. | No existen datos de NACE disponibles. | 4,99 % |

| | | |
|---|---|---|
| Actividades profesionales, científicas y técnicas | Actividades de las sedes centrales; actividades de consultoría de gestión empresarial | 1,31 % |
| Actividades inmobiliarias | Actividades inmobiliarias | 2,86 % |
| Transporte y almacenamiento | Transporte terrestre y por tubería | 0,83 % |
| | Transporte marítimo y por vías navegables interiores | 0,54 % |
| Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 0,78 % |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

La Sociedad Gestora calculó el porcentaje de ajuste con la taxonomía basándose en los datos facilitados por los emisores de los bonos.

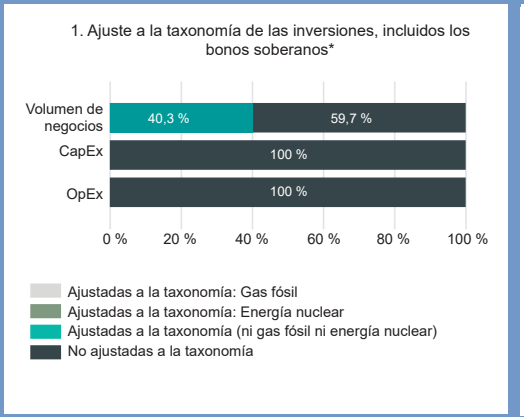
**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

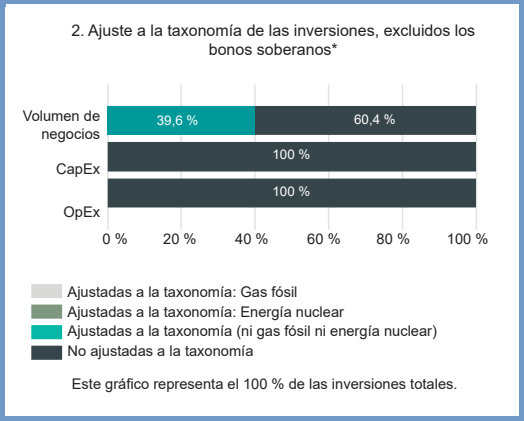
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

La proporción mínima de inversión en actividades de transición y facilitadoras fue del 0 %.

La mayoría de las inversiones ajustadas a la taxonomía se centraron en la mitigación del cambio climático.

Una parte de las inversiones ajustadas a la taxonomía podría haber estado relacionada con actividades de transición y facilitadoras, pero la Sociedad Gestora no disponía de datos para corroborar esta proporción.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

Durante el período analizado, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía fue del 40,33 %, en comparación con el período analizado anterior, que fue del 34,64 %.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la taxonomía de la UE fue del 58,58 %.

[1]Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Si bien el subfondo ha realizado inversiones sostenibles, no se comprometió específicamente a realizar una proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles. Por lo tanto, el compromiso mínimo es del 0 %.

Como se ha indicado anteriormente, para determinar si las inversiones que este subfondo lleva a cabo son inversiones sostenibles, se tiene en cuenta el Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora para la evaluación de la contribución de las inversiones a los objetivos medioambientales o sociales. Este producto no se centró en una categoría específica de inversiones sostenibles, sino que evalúa todas las inversiones realizadas con arreglo a su estrategia general de inversión utilizando el marco.

**¿Qué inversiones se han incluido en "no sostenibles" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en la categoría "no sostenibles" consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez. Estos instrumentos financieros no estaban sujetos a ninguna garantía medioambiental o social mínima.

**¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo) se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

Además, evaluar y promover una administración eficaz entre las empresas y los emisores representados en el subfondo fue una parte fundamental del proceso de inversión.

La Sociedad Gestora ha colaborado con los emisores corporativos de este subfondo que, en su opinión, tenían unas credenciales ASG deficientes o estaban involucrados en controversias relacionadas con la sostenibilidad, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor corporativo antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo. Cuando ha resultado conveniente, la Sociedad Gestora ha iniciado procesos de implicación con emisores soberanos en este subfondo que tengan una E-score baja, con el objetivo de animar a dichos emisores a mejorar sus resultados medioambientales generales y fomentar una mayor divulgación de los parámetros relacionados con el clima. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor soberano, cuando proceda, antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo.

El equipo de administración responsable global se centra en un proceso de implicación proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. La implicación del equipo de administración global se ha diseñado para complementar la respectiva de nuestros equipos de inversión. El equipo de renta fija se implicó con regularidad con las empresas, incluso en entornos individuales y de grupos de inversores con emisores corporativos que, en opinión de la Sociedad Gestora, tenían unas credenciales ASG deficientes, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La implicación con los equipos directivos fue un componente importante del proceso de análisis de la renta fija y, a menudo, sirvió de base para la selección de inversiones. Proporcionó una perspectiva única de la calidad de la gestión, el modelo de negocio, el rendimiento financiero y la estrategia, así como de las perspectivas empresariales futuras.

Las iniciativas en materia de implicación se revisaron, mejoraron y supervisaron de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar nuestros procesos de implicación en toda la empresa, el equipo de administración responsable global utiliza nuestro marco específico, que refleja las prioridades temáticas, dirige las iniciativas de votación e implicación e incluirá asuntos medioambientales, sociales y de gobernanza que se consideran como principales en lo que se refiere a potenciales incidencias adversas.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de alcanzar el objetivo sostenible.

Goldman Sachs Asset Management

# ANEXO IV

## Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

**Nombre del producto: Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)**

**Identificador de entidad jurídica: 549300LPBLPC6RQC8291**

### Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

☐ Sí ☒ No

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

| | |
|---|---|
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:**____ % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __ % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____ % | ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

1. Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
- la extracción de carbón térmico (>20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el Departamento de Gestión de Riesgos es responsable de comprobar diariamente las restricciones de inversión. La evaluación de si las empresas llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ASG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “La exposición directa del subfondo a inversiones excluidas según se describe en los elementos vinculantes del subfondo”.

2. Países excluidos.
Durante el período analizado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el

Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción".

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Número de emisores contra los que el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas ha impuesto embargos de armas y están obligados por una 'llamada a la acción' en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional".

3. Cumplimiento de la buena gobernanza corporativa, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
El subfondo cumplió con esta característica evaluando la medida en que las empresas en las que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y las normas reconocidas internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
Esto se hizo con un enfoque propio que buscaba identificar, revisar, evaluar y supervisar a las empresas que los proveedores de datos externos consideraban que infringían las normas internacionales mencionadas, o que no se ajustaban a las mismas, o las empresas que habían recibido puntuaciones elevadas en el marco de evaluación de las controversias (se incluyen controversias importantes en materia de gobernanza, controversias graves en materia de derechos laborales y controversias graves en materia de cumplimiento de obligaciones fiscales).
Tras la revisión de estos datos externos, se excluyeron del subfondo las empresas que, a juicio de la Sociedad Gestora, incurrían en una infracción grave y continuada, o se consideró que no seguían las prácticas de buena gobernanza con medidas de corrección insuficientes.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "La exposición directa del subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de normas reconocidas internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza".

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

| Indicador | Cartera | Índice de referencia |
|---|---|---|
| La exposición directa del subfondo a inversiones excluidas, según se describen en los elementos vinculantes del subfondo. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Número de emisores contra los que el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas ha impuesto embargos de armas y están obligados por una "llamada a la acción" en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| La exposición directa del subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de normas reconocidas internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

| | Período de referencia | | Período de referencia anterior | |
|---|---|---|---|---|
| **Indicador** | **Cartera** | **Índice de referencia** | **Cartera** | **Índice de referencia** |
| La exposición directa del subfondo a inversiones excluidas, según se describen en los elementos vinculantes del subfondo. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Número de emisores contra los que el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas ha impuesto embargos de armas y están obligados por una “llamada a la acción” en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| La exposición directa del subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de normas reconocidas internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

*¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

La taxonomía de la UE establece el principio de "no causar un perjuicio significativo" según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del subfondo. Esto se hizo, principalmente, a través de los criterios de restricción y la administración responsable. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, implicación y votación)

- PIA 10: Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votación e implicación)

- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de implicación)

- PIA 13: Diversidad de género de la junta directiva (por medio de votación e implicación)

- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción)

- PIA 16: Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (por medio de criterios de restricción)

Goldman Sachs Asset Management

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

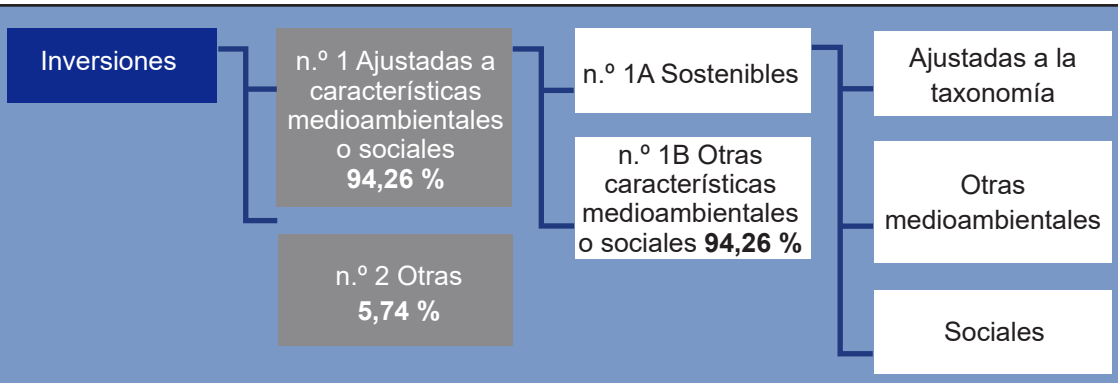
| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| IHS NETHERLANDS HOLDCO RegS 8.000% 2027-09-18 | ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS | 1,93 | Nigeria |
| PROSUS NV MTN RegS 3.061% 2031-07-13 | INFORMACIÓN Y COMUNICACIONES | 1,6 | China |
| TENGIZCHEVROIL FIN CO IN RegS 2.625% 2025-08-15 | ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS | 1,51 | Kazajistán |
| EI SUKUK CO LTD MTN RegS 2.082% 2026-11-02 | ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS | 1,48 | Emiratos Árabes Unidos |
| AEROPUERTOS DOMINICANOS RegS 7.000% 2034-06-30 | TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO | 1,47 | República Dominicana |
| AES GENER SA RegS 6.350% 2079-10-07 | SUMINISTRO DE ENERGÍA ELÉCTRICA, GAS, VAPOR Y AIRE ACONDICIONADO | 1,38 | Chile |
| ENDEAVOR MINING PLC RegS 5.000% 2026-10-14 | INDUSTRIAS EXTRACTIVAS | 1,37 | Burkina Faso |
| GRUPO KUO SAB DE CV RegS 5.750% 2027-07-07 | INDUSTRIA MANUFACTURERA | 1,3 | México |
| GOHL CAPITAL LTD RegS 4.250% 2027-01-24 | ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS | 1,3 | Malasia |
| SASOL FINANCING USA LLC RegS 8.750% 2029-05-03 | ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS | 1,26 | Sudáfrica |
| SEPLAT PETROLEUM DEV CO RegS 7.750% 2026-04-01 | INDUSTRIAS EXTRACTIVAS | 1,2 | Nigeria |
| MINOR INTERNATIONAL PCL RegS 2.700% 2079-12-31 | HOSTELERÍA | 1,19 | Tailandia |
| MERCURY CHILE HOLDCO LLC RegS 6.500% 2027-01-24 | ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS | 1,16 | Chile |
| TELECOM OF TRIN & TOBAGO RegS 8.875% 2029-10-18 | INFORMACIÓN Y COMUNICACIONES | 1,12 | Trinidad y Tobago |
| STILLWATER MINING CO RegS 4.000% 2026-11-16 | INDUSTRIAS EXTRACTIVAS | 1,12 | Sudáfrica |

Goldman Sachs Asset Management

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**La categoría n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | % de activos |
|---|---|
| ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS - Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 42,29 |
| INDUSTRIAS EXTRACTIVAS - Extracción de crudo de petróleo y gas natural | 7,5 |
| Otro | 6,96 |
| SUMINISTRO DE ENERGÍA ELÉCTRICA, GAS, VAPOR Y AIRE ACONDICIONADO - Producción, transporte y distribución de energía eléctrica | 6,19 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Telecomunicaciones | 5,44 |
| INDUSTRIAS EXTRACTIVAS - Extracción de minerales metálicos | 4,37 |
| HOSTELERÍA - Servicios de alojamiento | 2,55 |
| ACTIVIDADES ARTÍSTICAS, DEPORTIVAS Y DE ENTRETENIMIENTO - Actividades de juegos de azar y apuestas | 2,49 |
| ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS - Seguros, reaseguros y planes de pensiones, excepto seguridad social obligatoria | 2,45 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Industria alimentaria | 2,3 |
| TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO - Depósito y actividades auxiliares del transporte | 2,09 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Actividades de servicios de información | 2,06 |
| ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS Y SERVICIOS AUXILIARES - Actividades administrativas de oficina y otras actividades auxiliares a las empresas | 1,76 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Industria química | 1,63 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Coquerías y refino de petróleo | 1,36 |
| TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO - Transporte terrestre y por tubería | 1,2 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Metalurgia | 1 |
| ACTIVIDADES INMOBILIARIAS - Alquiler de bienes inmobiliarios por cuenta propia | 0,93 |
| ACTIVIDADES INMOBILIARIAS - Otras | 0,84 |
| COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE VEHÍCULOS DE MOTOR Y MOTOCICLETAS - Comercio al por mayor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 0,82 |
| ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS Y SERVICIOS AUXILIARES - Actividades de alquiler | 0,58 |
| COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE VEHÍCULOS DE MOTOR Y MOTOCICLETAS - Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 0,58 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques | 0,56 |
| CONSTRUCCIÓN - Ingeniería civil | 0,43 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de material y equipo eléctrico | 0,39 |

| | |
|---|---|
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Actividades de programación y radiodifusión | 0,28 |
| SUMINISTRO DE ENERGÍA ELÉCTRICA, GAS, VAPOR Y AIRE ACONDICIONADO - Producción de gas | 0,27 |
| y distribución por tubería de combustibles gaseosos | |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de otros productos minerales no metálicos | 0,24 |
| CONSTRUCCIÓN - Actividades de construcción especializada | 0,24 |
| INDUSTRIAS EXTRACTIVAS - Extracción de antracita, hulla y lignito | 0,23 |
| ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS - Actividades de las sedes centrales y consultoría de gestión empresarial | 0,15 |
| CONSTRUCCIÓN - Construcción de edificios | 0,03 |
| ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS - Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros | -0,2 |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

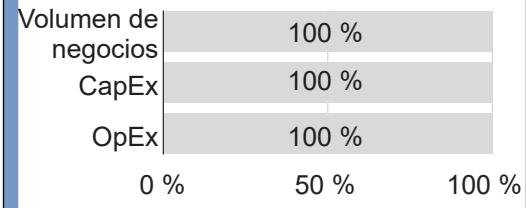
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

- [ ] Sí
  - [ ] En el gas fósil
  - [ ] En la energía nuclear
- [X] No

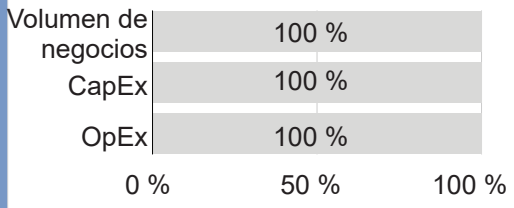
***Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 99,66 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

1 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue, por tanto, del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

Durante el período analizado, el subfondo promovió características medioambientales y sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible. En consecuencia, el subfondo no realizó ninguna proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustasen a la taxonomía de la UE.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable, ya que el subfondo no realizó inversiones socialmente sostenibles.

**¿Qué inversiones se han incluido en "otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "otras" eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

El subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el período analizado a través de las siguientes medidas:
1. Exclusión de países.
2. Consideración de los factores ASG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión. Si bien fue un proceso documentado, no se intentó alcanzar resultados vinculantes.
3. Inversiones limitadas en emisores involucrados en actividades controvertidas.
4. Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
5. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio de la implicación.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?**

No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

ANEXO IV

# Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Nombre del producto:**
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)

**Identificador de entidad jurídica:**
5493000PS4D9LNWGNX55

## Objetivo de inversión sostenible

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __ % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___ % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __ % | ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

• Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
- la extracción de carbón térmico (>20 %).

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas”.

• Países excluidos.
Durante el período analizado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una “llamada a la acción”.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una ‘llamada a la acción’”.

• Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.

El subfondo cumplió esta característica evaluando en qué medida las empresas en las que se invierte actúan de conformidad con las leyes pertinentes y las normas reconocidas internacionalmente como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices

**Los indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas".

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

El subfondo utilizó indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas:

Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción": Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas: Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas.<br><br>***(Como se ha indicado anteriormente)*** | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción". | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Durante el período de referencia, el subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de "no causar un perjuicio significativo" según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles<br>• Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad<br>• Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales<br>• Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales<br>• Diversidad de género de la junta directiva<br>• Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)<br>• Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales |

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| TURKIYE CUMHURIYETI | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 2,83 % | TR |
| SULTANATE OF OMAN | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 2,75 % | OM |
| GOBIERNO DE LA REPÚBLICA DOMINICANA | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 2,61 % | DO |
| MAGYARORSZAG | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 2,58 % | HU |
| REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 2,06 % | BR |
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 2,01 % | ZA |
| ARAB REPUBLIC OF EGYPT | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 1,99 % | EG |
| ESTADOS UNIDOS MEXICANOS | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 1,88 % | MX |
| PETROLEOS MEXICANOS | Industrias extractivas | 1,88 % | MX |
| REPÚBLICA DE COLOMBIA | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 1,85 % | CO |
| KINGDOM OF SAUDI ARABIA | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 1,82 % | SA |

| | | | |
|---|---|---|---|
| PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 1,63 % | ID |
| GOBIERNO DE LA REPÚBLICA DE PANAMÁ | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 1,58 % | PA |
| REPÚBLICA DEL ECUADOR | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 1,56 % | EC |
| RZECZPOSPOLITA POLSKA | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 1,52 % | PL |

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

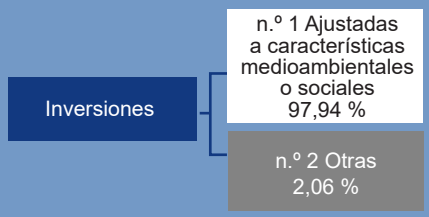
Durante el período de referencia, el 97,94 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Durante el período de referencia, el 97,94 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.
El 2,06 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión,
o inversiones en OICVM y otros organismos de inversión colectiva con el fin de lograr el objetivo de inversión del subfondo.

Durante el período de referencia, un mínimo del 95 % de las inversiones del subfondo se ajustaron sistemáticamente a las características medioambientales o sociales descritas anteriormente.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Hostelería | Hostelería | 0,10 % |
| Actividades artísticas, deportivas y de entretenimiento | Actividades de juegos de azar y apuestas | 0,10 % |
| Tesorería | Tesorería | 3,55 % |
| Construcción | Ingeniería civil | 0,23 % |
| Derivados | A plazo | 1,36 % |
| | Futuros | 5,07 % |
| | Swap | -0,01 % |
| Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 1,06 % |
| Actividades financieras y de seguros | Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 6,40 % |
| Información y comunicaciones | Actividades de servicios de información | 0,22 % |
| Industria manufacturera | Industria química | 0,48 % |
| | Coquerías y refino de petróleo | 0,21 % |

| | | |
|---|---|---|
| Industria manufacturera | Industria alimentaria | 0,77 % |
| | Fabricación de otros productos minerales no metálicos | 0,28 % |
| | Industria del papel | 0,20 % |
| Industrias extractivas | Extracción de crudo de petróleo y gas natural | 4,60 % |
| No existen datos de NACE disponibles. | No existen datos de NACE disponibles. | 14,06 % |
| Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 58,74 % |
| Transporte y almacenamiento | Transporte terrestre y por tubería | 1,08 % |
| | Depósito y actividades auxiliares del transporte | 0,99 % |
| Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 0,14 % |
| | Comercio al por mayor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 0,35 % |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

Durante el período de referencia, el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

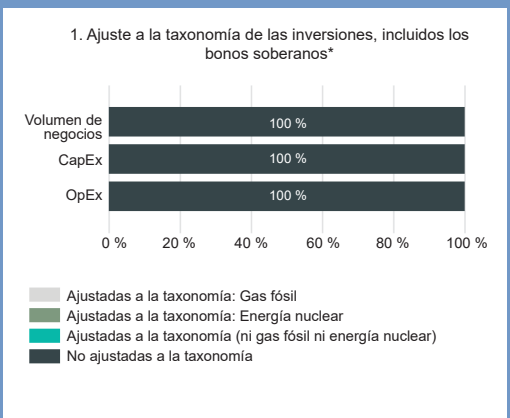
**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

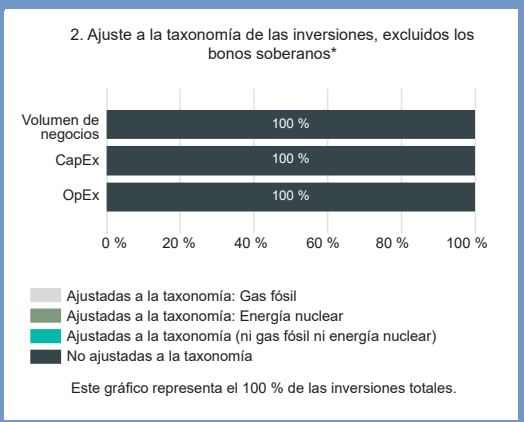
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no se compromete a realizar ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No se han producido cambios en comparación con períodos de referencia anteriores.

[1]Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Goldman Sachs Asset Management

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable, ya que el subfondo no realizó inversiones sostenibles.

**¿Qué inversiones se han incluido en "otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "otras" eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo) se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

Además, evaluar y promover una administración eficaz entre las empresas y los emisores representados en el subfondo fue una parte fundamental del proceso de inversión.

La Sociedad Gestora ha colaborado con los emisores corporativos de este subfondo que, en su opinión, tenían unas credenciales ASG deficientes o estaban involucrados en controversias relacionadas con la sostenibilidad, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor corporativo antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo. Cuando ha resultado conveniente, la Sociedad Gestora ha iniciado procesos de implicación con emisores soberanos en este subfondo que tengan una E-score baja, con el objetivo de animar a dichos emisores a mejorar sus resultados medioambientales generales y fomentar una mayor divulgación de los parámetros relacionados con el clima. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor soberano, cuando proceda, antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo.

El equipo de administración responsable global se centra en un proceso de implicación proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. La implicación del equipo de administración global se ha diseñado para complementar la respectiva de nuestros equipos de inversión. El equipo de renta fija se implicó con regularidad con las empresas, incluso en entornos individuales y de grupos de inversores con emisores corporativos que, en opinión de la Sociedad Gestora, tenían unas credenciales ASG deficientes, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La implicación con los equipos directivos fue un componente importante del proceso de análisis de la renta fija y, a menudo, sirvió de base para la selección de inversiones. Proporcionó una perspectiva única de la calidad de la gestión, el modelo de negocio, el rendimiento financiero y la estrategia, así como de las perspectivas empresariales futuras.

Las iniciativas en materia de implicación se revisaron, mejoraron y supervisaron de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar nuestros procesos de implicación en toda la empresa, el equipo de administración responsable global utiliza nuestro marco específico, que refleja las prioridades temáticas, dirige las iniciativas de votación e implicación e incluirá asuntos medioambientales, sociales y de gobernanza que se consideran como principales en lo que se refiere a potenciales incidencias adversas.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Goldman Sachs Asset Management

ANEXO IV

# Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Nombre del producto:**
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)

**Identificador de entidad jurídica:**
549300865PCWOQMPK094

## Características medioambientales o sociales

| ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible? | |
|---|---|
| ☐ Sí | ☒ No |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __ % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___ % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __ % | ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

1. Países excluidos.
Durante el período analizado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción".

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una 'llamada a la acción'".

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

El subfondo utilizó indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción": Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción". | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Durante el período de referencia, el subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de "no causar un perjuicio significativo" según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales |

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 12,21 % | ZA |
| ESTADOS UNIDOS MEXICANOS | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 10,39 % | MX |
| PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 10,37 % | ID |
| REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 9,93 % | BR |
| KINGDOM OF THAILAND | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 8,11 % | TH |

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el 101,41 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.

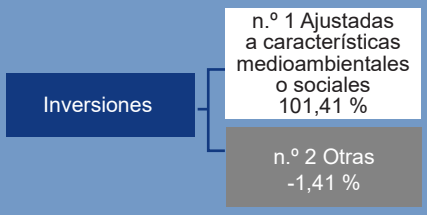
***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Durante el período de referencia, el 101,41 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.

El -1,41 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, o inversiones en OICVM y otros organismos de inversión colectiva con el fin de lograr el objetivo de inversión del subfondo.

Durante el período de referencia, un mínimo del 95 % de las inversiones del subfondo se ajustaron sistemáticamente a las características medioambientales o sociales descritas anteriormente.

Tenga en cuenta que, si bien los valores incluidos en este informe pueden parecer negativos o superiores al 100 % debido a las operaciones pendientes de liquidación en el ejercicio fiscal de este subfondo, la suma del valor de mercado (%) es del 100 %.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales | Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales | 1,29 % |
| Tesorería | Tesorería | -1,51 % |
| Derivados | A plazo | 0,52 % |
| | Futuros | -1,55 % |
| | Swap | -0,08 % |
| Actividades financieras y de seguros | Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 0,82 % |
| No existen datos de NACE disponibles. | No existen datos de NACE disponibles. | 3,89 % |
| Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 96,61 % |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

Durante el período de referencia, el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

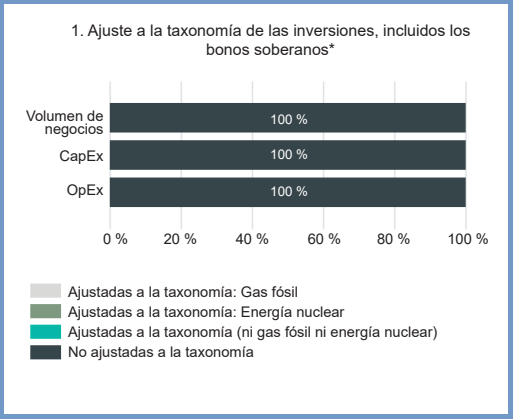
[1]Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

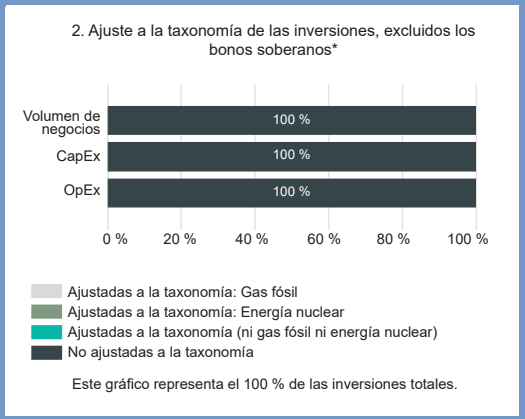
normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no se compromete a realizar ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No se han producido cambios en comparación con períodos de referencia anteriores.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable, ya que el subfondo no realizó inversiones sostenibles.

**¿Qué inversiones se han incluido en "otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "otras" eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo) se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

Además, evaluar y promover una administración eficaz entre las empresas y los emisores representados en el subfondo fue una parte fundamental del proceso de inversión.

La Sociedad Gestora ha colaborado con los emisores corporativos de este subfondo que, en su opinión, tenían unas credenciales ASG deficientes o estaban involucrados en controversias relacionadas con la sostenibilidad, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor corporativo antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo. Cuando ha resultado conveniente, la Sociedad Gestora ha iniciado procesos de implicación con emisores soberanos en este subfondo que tengan una E-score baja, con el objetivo de animar a dichos emisores a mejorar sus resultados medioambientales generales y fomentar una mayor divulgación de los parámetros relacionados con el clima. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor soberano, cuando proceda, antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo.

El equipo de administración responsable global se centra en un proceso de implicación proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. La implicación del equipo de administración global se ha diseñado para complementar la respectiva de nuestros equipos de inversión. El equipo de renta fija se implicó con regularidad con las empresas, incluso en entornos individuales y de grupos de inversores con emisores corporativos que, en opinión de la Sociedad Gestora, tenían unas credenciales ASG deficientes, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La implicación con los equipos directivos fue un componente importante del proceso de análisis de la renta fija y, a menudo, sirvió de base para la selección de inversiones. Proporcionó una perspectiva única de la calidad de la gestión, el modelo de negocio, el rendimiento financiero y la estrategia, así como de las perspectivas empresariales futuras.

Las iniciativas en materia de implicación se revisaron, mejoraron y supervisaron de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar nuestros procesos de implicación en toda la empresa, el equipo de administración responsable global utiliza nuestro marco específico, que refleja las prioridades temáticas, dirige las iniciativas de votación e implicación e incluirá asuntos medioambientales, sociales y de gobernanza que se consideran como principales en lo que se refiere a potenciales incidencias adversas.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

# ANEXO IV

## Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**Nombre del producto: Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)**

**Identificadorde entidad jurídica: PQNTTFDS5ZW4DUGMCZ09**

### Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

● ● ☐ Sí ● ● ☒ No

| | |
|---|---|
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:**____ %<br>☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<br>☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<br>☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____ % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __ % de inversiones sostenibles<br>☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<br>☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<br>☐ con un objetivo social<br>☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

Países excluidos.
Durante el período analizado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una “llamada a la acción”.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Número de emisores contra los que el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas ha impuesto embargos de armas y están obligados por una ‘llamada a la acción’ en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional”.

● ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

| Indicador | Cartera | Índice de referencia |
|---|---|---|
| Número de emisores contra los que el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas ha impuesto embargos de armas y están obligados por una "llamada a la acción" en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

| | Período de referencia | | Período de referencia anterior | |
|---|---|---|---|---|
| **Indicador** | **Cartera** | **Índice de referencia** | **Cartera** | **Índice de referencia** |
| Número de emisores contra los que el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas ha impuesto embargos de armas y están obligados por una "llamada a la acción" en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

*¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

La taxonomía de la UE establece el principio de "no causar un perjuicio significativo" según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Goldman Sachs Asset Management

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del subfondo. Esto se hizo, principalmente, a través de los criterios de restricción y la administración responsable. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 16: Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (por medio de criterios de restricción)

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

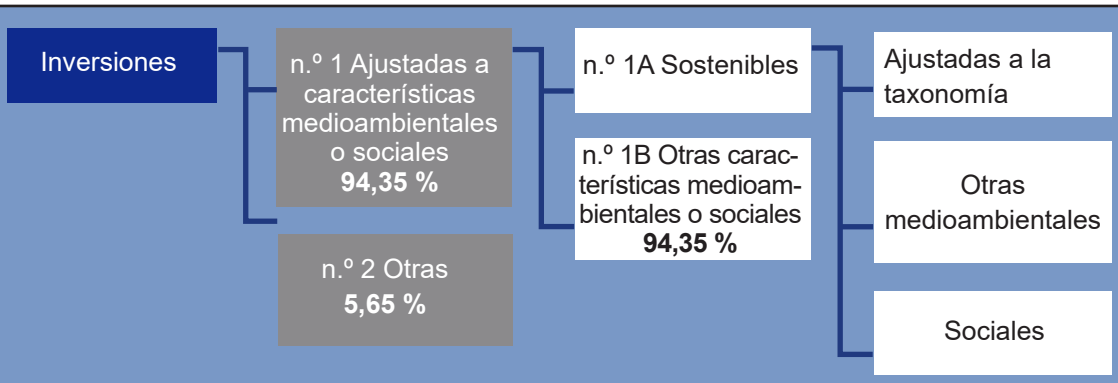
| Inversiones más importantes | Sector | % Activos | País |
|---|---|---|---|
| USTREASURY N/B | ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA; SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA | 19,64 | Estados Unidos |
| NOTA DO TESOURO NACIONAL | ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA; SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA | 15,77 | Brasil |
| KOREA TREASURY BOND | ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA; SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA | 11,48 | Corea del Sur, República de |
| INTL FINANCE CORP MTN | ACTIVIDADES DE ORGANIZACIONES Y ORGANISMOS EXTRATERRITORIALES | 8,13 | Supranacional |
| CZECH REPUBLIC RegS | ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA; SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA | 7,54 | República Checa |
| MEXBONOS DESARR FIX RT | ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA; SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA | 6,85 | México |
| POLAND GOVERNMENT BOND | ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA; SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA | 5,46 | Polonia |
| USTREASURY N/B | ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA; SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA | 5,25 | Estados Unidos |
| MALAYSIA INVESTMNT ISSUE | ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA; SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA | 3,06 | Malasia |
| QNB FINANCE LTD MTN RegS | ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS | 1,97 | Catar |
| HUNGARY GOVERNMENT BOND | ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA; SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA | 1,85 | Hungría |
| ISRAEL FIXED BOND | ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA; SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA | 1,35 | Israel |
| MALAYSIA GOVERNMENT | ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA; SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA | 1,06 | Malasia |
| TURKIYE GOVERNMENT BOND | ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA; SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA | 0,96 | Turquía |
| LETRA TESOURO NACIONAL | ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA; SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA | 0,78 | Brasil |

Goldman Sachs Asset Management

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**La categoría n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | % de activos |
|---|---|
| ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA; SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA - Administración pública y de la política económica, social y medioambiental | 84,24 |
| ORGANISMOS EXTRATERRITORIALES | 8,13 |
| Otro | 5,6 |
| ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS - Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 2,03 |

Goldman Sachs **Asset Management**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

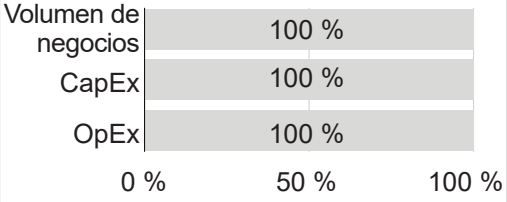
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

- [ ] Sí
  - [ ] En el gas fósil
  - [ ] En la energía nuclear
- [X] No

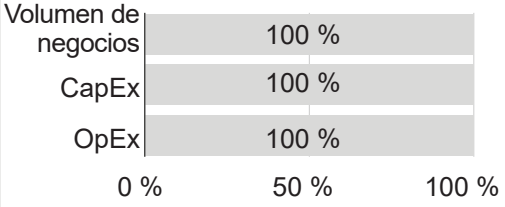
***Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 7,62 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

1 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue, por tanto, del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

Durante el período analizado, el subfondo promovió características medioambientales y sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible. En consecuencia, el subfondo no realizó ninguna proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustasen a la taxonomía de la UE.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable, ya que el subfondo no realizó inversiones socialmente sostenibles.

**¿Qué inversiones se han incluido en "otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "otras" eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

El subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el período analizado a través de las siguientes medidas:
1. Exclusión de países.
2. Consideración de los factores ASG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión. Si bien fue un proceso documentado, no se intentó alcanzar resultados vinculantes.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

# ANEXO IV

## Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

**Nombre del producto: Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)**

**Identificador de entidad jurídica: 549300WLEKZCCGGUCN73**

## Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

☐ Sí ☒ No

| | |
|---|---|
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:____** % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __ % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social: ____** % | ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

1. Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
- la extracción de carbón térmico (>20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el Departamento de Gestión de Riesgos es responsable de comprobar diariamente las restricciones de inversión. La evaluación de si las empresas llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ASG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “La exposición directa del subfondo a inversiones excluidas según se describe en los elementos vinculantes del subfondo”.

2. Países excluidos.

Durante el período analizado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción".

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Número de emisores contra los que el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas ha impuesto embargos de armas y están obligados por una 'llamada a la acción' en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional".

3. Cumplimiento de la buena gobernanza corporativa, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
El subfondo cumplió con esta característica evaluando la medida en que las empresas en las que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y las normas reconocidas internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
Esto se hizo con un enfoque propio que buscaba identificar, revisar, evaluar y supervisar a las empresas que los proveedores de datos externos consideraban que infringían las normas internacionales mencionadas, o que no se ajustaban a las mismas, o las empresas que habían recibido puntuaciones elevadas en el marco de evaluación de las controversias (se incluyen controversias importantes en materia de gobernanza, controversias graves en materia de derechos laborales y controversias graves en materia de cumplimiento de obligaciones fiscales).
Tras la revisión de estos datos externos, se excluyeron del subfondo las empresas que, a juicio de la Sociedad Gestora, incurrían en una infracción grave y continuada, o se consideró que no seguían las prácticas de buena gobernanza con medidas de corrección insuficientes.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "La exposición directa del subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de normas reconocidas internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza".

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

| Indicador | Cartera | Índice de referencia |
|---|---|---|
| La exposición directa del subfondo a inversiones excluidas, según se describen en los elementos vinculantes del subfondo. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Número de emisores contra los que el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas ha impuesto embargos de armas y están obligados por una "llamada a la acción" en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| La exposición directa del subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de normas reconocidas internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

| | Período de referencia | | Período de referencia anterior | |
|---|---|---|---|---|
| **Indicador** | **Cartera** | **Índice de referencia** | **Cartera** | **Índice de referencia** |
| La exposición directa del subfondo a inversiones excluidas, según se describen en los elementos vinculantes del subfondo. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Número de emisores contra los que el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas ha impuesto embargos de armas y están obligados por una “llamada a la acción” en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| La exposición directa del subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de normas reconocidas internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

*¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

La taxonomía de la UE establece el principio de "no causar un perjuicio significativo" según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del subfondo. Esto se hizo, principalmente, a través de los criterios de restricción y la administración responsable. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, implicación y votación)

- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (por medio de implicación)

- PIA 10: Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votación e implicación)

- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de implicación)

- PIA 13: Diversidad de género de la junta directiva (por medio de votación e implicación)

- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción)

- PIA 16: Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (por medio de criterios de restricción)

Goldman Sachs Asset Management

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

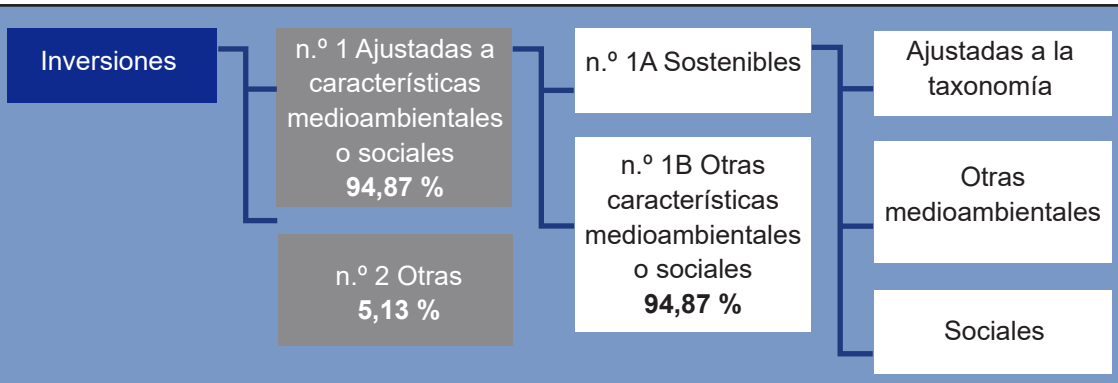
| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| UNITED MEXICAN STATES | ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA; SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA | 4,21 | México |
| PETRONAS CAPITAL LTD MTN RegS | ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS | 3,05 | Malasia |
| BAYFRONT INFRA MGMT LTD RegS | ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS | 2,66 | Singapur |
| STATE GRID OVERSEAS INV MTN RegS | ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS | 2,57 | China |
| SAUDI INTERNATIONAL BOND MTN RegS | ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA; SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA | 2,33 | Arabia Saudí |
| ROMANIA RegS | ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA; SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA | 2,31 | Rumanía |
| ABU DHABI GOVT INTL MTN RegS | ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA; SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA | 2,05 | Emiratos Árabes Unidos |
| REPUBLIC OF CHILE | ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA; SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA | 2 | Chile |
| REPUBLIC OF SERBIA RegS | ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA; SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA | 1,96 | Serbia, República de |
| REPUBLIC OF CHILE | ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA; SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA | 1,92 | Chile |
| REPUBLIC OF POLAND MTN | ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA; SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA | 1,91 | Polonia |
| FED REPUBLIC OF BRAZIL | ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA; SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA | 1,87 | Brasil |
| KHAZANAH GLOBAL SUKUK MTN RegS | ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS | 1,72 | Malasia |
| HUNGARY RegS | ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA; SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA | 1,64 | Hungría |
| ECOPETROL SA | INDUSTRIAS EXTRACTIVAS | 1,64 | Colombia |

Goldman Sachs **Asset Management**

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**La categoría n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | % de activos |
|---|---|
| ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA; SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA - Administración pública y de la política económica, social y medioambiental | 48,12 |
| ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS - Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 30,01 |
| Otro | 5,54 |
| INDUSTRIAS EXTRACTIVAS - Extracción de crudo de petróleo y gas natural | 4,05 |
| ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS - Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros | 2,66 |
| SUMINISTRO DE ENERGÍA ELÉCTRICA, GAS, VAPOR Y AIRE ACONDICIONADO - Producción, transporte y distribución de energía eléctrica | 1,99 |
| INDUSTRIAS EXTRACTIVAS - Extracción de minerales metálicos | 1,58 |
| TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO - Transporte terrestre y por tubería | 1,02 |
| COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE VEHÍCULOS DE MOTOR Y MOTOCICLETAS - Comercio al por mayor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 0,98 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Coquerías y refino de petróleo | 0,64 |
| ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS - Seguros, reaseguros y planes de pensiones, excepto seguridad social obligatoria | 0,52 |
| ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS Y SERVICIOS AUXILIARES - Actividades administrativas de oficina y otras actividades auxiliares a las empresas | 0,52 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática | 0,49 |
| ACTIVIDADES ARTÍSTICAS, DEPORTIVAS Y DE ENTRETENIMIENTO - Actividades de juegos de azar y apuestas | 0,42 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Telecomunicaciones | 0,41 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques | 0,32 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Metalurgia | 0,31 |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA - Fabricación de material y equipo eléctrico | 0,22 |
| INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN - Actividades de programación y radiodifusión | 0,21 |

Goldman Sachs **Asset Management**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

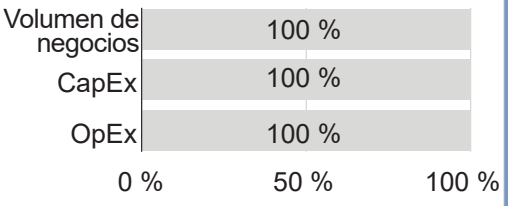
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

- [ ] Sí
  - [ ] En el gas fósil
  - [ ] En la energía nuclear
- [x] No

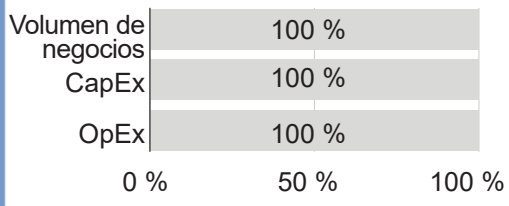
***Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 44,40 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

1 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue, por tanto, del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

Durante el período analizado, el subfondo promovió características medioambientales y sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible. En consecuencia, el subfondo no realizó ninguna proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustasen a la taxonomía de la UE.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable, ya que el subfondo no realizó inversiones socialmente sostenibles.

**¿Qué inversiones se han incluido en "n.º 2 Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "otras" eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

El subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el período analizado a través de las siguientes medidas:
1. Exclusión de países.
2. Consideración de los factores ASG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión. Si bien fue un proceso documentado, no se intentó alcanzar resultados vinculantes.
3. Inversiones limitadas en emisores involucrados en actividades controvertidas.
4. Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
5. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio de la implicación.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

ANEXO IV

# Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**Nombre del producto:** Goldman Sachs Euro Bond

**Identificador de entidad jurídica:** 62IR3CXMHZX5EF2JXK15

## Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __ % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___ % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __ % | ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

• Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
- la extracción de carbón térmico (>20 %).

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas”.

• Países excluidos.
Durante el período analizado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una “llamada a la acción”.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una ‘llamada a la acción’”.

• Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
El subfondo cumplió esta característica evaluando en qué medida las empresas en las que se invierte actúan de conformidad con las leyes pertinentes y las normas reconocidas internacionalmente como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas”.

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

El subfondo utilizó indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una “llamada a la acción”: Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas: Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas.<br><br>***(Como se ha indicado anteriormente)*** | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una “llamada a la acción”. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Durante el período de referencia, el subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de "no causar un perjuicio significativo" según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles<br>• Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad<br>• Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales<br>• Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales<br>• Diversidad de género de la junta directiva<br>• Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)<br>• Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales |

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| REPUBLIQUE FRANCAISE | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 10,30 % | FR |
| REPUBBLICA ITALIANA | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 8,17 % | IT |
| REINO DE ESPAÑA | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 7,44 % | ES |
| EUROPEAN UNION | Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales | 5,72 % | BE |
| BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 3,89 % | DE |

| | | | |
|---|---|---|---|
| ROYAUME DE BELGIQUE | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 2,25 % | BE |
| KONINKRIJK DER NEDERLANDEN | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 1,92 % | NL |
| BUNDESKANZLERAMT OESTERREICH | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 1,43 % | AT |
| BANCO SANTANDER S.A. | Actividades financieras y de seguros | 0,63 % | ES |
| UBS GROUP AG | Actividades financieras y de seguros | 0,62 % | CH |
| CAIXABANK S.A. | Actividades financieras y de seguros | 0,58 % | ES |
| EDP FINANCE B.V. | Actividades financieras y de seguros | 0,56 % | NL |
| BARCLAYS PLC | Actividades financieras y de seguros | 0,54 % | GB |
| ING GROEP N.V. | Actividades financieras y de seguros | 0,53 % | NL |
| ORANGE SA | Información y comunicaciones | 0,51 % | FR |

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

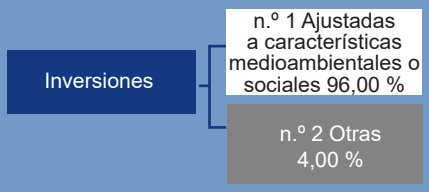
Durante el período de referencia, el 96 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Durante el período de referencia, el 96 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.
El 4 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, o inversiones en OICVM y otros organismos de inversión colectiva con el fin de lograr el objetivo de inversión del subfondo.

Durante el período de referencia, un mínimo del 90 % de las inversiones del subfondo se ajustaron sistemáticamente a las características medioambientales o sociales descritas anteriormente.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Hostelería | Servicios de comidas y bebidas | 0,17 % |
| Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales | Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales | 6,30 % |
| Actividades administrativas y servicios auxiliares | Actividades de alquiler | 0,32 % |
| Tesorería | Tesorería | -2,81 % |
| Garantizados | ABS | 4,53 % |
| | COVERED BOND | 3,96 % |
| | MBS | 1,38 % |
| Construcción | Ingeniería civil | 0,02 % |
| Derivados | Futuros | 17,14 % |
| | Swap | 0,20 % |

| | | |
|---|---|---|
| Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 1,74 % |
| Actividades financieras y de seguros | Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros | 0,77 % |
| | Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 12,54 % |
| Actividades financieras y de seguros | Seguros, reaseguros y planes de pensiones, excepto seguridad social obligatoria | 0,62 % |
| Información y comunicaciones | Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática | 0,08 % |
| | Actividades de servicios de información | 0,11 % |
| | Edición | 0,41 % |
| | Telecomunicaciones | 1,18 % |
| Industria manufacturera | Metalurgia | 0,14 % |
| | Fabricación de productos farmacéuticos | 0,59 % |
| | Fabricación de bebidas | 0,95 % |
| | Industria química | 0,47 % |
| | Coquerías y refino de petróleo | 0,21 % |
| | Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos | 0,36 % |
| | Industria alimentaria | 0,17 % |
| | Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. | 0,06 % |
| | Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques | 0,16 % |
| | Fabricación de otro material de transporte | 0,13 % |
| | Industria del papel | 0,04 % |
| | Confección de prendas de vestir | 0,06 % |
| Industrias extractivas | Otras industrias extractivas | 0,05 % |
| No existen datos de NACE disponibles. | No existen datos de NACE disponibles. | 8,63 % |
| Otros servicios | Otros servicios personales | 0,04 % |
| Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 37,95 % |
| Actividades inmobiliarias | Actividades inmobiliarias | 1,05 % |
| Transporte y almacenamiento | Transporte aéreo | 0,04 % |
| Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 0,15 % |
| | Comercio al por mayor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 0,06 % |

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

Durante el período de referencia, el subfondo no invirtió en ninguna “inversión sostenible” en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de

[1]Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

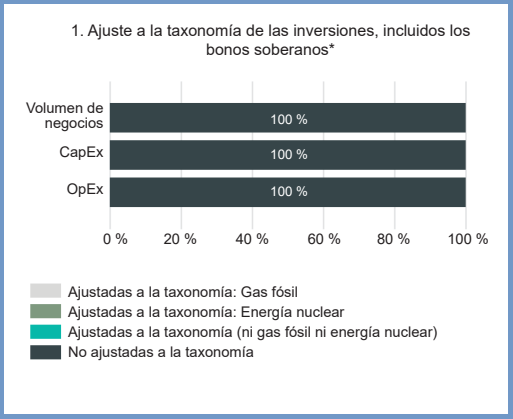
seguridad y gestión de residuos.

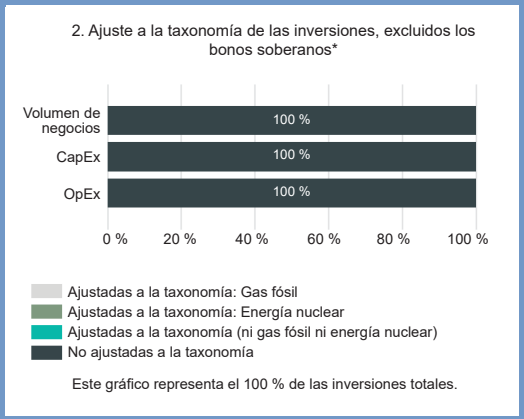
Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no se compromete a realizar ninguna “inversión sostenible” en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No se han producido cambios en comparación con períodos de referencia anteriores.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable, ya que el subfondo no realizó inversiones sostenibles.

**¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en “otras” eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo) se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

Además, evaluar y promover una administración eficaz entre las empresas y los emisores representados en el subfondo fue una parte fundamental del proceso de inversión.

La Sociedad Gestora ha colaborado con los emisores corporativos de este subfondo que, en su opinión, tenían unas credenciales ASG deficientes o estaban involucrados en controversias relacionadas con la sostenibilidad, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor corporativo antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo. Cuando ha resultado conveniente, la Sociedad Gestora ha iniciado procesos de implicación con emisores soberanos en este subfondo que tengan una E-score baja, con el objetivo de animar a dichos emisores a mejorar sus resultados medioambientales generales y fomentar una mayor divulgación de los parámetros relacionados con el clima. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor soberano, cuando proceda, antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo.

El equipo de administración responsable global se centra en un proceso de implicación proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. La implicación del equipo de administración global se ha diseñado para complementar la respectiva de nuestros equipos de inversión. El equipo de renta fija se implicó con regularidad con las empresas, incluso en entornos individuales y de grupos de inversores con emisores corporativos que, en opinión de la Sociedad Gestora, tenían unas credenciales ASG deficientes, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La implicación con los equipos directivos fue un componente importante del proceso de análisis de la renta fija y, a menudo, sirvió de base para la selección de inversiones. Proporcionó una perspectiva única de la calidad de la gestión, el modelo de negocio, el rendimiento financiero y la estrategia, así como de las perspectivas empresariales futuras.

Las iniciativas en materia de implicación se revisaron, mejoraron y supervisaron de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar nuestros procesos de implicación en toda la empresa, el equipo de administración responsable global utiliza nuestro marco específico, que refleja las prioridades temáticas, dirige las iniciativas de votación e implicación e incluirá asuntos medioambientales, sociales y de gobernanza que se consideran como principales en lo que se refiere a potenciales incidencias adversas.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

ANEXO IV

# Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Nombre del producto:**
Goldman Sachs Euro Covered Bond

**Identificador de entidad jurídica:**
549300YHUU15EOD17C66

## Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __ % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___ % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __ % | ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
- la extracción de carbón térmico (>20 %).

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas”.

• Países excluidos.
Durante el período analizado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una “llamada a la acción”.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una ‘llamada a la acción’”.

• Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
El subfondo cumplió esta característica evaluando en qué medida las empresas en las que se invierte actúan de conformidad con las leyes pertinentes y las normas reconocidas internacionalmente como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices

de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas".

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

El subfondo utilizó indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción": Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas: Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas.<br><br>***(Como se ha indicado anteriormente)*** | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción". | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Durante el período de referencia, el subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de "no causar un perjuicio significativo" según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles<br>• Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad<br>• Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales<br>• Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales<br>• Diversidad de género de la junta directiva<br>• Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)<br>• Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales |

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| BPCE SFH SA | Actividades financieras y de seguros | 2,33 % | FR |
| COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER S.A. | Actividades financieras y de seguros | 1,39 % | FR |
| SPAREBANK 1 SR-BANK ASA | Actividades financieras y de seguros | 0,92 % | NO |
| NORDEA KIINNITYSLUOTTOPANKKI OYJ | Actividades financieras y de seguros | 0,60 % | FI |
| BANKINTER S.A. | Actividades financieras y de seguros | 0,48 % | ES |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA | Actividades financieras y de seguros | 0,48 % | FR |
| CREDIT AGRICOLE SA | Actividades financieras y de seguros | 0,48 % | FR |
| KBC GROEP NV | Actividades financieras y de seguros | 0,46 % | BE |

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

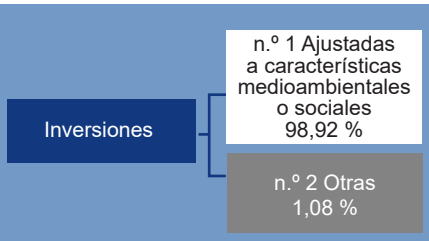
**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el 98,92 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Durante el período de referencia, el 98,92 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.
El 1,08 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, o inversiones en OICVM y otros organismos de inversión colectiva con el fin de lograr el objetivo de inversión del subfondo.

Durante el período de referencia, un mínimo del 90 % de las inversiones del subfondo se ajustaron sistemáticamente a las características medioambientales o sociales descritas anteriormente.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Tesorería | Tesorería | 1,04 % |
| Garantizados | COVERED BOND | 90,29 % |
| Derivados | Futuros | 1,52 % |
| Actividades financieras y de seguros | Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 7,13 % |
| No existen datos de NACE disponibles. | No existen datos de NACE disponibles. | 0,02 % |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambien-

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

Durante el período de referencia, el subfondo no invirtió en ninguna “inversión sostenible” en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

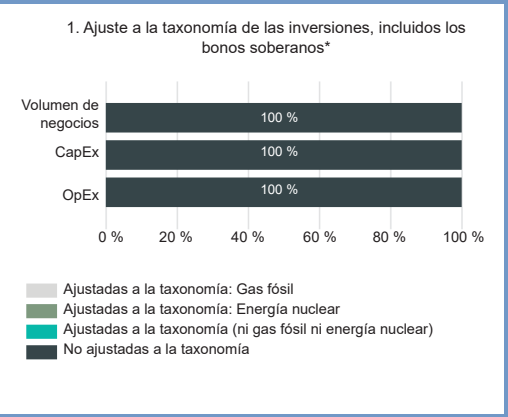
☒ No

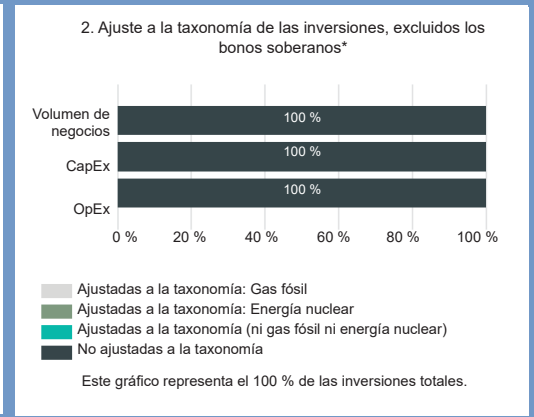
[1]Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

tal. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no se compromete a realizar ninguna “inversión sostenible” en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No se han producido cambios en comparación con períodos de referencia anteriores.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable, ya que el subfondo no realizó inversiones sostenibles.

**¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en “otras” eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo) se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

Además, evaluar y promover una administración eficaz entre las empresas y los emisores representados en el subfondo fue una parte fundamental del proceso de inversión.

La Sociedad Gestora ha colaborado con los emisores corporativos de este subfondo que, en su opinión, tenían unas credenciales ASG deficientes o estaban involucrados en controversias relacionadas con la sostenibilidad, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor corporativo antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo. Cuando ha resultado conveniente, la Sociedad Gestora ha iniciado procesos de implicación con emisores soberanos en este subfondo que tengan una E-score baja, con el objetivo de animar a dichos emisores a mejorar sus resultados medioambientales generales y fomentar una mayor divulgación de los parámetros relacionados con el clima. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor soberano, cuando proceda, antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo.

El equipo de administración responsable global se centra en un proceso de implicación proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. La implicación del equipo de administración global se ha diseñado para complementar la respectiva de nuestros equipos de inversión. El equipo de renta fija se implicó con regularidad con las empresas, incluso en entornos individuales y de grupos de inversores con emisores corporativos que, en opinión de la Sociedad Gestora, tenían unas credenciales ASG deficientes, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La implicación con los equipos directivos fue un componente importante del proceso de análisis de la renta fija y, a menudo, sirvió de base para la selección de inversiones. Proporcionó una perspectiva única de la calidad de la gestión, el modelo de negocio, el rendimiento financiero y la estrategia, así como de las perspectivas empresariales futuras.

Las iniciativas en materia de implicación se revisaron, mejoraron y supervisaron de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar nuestros procesos de implicación en toda la empresa, el equipo de administración responsable global utiliza nuestro marco específico, que refleja las prioridades temáticas, dirige las iniciativas de votación e implicación e incluirá asuntos medioambientales, sociales y de gobernanza que se consideran como principales en lo que se refiere a potenciales incidencias adversas.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

# ANEXO IV

## Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**Nombre del producto: Goldman Sachs Euro Credit**

**Identificador de entidad jurídica: 549300LI1RIHCWUDJZ28**

### Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

● ● ☐ Sí ● ● ☒ No

| | |
|---|---|
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:____** % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __ % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social: ____** % | ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

1. Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
- la extracción de carbón térmico (>20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el Departamento de Gestión de Riesgos es responsable de comprobar diariamente las restricciones de inversión. La evaluación de si las empresas llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ASG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “La exposición directa del subfondo a inversiones excluidas según se describe en los elementos vinculantes del subfondo”.

2. Países excluidos.
Durante el período analizado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción".

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Número de emisores contra los que el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas ha impuesto embargos de armas y están obligados por una 'llamada a la acción' en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional".

3. Cumplimiento de la buena gobernanza corporativa, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
El subfondo cumplió con esta característica evaluando la medida en que las empresas en las que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y las normas reconocidas internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
Esto se hizo con un enfoque propio que buscaba identificar, revisar, evaluar y supervisar a las empresas que los proveedores de datos externos consideraban que infringían las normas internacionales mencionadas, o que no se ajustaban a las mismas, o las empresas que habían recibido puntuaciones elevadas en el marco de evaluación de las controversias (se incluyen controversias importantes en materia de gobernanza, controversias graves en materia de derechos laborales y controversias graves en materia de cumplimiento de obligaciones fiscales).
Tras la revisión de estos datos externos, se excluyeron del subfondo las empresas que, a juicio de la Sociedad Gestora, incurrían en una infracción grave y continuada, o se consideró que no seguían las prácticas de buena gobernanza con medidas de corrección insuficientes.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "La exposición directa del subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de normas reconocidas internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza".

### *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

| Indicador | Cartera | Índice de referencia |
|---|---|---|
| Exposición directa del subfondo a inversiones excluidas, según se describen en los elementos vinculantes del subfondo. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Número de emisores contra los que el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas ha impuesto embargos de armas y están obligados por una "llamada a la acción" en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Exposición directa del subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de normas reconocidas internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

| | Período de referencia | | Período de referencia anterior | |
|---|---|---|---|---|
| **Indicador** | **Cartera** | **Índice de referencia** | **Cartera** | **Índice de referencia** |
| La exposición directa del subfondo a inversiones excluidas, según se describen en los elementos vinculantes del subfondo. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Número de emisores contra los que el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas ha impuesto embargos de armas y están obligados por una “llamada a la acción” en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| La exposición directa del subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de normas reconocidas internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

*¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

La taxonomía de la UE establece el principio de "no causar un perjuicio significativo" según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del subfondo. Esto se hizo, principalmente, a través de los criterios de restricción y la administración responsable. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, implicación y votación)

- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (por medio de implicación)

- PIA 10: Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votación e implicación)

- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de implicación)

- PIA 13: Diversidad de género de la junta directiva (por medio de votación e implicación)

- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción)

- PIA 16: Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (por medio de criterios de restricción)

Goldman Sachs Asset Management

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

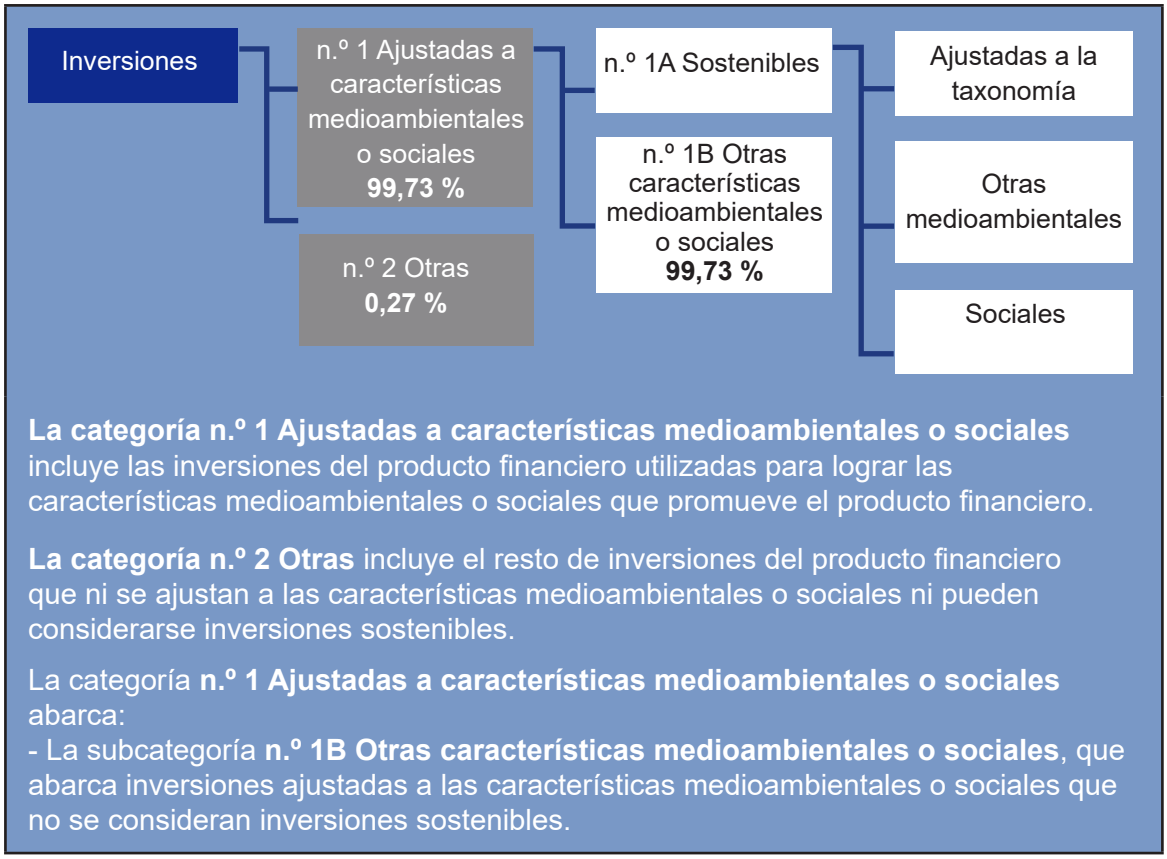
| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| Liquid Euro-Z Cap EUR | | 1,12 | Luxemburgo |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK MTN RegS 3.125% 2030-02-28 | Banca | 0,96 | Australia |
| ING GROEP NV RegS 3.500% 2030-09-03 | Banca | 0,91 | Países Bajos |
| BMW INTL INVESTMENT BV MTN RegS 3.125% 2030-08-27 | Consumo cíclico | 0,87 | Alemania |
| MASSMUTUAL GLOBAL FUNDIN MTN RegS 3.750% 2030-01-19 | Seguros | 0,8 | Estados Unidos |
| ANHEUSER BUSCH INBEV SA MTN RegS 3.750% 2037-03-22 | Consumo no cíclico | 0,78 | Bélgica |
| DEMETER (SWISS RE LTD) RegS 5.750% 2050-08-15 | Seguros | 0,75 | Suiza |
| NEW YORK LIFE GLOBAL FDG RegS 3.450% 2031-01-30 | Seguros | 0,73 | Estados Unidos |
| PERMANENT TSB GROUP RegS 6.625% 2028-04-25 | Propiedad sin garantía | 0,73 | Irlanda |
| LINDE PLC RegS 3.625% 2034-06-12 | Industria básica | 0,72 | Estados Unidos |
| TOTALENERGIES SE MTN RegS 2.625% 2079-12-31 | Energía | 0,69 | Francia |
| VOLKSWAGEN LEASING GMBH MTN RegS 3.875% 2028-10-11 | Consumo cíclico | 0,68 | Alemania |
| SUMITOMO MITSUI FINL GRP MTN RegS 3.318% 2031-10-07 | Banca | 0,66 | Japón |
| HONEYWELL INTERNATIONAL INC 3.750% 2036-03-01 | Bienes de capital | 0,66 | Estados Unidos |
| AMERICAN MEDICAL SYST EU 3.500% 2032-03-08 | Consumo no cíclico | 0,66 | Estados Unidos |

Goldman Sachs Asset Management

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**La categoría n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | % de activos |
|---|---|
| Banca | 35,28 |
| Consumo no cíclico | 11,3 |
| Consumo cíclico | 11,15 |
| Seguros | 7,21 |
| Electricidad | 6,39 |
| Comunicaciones | 5,76 |
| Industria básica | 3,92 |
| Energía | 3,38 |
| Bienes de capital | 3,11 |
| Otros financieros | 2,94 |
| Propiedad sin garantía | 2,61 |
| Transporte | 1,89 |
| REIT | 1,56 |
| Tesorería | 1,05 |
| Tecnología | 0,99 |
| Otros servicios públicos | 0,91 |
| Autoridades locales | 0,64 |
| Gas natural | 0,52 |
| Hipotecas garantizadas | 0,15 |
| Efectivo sintético | -0,78 |

Goldman Sachs **Asset Management**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

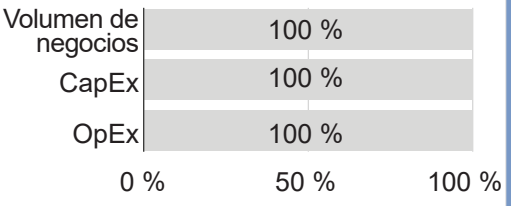
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

- ☐ Sí
  - ☐ En el gas fósil
  - ☐ En la energía nuclear
- ☒ No

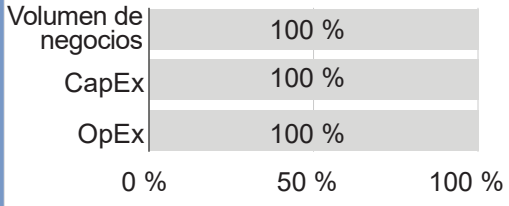
***Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 99,36 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

1 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue, por tanto, del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

Durante el período analizado, el subfondo promovió características medioambientales y sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible. En consecuencia, el subfondo no realizó ninguna proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustasen a la taxonomía de la UE.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable, ya que el subfondo no realizó inversiones socialmente sostenibles.

**¿Qué inversiones se han incluido en "n.º 2 Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "otras" eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

El subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el período analizado a través de las siguientes medidas:
1. Exclusión de países.
2. Consideración de los factores ASG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión. Si bien fue un proceso documentado, no se intentó alcanzar resultados vinculantes.
3. Inversiones limitadas en emisores involucrados en actividades controvertidas.
4. Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
5. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio de la implicación.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

ANEXO IV

# Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Nombre del producto:**
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond

**Identificador de entidad jurídica:**
1AIZ1D8N5DE6H2MQVN30

## Características medioambientales o sociales

| ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible? | |
|---|---|
| ☐ Sí | ☒ No |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __ % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___ % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __ % | ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**Los indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

• Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
- la extracción de carbón térmico (>20 %).

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas”.

• Países excluidos.
Durante el período analizado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una “llamada a la acción”.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una ‘llamada a la acción’”.

• Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
El subfondo cumplió esta característica evaluando en qué medida las empresas en las que se invierte actúan de conformidad con las leyes pertinentes y las normas reconocidas internacionalmente como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas”.

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

El subfondo utilizó indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una “llamada a la acción”: Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas: Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas.<br><br>***(Como se ha indicado anteriormente)*** | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una “llamada a la acción”. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Durante el período de referencia, el subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de "no causar un perjuicio significativo" según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles<br>• Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad<br>• Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales<br>• Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales<br>• Diversidad de género de la junta directiva<br>• Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)<br>• Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales |

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| REPUBLIQUE FRANCAISE | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 15,32 % | FR |
| REPUBBLICA ITALIANA | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 13,09 % | IT |
| REINO DE ESPAÑA | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 10,20 % | ES |
| EUROPEAN UNION | Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales | 7,62 % | BE |
| ROYAUME DE BELGIQUE | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 4,80 % | BE |

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

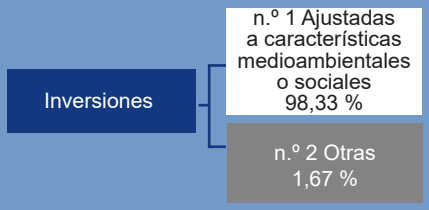
**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el 98,33 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Durante el período de referencia, el 98,33 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.
El 1,67 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, o inversiones en OICVM y otros organismos de inversión colectiva con el fin de lograr el objetivo de inversión del subfondo.

Durante el período de referencia, un mínimo del 95 % de las inversiones del subfondo se ajustaron sistemáticamente a las características medioambientales o sociales descritas anteriormente.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales | Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales | 13,23 % |
| Tesorería | Tesorería | 1,37 % |
| Garantizados | COVERED BOND | 2,12 % |
| Construcción | Ingeniería civil | 0,04 % |
| Derivados | Futuros | 6,54 % |
| | Swap | 0,15 % |
| Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 1,33 % |
| Actividades financieras y de seguros | Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 5,85 % |
| | Seguros, reaseguros y planes de pensiones, excepto seguridad social obligatoria | 0,17 % |
| Información y comunicaciones | Telecomunicaciones | 1,23 % |
| Industria manufacturera | Fabricación de productos farmacéuticos | 0,33 % |
| | Fabricación de bebidas | 1,33 % |
| | Industria química | 0,26 % |
| | Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos | 0,50 % |
| | Fabricación de material y equipo eléctrico | 0,05 % |

| | | |
|---|---|---|
| Industria manufacturera | Industria alimentaria | 0,10 % |
| | Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques | 0,40 % |
| No existen datos de NACE disponibles. | No existen datos de NACE disponibles. | 2,85 % |
| Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 60,73 % |
| Actividades inmobiliarias | Actividades inmobiliarias | 0,28 % |
| Transporte y almacenamiento | Transporte terrestre y por tubería | 0,05 % |
| | Depósito y actividades auxiliares del transporte | 1,07 % |
| Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 0,05 % |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

Durante el período de referencia, el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

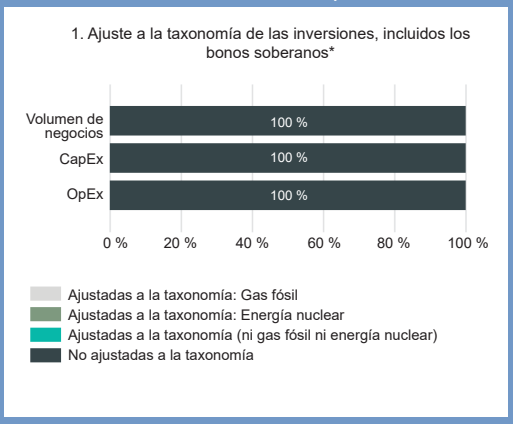
**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

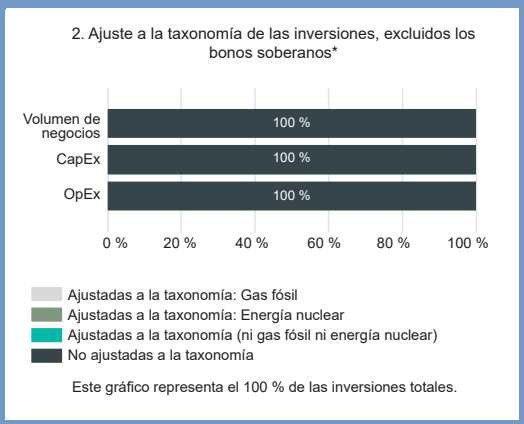
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no se compromete a realizar ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No se han producido cambios en comparación con períodos de referencia anteriores.

[1]Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Goldman Sachs **Asset Management**

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable, ya que el subfondo no realizó inversiones sostenibles.

**¿Qué inversiones se han incluido en "otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "otras" eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo) se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

Además, evaluar y promover una administración eficaz entre las empresas y los emisores representados en el subfondo fue una parte fundamental del proceso de inversión.

La Sociedad Gestora ha colaborado con los emisores corporativos de este subfondo que, en su opinión, tenían unas credenciales ASG deficientes o estaban involucrados en controversias relacionadas con la sostenibilidad, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor corporativo antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo. Cuando ha resultado conveniente, la Sociedad Gestora ha iniciado procesos de implicación con emisores soberanos en este subfondo que tengan una E-score baja, con el objetivo de animar a dichos emisores a mejorar sus resultados medioambientales generales y fomentar una mayor divulgación de los parámetros relacionados con el clima. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor soberano, cuando proceda, antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo.

El equipo de administración responsable global se centra en un proceso de implicación proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. La implicación del equipo de administración global se ha diseñado para complementar la respectiva de nuestros equipos de inversión. El equipo de renta fija se implicó con regularidad con las empresas, incluso en entornos individuales y de grupos de inversores con emisores corporativos que, en opinión de la Sociedad Gestora, tenían unas credenciales ASG deficientes, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La implicación con los equipos directivos fue un componente importante del proceso de análisis de la renta fija y, a menudo, sirvió de base para la selección de inversiones. Proporcionó una perspectiva única de la calidad de la gestión, el modelo de negocio, el rendimiento financiero y la estrategia, así como de las perspectivas empresariales futuras.

Las iniciativas en materia de implicación se revisaron, mejoraron y supervisaron de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar nuestros procesos de implicación en toda la empresa, el equipo de administración responsable global utiliza nuestro marco específico, que refleja las prioridades temáticas, dirige las iniciativas de votación e implicación e incluirá asuntos medioambientales, sociales y de gobernanza que se consideran como principales en lo que se refiere a potenciales incidencias adversas.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

ANEXO IV

# Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**Nombre del producto:**
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond

**Identificador de entidad jurídica:**
549300HOPHAVX18U5781

## Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __ % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___ % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __ % | ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

• Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
- la extracción de carbón térmico (>20 %).

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas”.

• Países excluidos.
Durante el período analizado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una “llamada a la acción”.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una ‘llamada a la acción’”.

• Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
El subfondo cumplió esta característica evaluando en qué medida las empresas en las que se invierte actúan de conformidad con las leyes pertinentes y las normas reconocidas internacionalmente como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas”.

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

El subfondo utilizó indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una “llamada a la acción”: Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas: Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas.<br><br>***(Como se ha indicado anteriormente)*** | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una “llamada a la acción”. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Durante el período de referencia, el subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de "no causar un perjuicio significativo" según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles<br>• Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad<br>• Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales<br>• Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales<br>• Diversidad de género de la junta directiva<br>• Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)<br>• Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales |

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| REPUBBLICA ITALIANA | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 32,13 % | IT |
| REINO DE ESPAÑA | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 16,66 % | ES |
| REPUBLIQUE FRANCAISE | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 12,98 % | FR |

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

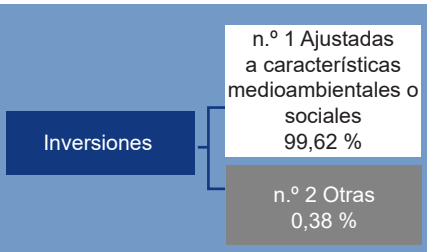
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Durante el período de referencia, el 99,62 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Durante el período de referencia, el 99,62 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.
El 0,38 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión,
o inversiones en OICVM y otros organismos de inversión colectiva con el fin de lograr el objetivo de inversión del subfondo.

Durante el período de referencia, un mínimo del 95 % de las inversiones del subfondo se ajustaron sistemáticamente a las características medioambientales o sociales descritas anteriormente.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Tesorería | Tesorería | 0,38 % |
| Actividades financieras y de seguros | Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros | 2,34 % |
| | Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 30,63 % |
| Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 66,66 % |

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

Durante el período de referencia, el subfondo no invirtió en ninguna “inversión sostenible” en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

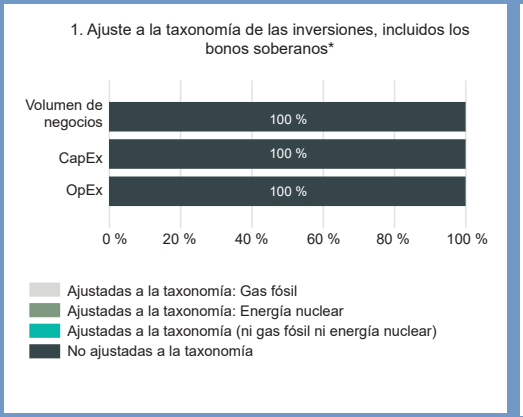
Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se

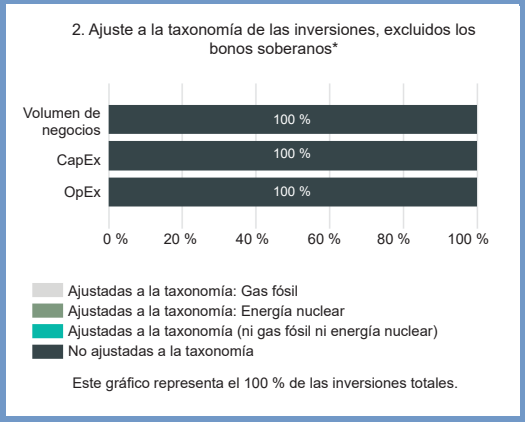
[1]Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no se compromete a realizar ninguna “inversión sostenible” en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No se han producido cambios en comparación con períodos de referencia anteriores.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable, ya que el subfondo no realizó inversiones sostenibles.

**¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en “otras” eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo) se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

Además, evaluar y promover una administración eficaz entre las empresas y los emisores representados en el subfondo fue una parte fundamental del proceso de inversión.

La Sociedad Gestora ha colaborado con los emisores corporativos de este subfondo que, en su opinión, tenían unas credenciales ASG deficientes o estaban involucrados en controversias relacionadas con la sostenibilidad, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor corporativo antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo. Cuando ha resultado conveniente, la Sociedad Gestora ha iniciado procesos de implicación con emisores soberanos en este subfondo que tengan una E-score baja, con el objetivo de animar a dichos emisores a mejorar sus resultados medioambientales generales y fomentar una mayor divulgación de los parámetros relacionados con el clima. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor soberano, cuando proceda, antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo.

El equipo de administración responsable global se centra en un proceso de implicación proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. La implicación del equipo de administración global se ha diseñado para complementar la respectiva de nuestros equipos de inversión. El equipo de renta fija se implicó con regularidad con las empresas, incluso en entornos individuales y de grupos de inversores con emisores corporativos que, en opinión de la Sociedad Gestora, tenían unas credenciales ASG deficientes, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La implicación con los equipos directivos fue un componente importante del proceso de análisis de la renta fija y, a menudo, sirvió de base para la selección de inversiones. Proporcionó una perspectiva única de la calidad de la gestión, el modelo de negocio, el rendimiento financiero y la estrategia, así como de las perspectivas empresariales futuras.

Las iniciativas en materia de implicación se revisaron, mejoraron y supervisaron de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar nuestros procesos de implicación en toda la empresa, el equipo de administración responsable global utiliza nuestro marco específico, que refleja las prioridades temáticas, dirige las iniciativas de votación e implicación e incluirá asuntos medioambientales, sociales y de gobernanza que se consideran como principales en lo que se refiere a potenciales incidencias adversas.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

# ANEXO IV

## Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

**Nombre del producto: Goldman Sachs Euro Sustainable Credit**

**Identificador de entidad jurídica: 222100019E1J2N5LXF58**

### Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

●● ☐ Sí ●● ☒ No

| | |
|---|---|
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:**____ % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 46,69 % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____ % | ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

1. Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
- el desarrollo, la producción o el mantenimiento de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la extracción de petróleo y gas de esquisto, arenas petrolíferas y petróleo y gas del Ártico (5 % cada uno por separado, 5 % combinado);
- la extracción de carbón térmico (5 %);
- armas pequeñas y contratación militar (5 %);
- la producción de tabaco (5 %);
- la distribución al por mayor de tabaco (5 %);
- la distribución al por menor de tabaco (10 %);
- el entretenimiento para adultos (5 % para producción);
- el entretenimiento para adultos (10 % para distribución);
- pieles y pieles especiales (5 % para producción);
- pieles y pieles especiales (10 % para distribución);
- operaciones de juegos de azar (5 %);
- operaciones de juegos de azar y productos y servicios de apoyo (50 %);
- generación de energía a partir de recursos no renovables (5 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el Departamento de Gestión de Riesgos es responsable de comprobar diariamente las restricciones de inversión. La evaluación de si las empresas llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ASG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "La exposición directa del subfondo a inversiones excluidas según se describe en los elementos vinculantes del subfondo".

2. Países excluidos.
Durante el período analizado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción".

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Número de emisores contra los que el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas ha impuesto embargos de armas y están obligados por una 'llamada a la acción' en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional".

3. Cumplimiento de la buena gobernanza corporativa, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
El subfondo cumplió con esta característica evaluando la medida en que las empresas en las que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y las normas reconocidas internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
Esto se hizo con un enfoque propio que buscaba identificar, revisar, evaluar y supervisar a las empresas que los proveedores de datos externos consideraban que infringían las normas internacionales mencionadas, o que no se ajustaban a las mismas, o las empresas que habían recibido puntuaciones elevadas en el marco de evaluación de las controversias (se incluyen controversias importantes en materia de gobernanza, controversias graves en materia de derechos laborales y controversias graves en materia de cumplimiento de obligaciones fiscales).
Tras la revisión de estos datos externos, se excluyeron del subfondo las empresas que, a juicio de la Sociedad Gestora, incurrían en una infracción grave y continuada, o se consideró que no seguían las prácticas de buena gobernanza con medidas de corrección insuficientes.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "La exposición directa del subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de normas reconocidas internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza".

4. Selección según la huella de carbono
El subfondo aplicó una selección en relación con la huella de carbono de las empresas en las que se invierte. En consonancia con la aspiración del subfondo, su huella de carbono fue más reducida que la huella de carbono del índice de referencia.

Del 1 de octubre de 2023 al 29 de febrero de 2024, los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Puntuación media ponderada de la huella de carbono: ámbito ISS 1 + 2 + 3" según ISS.
Del 1 de marzo al 30 de septiembre de 2024, los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Puntuación media ponderada de la huella de carbono: ámbito MSCI 1 + 2 + 3" según MSCI.

5. Realización de inversiones sostenibles
El subfondo invierte en empresas o proyectos que contribuyeron a un objetivo medioambiental o social basado en la contribución del producto o la contribución operativa.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Porcentaje de inversiones sostenibles".

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

| Indicador | Cartera | Índice de referencia |
|---|---|---|
| La exposición directa del subfondo a inversiones excluidas, según se describen en los elementos vinculantes del subfondo. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Número de emisores contra los que el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas ha impuesto embargos de armas y están obligados por una “llamada a la acción” en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| La exposición directa del subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de normas reconocidas internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Puntuación media ponderada de la huella de carbono con respecto al índice/valor de referencia: ámbito ISS 1 + 2 + 3. | 307,49 | 515,4 |
| Porcentaje de inversiones sostenibles. | 46,69 % | No aplicable. |

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

| | Período de referencia | | Período de referencia anterior | |
|---|---|---|---|---|
| **Indicador** | **Cartera** | **Índice de referencia** | **Cartera** | **Índice de referencia** |
| La exposición directa del subfondo a inversiones excluidas, según se describen en los elementos vinculantes del subfondo. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Número de emisores contra los que el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas ha impuesto embargos de armas y están obligados por una “llamada a la acción” en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| La exposición directa del subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de normas reconocidas internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Puntuación media ponderada de la huella de carbono con respecto al índice/valor de referencia. | 307,49 | 515,4 | 227,91 | 341,19 |
| Porcentaje de inversiones sostenibles. | 46,69 % | No aplicable. | 41,12 % | No aplicable. |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

La consideración de las inversiones llevadas a cabo por el subfondo como inversiones sostenibles se determina por referencia al Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora, que incluye una evaluación de si la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social. Con arreglo a este marco, se considera que una inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social a través de una contribución del producto u operativa.

La contribución del producto tiene en cuenta i) la proporción de los ingresos de un emisor dedicados a una categoría de impacto medioambiental o socialmente sostenible, ii) la conformidad de un producto con un objetivo de desarrollo sostenible (ODS) medioambiental o social, iii) la mejor puntuación de su clase de una emisión o emisor con respecto a temáticas de oportunidades medioambientales o sociales definidas por un proveedor de datos externo, o iv) el porcentaje de ingresos del emisor en consonancia con la taxonomía. Debido a la disponibilidad de datos fiables, la vía de los ingresos ajustados a la taxonomía solo se utilizará a medida que mejoren los datos.

La contribución operativa adopta un enfoque temático, teniendo en cuenta la promoción de la transición climática (medioambiental) dentro del marco operativo del emisor, el crecimiento inclusivo (social) dentro del marco operativo del emisor, la alineación operativa con un ODS medioambiental o social, o la aplicación de una puntuación medioambiental y social propia de las mejores de su clase.

Este subfondo no se centró en una categoría específica de inversiones sostenibles, sino que evaluó todas las inversiones realizadas con arreglo a su estrategia general de inversión utilizando el Marco de inversión sostenible. Por lo tanto, las inversiones sostenibles realizadas por este subfondo pueden contribuir a diversos objetivos medioambientales o sociales de las inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Los emisores clasificados como contribuyentes a una inversión sostenible también debían cumplir los criterios de no causar un perjuicio significativo (DNSH, por sus siglas en inglés) del Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora. Los emisores que no cumplan el criterio DNSH no podrán considerarse como inversión sostenible. Se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para los indicadores obligatorios relativos a las empresas en las que se invierte para las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad establecidos en las normas técnicas de regulación que complementan el SFDR. Además, se considera que todos los emisores con una controversia muy grave causan un perjuicio significativo y quedan excluidos de la calificación como inversión sostenible.

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Los emisores clasificados como contribuyentes a una inversión sostenible también debían cumplir los criterios de no causar un perjuicio significativo (DNSH, por sus siglas en inglés) del Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora. Los emisores que no cumplan el criterio DNSH no podrán considerarse como inversión sostenible. Se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para los indicadores obligatorios relativos a las empresas en las que se invierte para las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad establecidos en las normas técnicas de regulación que complementan el SFDR. Además, se considera que todos los emisores con una controversia muy grave causan un perjuicio significativo y quedan excluidos de la calificación como inversión sostenible.

*¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Este subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en todos los pilares medioambientales y sociales. Las PIA se tuvieron en cuenta mediante la aplicación del principio DNSH descrito anteriormente para la determinación de inversiones sostenibles, así como cualitativamente a través del enfoque de inversión del subfondo. En cuanto a la consideración de las PIA como parte de la evaluación DNSH de un emisor, según se ha señalado anteriormente, se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para las PIA obligatorias relativas a las empresas en las que se invierte, que se evalúan utilizando información de un proveedor de datos externo. Estos umbrales de perjuicio significativo se han fijado sobre una base relativa o absoluta con respecto a cada PIA en función de la evaluación de la Sociedad Gestora de las inversiones con peores resultados con respecto a esas PIA. Se ha identificado un indicador sustitutivo adecuado para cuando no se dispone de datos para una PIA específica. Si no se dispone de datos sobre la PIA y la PIA sustitutiva (cuando proceda), o estos no son aplicables para completar la evaluación DNSH de un emisor, dicho emisor quedará excluido, por lo general, de la calificación como inversión sostenible.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del subfondo. Esto se hizo, principalmente, a través de los criterios de restricción y la administración responsable. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 3: Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (mediante la construcción de la cartera)

- PIA 4: Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, implicación y votación)

- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (por medio de implicación)

- PIA 10: Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votación e implicación)

- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de implicación)

- PIA 13: Diversidad de género de la junta directiva (por medio de votación e implicación)

- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción)

- PIA 16: Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (por medio de criterios de restricción)

Goldman Sachs Asset Management

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

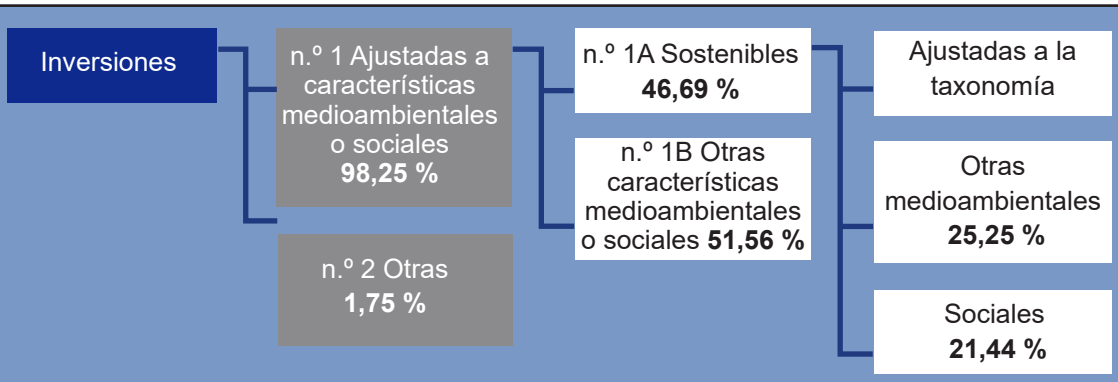
| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| ING GROEP NV RegS 3.500% 2030-09-03 | Banca | 0,89 | Países Bajos |
| LINDE PLC RegS 3.400% 2036-02-14 | Industria básica | 0,84 | Estados Unidos |
| TAKEDA PHARMACEUTICAL RegS 2.250% 2026-11-21 | Consumo no cíclico | 0,78 | Japón |
| DEMETER (SWISS RE LTD) RegS 5.750% 2050-08-15 | Seguros | 0,76 | Suiza |
| MOTABILITY OPERATIONS GR MTN RegS 3.500% 2031-07-17 | Consumo cíclico | 0,73 | Reino Unido |
| JPMORGAN CHASE & CO MTN RegS 4.457% 2031-11-13 | Banca | 0,68 | Estados Unidos |
| MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 0.375% 2028-10-15 | Consumo no cíclico | 0,64 | Estados Unidos |
| ANHEUSER BUSCH INBEV SA MTN RegS 3.750% 2037-03-22 | Consumo no cíclico | 0,63 | Bélgica |
| CCEP FINANCE IRELAND DAC RegS 0.000% 2025-09-06 | Consumo no cíclico | 0,62 | Irlanda |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK MTN RegS 3.125% 2030-02-28 | Banca | 0,62 | Australia |
| MASSMUTUAL GLOBAL FUNDIN MTN RegS 3.750% 2030-01-19 | Seguros | 0,62 | Estados Unidos |
| BANK OF AMERICA CORP MTN RegS 1.381% 2030-05-09 | Banca | 0,61 | Estados Unidos |
| AMERICAN MEDICAL SYST EU 3.500% 2032-03-08 | Consumo no cíclico | 0,58 | Estados Unidos |
| JPMORGAN CHASE & CO MTN RegS 1.638% 2028-05-18 | Banca | 0,57 | Estados Unidos |
| BMW INTL INVESTMENT BV MTN RegS 3.125% 2030-08-27 | Consumo cíclico | 0,57 | Alemania |

Goldman Sachs Asset Management

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**La categoría n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | % de activos |
|---|---|
| Banca | 35,76 |
| Consumo no cíclico | 12,67 |
| Consumo cíclico | 8,82 |
| Electricidad | 7,17 |
| Seguros | 6,13 |
| Comunicaciones | 5,38 |
| Bienes de capital | 5,33 |
| Industria básica | 3,33 |
| Otros financieros | 3,32 |
| Propiedad sin garantía | 2,6 |
| Tesorería | 2,06 |
| Transporte | 1,85 |
| Autoridades locales | 1,35 |
| REIT | 1,17 |
| Hipotecas garantizadas | 0,96 |
| Tecnología | 0,85 |
| Otros servicios públicos | 0,68 |
| Energía | 0,54 |
| Gas natural | 0,38 |
| Efectivo sintético | -0,33 |

Goldman Sachs **Asset Management**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

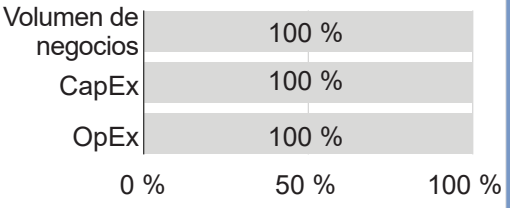
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

- [ ] Sí
  - [ ] En el gas fósil
  - [ ] En la energía nuclear
- [x] No

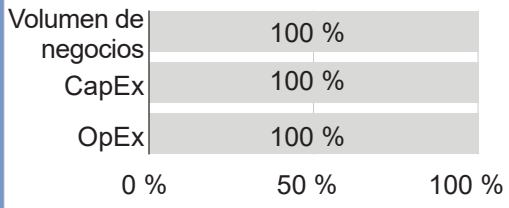
***Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 98,58 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

1 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en ninguna “inversión sostenible” en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

25,25 %

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

21,44 %

**¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en “otras” eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

El subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el período analizado a través de las siguientes medidas:
1. Inversiones limitadas en emisores involucrados en actividades controvertidas.
2. Exclusión de países.
3. Consideración de los factores ASG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión. Si bien fue un proceso documentado, no se intentó alcanzar resultados vinculantes.
4. Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
5. Selección según la huella de carbono.
6. Realización de inversiones sostenibles.
7. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio de la implicación.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

# ANEXO IV

## Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**Nombre del producto: Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)**

**Identificador de entidad jurídica: 549300QKR99BILS8E556**

### Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

☐ Sí ☒ No

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:**____ %

- ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____ %

☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 52,87 % de inversiones sostenibles

- ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☒ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

1. Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
- el desarrollo, la producción o el mantenimiento de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la extracción de petróleo y gas de esquisto, arenas petrolíferas y petróleo y gas del Ártico (5 % cada uno por separado, 5 % combinado);
- la extracción de carbón térmico (5 %);
- armas pequeñas y contratación militar (5 %);
- la producción de tabaco (5 %);
- la distribución al por mayor de tabaco (5 %);
- la distribución al por menor de tabaco (10 %);
- el entretenimiento para adultos (5 % para producción);
- el entretenimiento para adultos (10 % para distribución);
- pieles y pieles especiales (5 % para producción);
- pieles y pieles especiales (10 % para distribución);
- operaciones de juegos de azar (5 %);
- operaciones de juegos de azar y productos y servicios de apoyo (50 %);
- generación de energía a partir de recursos no renovables (5 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el Departamento de Gestión de Riesgos es responsable de comprobar diariamente las restricciones de inversión. La evaluación de si las empresas llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ASG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "La exposición directa del subfondo a inversiones excluidas según se describe en los elementos vinculantes del subfondo".

2. Países excluidos.
Durante el período analizado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción".

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Número de emisores contra los que el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas ha impuesto embargos de armas y están obligados por una 'llamada a la acción' en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional".

3. Cumplimiento de la buena gobernanza corporativa, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
El subfondo cumplió con esta característica evaluando la medida en que las empresas en las que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y las normas reconocidas internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
Esto se hizo con un enfoque propio que buscaba identificar, revisar, evaluar y supervisar a las empresas que los proveedores de datos externos consideraban que infringían las normas internacionales mencionadas, o que no se ajustaban a las mismas, o las empresas que habían recibido puntuaciones elevadas en el marco de evaluación de las controversias (se incluyen controversias importantes en materia de gobernanza, controversias graves en materia de derechos laborales y controversias graves en materia de cumplimiento de obligaciones fiscales).
Tras la revisión de estos datos externos, se excluyeron del subfondo las empresas que, a juicio de la Sociedad Gestora, incurrían en una infracción grave y continuada, o se consideró que no seguían las prácticas de buena gobernanza con medidas de corrección insuficientes.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "La exposición directa del subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de normas reconocidas internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza".

4. Selección según la huella de carbono
El subfondo aplicó una selección en relación con la huella de carbono de las empresas en las que se invierte. En consonancia con la aspiración del subfondo, su huella de carbono fue más reducida que la huella de carbono del índice de referencia.

Del 1 de octubre de 2023 al 29 de febrero de 2024, los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Puntuación media ponderada de la huella de carbono: ámbito ISS 1 + 2 + 3" según ISS.
Del 1 de marzo al 30 de septiembre de 2024, los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Puntuación media ponderada de la huella de carbono: ámbito MSCI 1 + 2 + 3" según MSCI.

5. Realización de inversiones sostenibles
El subfondo invierte en empresas o proyectos que contribuyeron a un objetivo medioambiental o social basado en la contribución del producto o la contribución operativa.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Porcentaje de inversiones sostenibles".

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

| Indicador | Cartera | Índice de referencia |
|---|---|---|
| La exposición directa del subfondo a inversiones excluidas, según se describen en los elementos vinculantes del subfondo. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Número de emisores contra los que el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas ha impuesto embargos de armas y están obligados por una “llamada a la acción” en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| La exposición directa del subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de normas reconocidas internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Puntuación media ponderada de la huella de carbono con respecto al índice/valor de referencia: ámbito ISS 1 + 2 + 3. | 515,63 | 814,98 |
| Porcentaje de inversiones sostenibles. | 52,87 % | No aplicable. |

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

| Indicador | Período de referencia | | Período de referencia anterior | |
|---|---|---|---|---|
| | Cartera | Índice de referencia | Cartera | Índice de referencia |
| La exposición directa del subfondo a inversiones excluidas, según se describen en los elementos vinculantes del subfondo. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Número de emisores contra los que el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas ha impuesto embargos de armas y están obligados por una “llamada a la acción” en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| La exposición directa del subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de normas reconocidas internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Puntuación media ponderada de la huella de carbono con respecto al índice/valor de referencia: ámbito ISS 1 + 2 + 3. | 515,63 | 814,98 | 458,2 | 591,47 |
| Porcentaje de inversiones sostenibles. | 52,87 % | No aplicable. | 44,85 % | No aplicable. |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

La consideración de las inversiones llevadas a cabo por el subfondo como inversiones sostenibles se determina por referencia al Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora, que incluye una evaluación de si la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social. Con arreglo a este marco, se considera que una inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social a través de una contribución del producto u operativa.

La contribución del producto tiene en cuenta i) la proporción de los ingresos de un emisor dedicados a una categoría de impacto medioambiental o socialmente sostenible, ii) la conformidad de un producto con un objetivo de desarrollo sostenible (ODS) medioambiental o social, iii) la mejor puntuación de su clase de una emisión o emisor con respecto a temáticas de oportunidades medioambientales o sociales definidas por un proveedor de datos externo, o iv) el porcentaje de ingresos del emisor en consonancia con la taxonomía. Debido a la disponibilidad de datos fiables, la vía de los ingresos ajustados a la taxonomía solo se utilizará a medida que mejoren los datos.

La contribución operativa adopta un enfoque temático, teniendo en cuenta la promoción de la transición climática (medioambiental) dentro del marco operativo del emisor, el crecimiento inclusivo (social) dentro del marco operativo del emisor, la alineación operativa con un ODS medioambiental o social, o la aplicación de una puntuación medioambiental y social propia de las mejores de su clase.

Este subfondo no se centró en una categoría específica de inversiones sostenibles, sino que evaluó todas las inversiones realizadas con arreglo a su estrategia general de inversión utilizando el Marco de inversión sostenible. Por lo tanto, las inversiones sostenibles realizadas por este subfondo pueden contribuir a diversos objetivos medioambientales o sociales de las inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Los emisores clasificados como contribuyentes a una inversión sostenible también debían cumplir los criterios de no causar un perjuicio significativo (DNSH, por sus siglas en inglés) del Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora. Los emisores que no cumplan el criterio DNSH no podrán considerarse como inversión sostenible. Se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para los indicadores obligatorios relativos a las empresas en las que se invierte para las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad establecidos en las normas técnicas de regulación que complementan el SFDR. Además, se considera que todos los emisores con una controversia muy grave causan un perjuicio significativo y quedan excluidos de la calificación como inversión sostenible.

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Los emisores clasificados como contribuyentes a una inversión sostenible también debían cumplir los criterios de no causar un perjuicio significativo (DNSH, por sus siglas en inglés) del Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora. Los emisores que no cumplan el criterio DNSH no podrán considerarse como inversión sostenible. Se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para los indicadores obligatorios relativos a las empresas en las que se invierte para las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad establecidos en las normas técnicas de regulación que complementan el SFDR. Además, se considera que todos los emisores con una controversia muy grave causan un perjuicio significativo y quedan excluidos de la calificación como inversión sostenible.

*¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Este subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en todos los pilares medioambientales y sociales. Las PIA se tuvieron en cuenta mediante la aplicación del principio DNSH descrito anteriormente para la determinación de inversiones sostenibles, así como cualitativamente a través del enfoque de inversión del subfondo. En cuanto a la consideración de las PIA como parte de la evaluación DNSH de un emisor, según se ha señalado anteriormente, se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para las PIA obligatorias relativas a las empresas en las que se invierte, que se evalúan utilizando información de un proveedor de datos externo. Estos umbrales de perjuicio significativo se han fijado sobre una base relativa o absoluta con respecto a cada PIA en función de la evaluación de la Sociedad Gestora de las inversiones con peores resultados con respecto a esas PIA. Se ha identificado un indicador sustitutivo adecuado para cuando no se dispone de datos para una PIA específica. Si no se dispone de datos sobre la PIA y la PIA sustitutiva (cuando proceda), o estos no son aplicables para completar la evaluación DNSH de un emisor, dicho emisor quedará excluido, por lo general, de la calificación como inversión sostenible.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del subfondo. Esto se hizo, principalmente, a través de los

criterios de restricción y la administración responsable. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 3: Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (mediante la construcción de la cartera)

- PIA 4: Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, implicación y votación)

- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (por medio de implicación)

- PIA 10: Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votación e implicación)

- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de implicación)

- PIA 13: Diversidad de género de la junta directiva (por medio de votación e implicación)

- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción)

- PIA 16: Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (por medio de criterios de restricción)

Goldman Sachs Asset Management

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

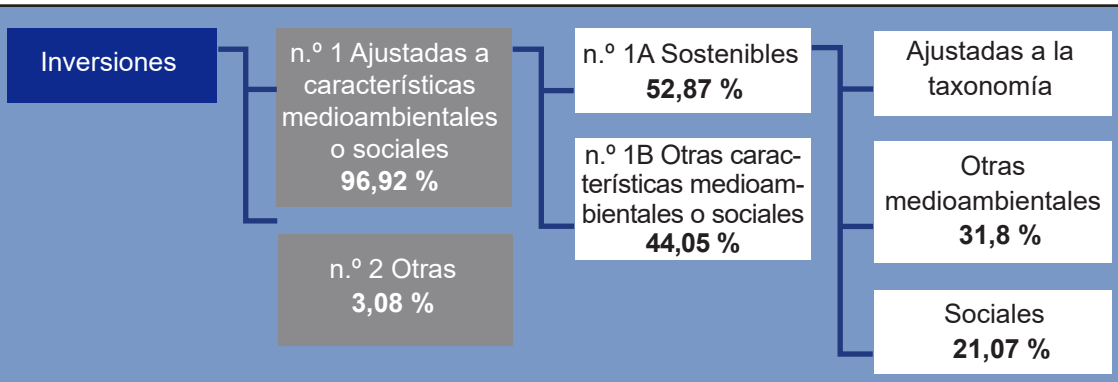
| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| TAKEDA PHARMACEUTICAL RegS 2.250% 2026-11-21 | Consumo no cíclico | 1,57 | Japón |
| ENEXIS HOLDING NV MTN RegS 0.875% 2026-04-28 | | 1,46 | Países Bajos |
| ENEXIS HOLDING NV MTN RegS 0.750% 2031-07-02 | | 1,43 | Países Bajos |
| RCI BANQUE SA MTN RegS 4.500% 2027-04-06 | Consumo cíclico | 1,38 | Francia |
| KERRY GROUP FIN SERVICES RegS 2.375% 2025-09-10 | Consumo no cíclico | 1,31 | Irlanda |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ MTN RegS 1.150% 2027-01-22 | Consumo no cíclico | 1,2 | Bélgica |
| EMERSON ELECTRIC CO MTN 2.000% 2029-10-15 | Bienes de capital | 1,19 | Estados Unidos |
| BMW INTL INVESTMENT BV MTN RegS 3.125% 2030-08-27 | Consumo cíclico | 1,16 | Alemania |
| UNILEVER FINANCE MTN RegS 3.250% 2031-02-23 | Consumo no cíclico | 1,07 | Reino Unido |
| ALLIANDER NV RegS 1.625% 2079-12-31 | | 1,06 | Países Bajos |
| APTIV PLC 1.500% 2025-03-10 | Consumo cíclico | 1,04 | Estados Unidos |
| MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 0.375% 2028-10-15 | Consumo no cíclico | 0,98 | Estados Unidos |
| NOVO NORDISK FINANCE NL MTN RegS 1.125% 2027-09-30 | Consumo no cíclico | 0,97 | Dinamarca |
| LINDE PLC RegS 3.625% 2034-06-12 | Industria básica | 0,95 | Estados Unidos |
| BECTON DICKINSON EURO 4.029% 2036-06-07 | Consumo no cíclico | 0,93 | Estados Unidos |

Goldman Sachs Asset Management

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**La categoría n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | % de activos |
|---|---|
| Consumo no cíclico | 28,02 |
| Consumo cíclico | 16,02 |
| Comunicaciones | 11,03 |
| Electricidad | 10,41 |
| Bienes de capital | 9,89 |
| Industria básica | 5,61 |
| Autoridades locales | 5,34 |
| Transporte | 4,72 |
| Tesorería | 3,44 |
| Propiedad sin garantía | 2,04 |
| Otros servicios públicos | 1,51 |
| Tecnología | 1,04 |
| Gas natural | 0,68 |
| Energía | 0,61 |
| Efectivo sintético | -0,37 |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

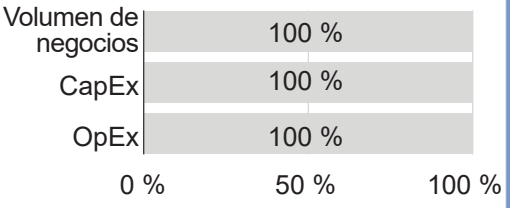
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

- [ ] Sí
  - [ ] En el gas fósil
  - [ ] En la energía nuclear
- [x] No

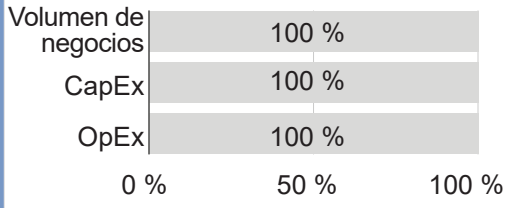
***Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 94,26 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

1 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en ninguna “inversión sostenible” en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

31,80 %

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

21,07 %

**¿Qué inversiones se han incluido en “n.º 2 Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en “otras” eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

El subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el período analizado a través de las siguientes medidas:
1. Inversiones limitadas en emisores involucrados en actividades controvertidas.
2. Exclusión de países.
3. Consideración de los factores ASG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión. Si bien fue un proceso documentado, no se intentó alcanzar resultados vinculantes.
4. Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
5. Selección según la huella de carbono.
6. Realización de inversiones sostenibles.
7. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio de la implicación.

## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

ANEXO IV

# Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**Nombre del producto:** Goldman Sachs Euromix Bond

**Identificador de entidad jurídica:** 549300QPSBIM0UVOQU85

## Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __ % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___ % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __ % | ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

1. Países excluidos.
Durante el período analizado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción".

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una 'llamada a la acción'".

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

El subfondo utilizó indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción": Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción". | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Durante el período de referencia, el subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de "no causar un perjuicio significativo" según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales |

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 59,44 % | DE |

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

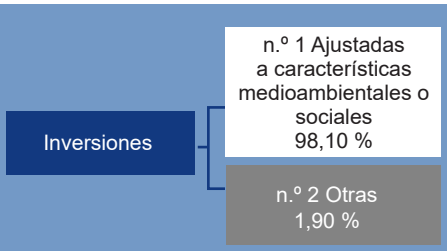
**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el 98,10 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Durante el período de referencia, el 98,10 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.
El 1,90 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión,
o inversiones en OICVM y otros organismos de inversión colectiva con el fin de lograr el objetivo de inversión del subfondo.

Durante el período de referencia, un mínimo del 95 % de las inversiones del subfondo se ajustaron sistemáticamente a las características medioambientales o sociales descritas anteriormente.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Tesorería | Tesorería | 1,60 % |
| Derivados | Futuros | 8,47 % |
| No existen datos de NACE disponibles. | No existen datos de NACE disponibles. | 0,14 % |
| Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 89,79 % |

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

Durante el período de referencia, el subfondo no invirtió en ninguna “inversión sostenible” en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambien-

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

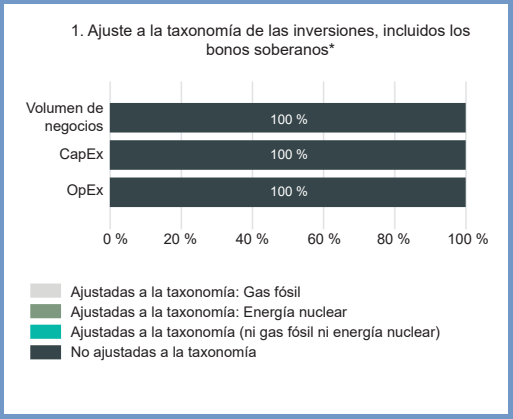
☒ No

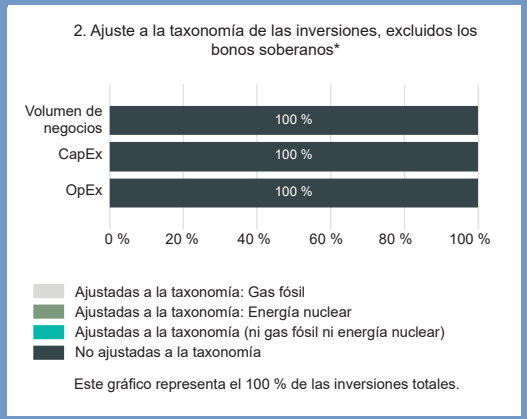
[1]Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

tal. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no se compromete a realizar ninguna “inversión sostenible” en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No se han producido cambios en comparación con períodos de referencia anteriores.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable, ya que el subfondo no realizó inversiones sostenibles.

**¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en “otras” eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo) se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

Además, evaluar y promover una administración eficaz entre las empresas y los emisores representados en el subfondo fue una parte fundamental del proceso de inversión.

La Sociedad Gestora ha colaborado con los emisores corporativos de este subfondo que, en su opinión, tenían unas credenciales ASG deficientes o estaban involucrados en controversias relacionadas con la sostenibilidad, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor corporativo antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo. Cuando ha resultado conveniente, la Sociedad Gestora ha iniciado procesos de implicación con emisores soberanos en este subfondo que tengan una E-score baja, con el objetivo de animar a dichos emisores a mejorar sus resultados medioambientales generales y fomentar una mayor divulgación de los parámetros relacionados con el clima. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor soberano, cuando proceda, antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo.

El equipo de administración responsable global se centra en un proceso de implicación proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. La implicación del equipo de administración global se ha diseñado para complementar la respectiva de nuestros equipos de inversión. El equipo de renta fija se implicó con regularidad con las empresas, incluso en entornos individuales y de grupos de inversores con emisores corporativos que, en opinión de la Sociedad Gestora, tenían unas credenciales ASG deficientes, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La implicación con los equipos directivos fue un componente importante del proceso de análisis de la renta fija y, a menudo, sirvió de base para la selección de inversiones. Proporcionó una perspectiva única de la calidad de la gestión, el modelo de negocio, el rendimiento financiero y la estrategia, así como de las perspectivas empresariales futuras.

Las iniciativas en materia de implicación se revisaron, mejoraron y supervisaron de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar nuestros procesos de implicación en toda la empresa, el equipo de administración responsable global utiliza nuestro marco específico, que refleja las prioridades temáticas, dirige las iniciativas de votación e implicación e incluirá asuntos medioambientales, sociales y de gobernanza que se consideran como principales en lo que se refiere a potenciales incidencias adversas.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

ANEXO IV

# Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Nombre del producto:**
Goldman Sachs European ABS

**Identificador de entidad jurídica:**
549300CY1METF34H4295

## Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __ % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___ % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __ % | ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

1. Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
• el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
• el suministro controvertido de armas (0 %);
• la producción de tabaco (≥50 %);
• la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
• la extracción de carbón térmico (>20 %).

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas”.

2. El subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación del enfoque de la Gestora para la integración ASG.
El propósito previo era utilizar la información ASG en la evaluación de las empresas para identificar riesgos u oportunidades en el ámbito ASG. Durante el período considerado, y de acuerdo con el objetivo, los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG, por sus siglas en inglés), para la mayoría de las inversiones, (1) se identificaron sobre la base de la materialidad, (2) se evaluaron de manera coherente a lo largo del proceso de inversión y (3) se documentaron de manera sistemática. La información adicional proporcionada por los datos ASG se utilizó para mitigar los riesgos y aprovechar nuevas oportunidades de inversión.
Re 1. Se identificaron factores ASG que se consideraron relevantes (significativamente) para sectores individuales con arreglo a un marco interno. El marco consta de 4 pilares: modelo de negocio y factores de gobernanza, medioambientales y sociales. Los factores de gobernanza, sociales y medioambientales se subdividen a su vez en temas específicos. Re 2. La evaluación anterior se traduce en una gran cantidad de puntos de datos que dan como resultado una puntuación general ASG. Esta puntuación ASG o los datos subyacentes influyen en la evaluación interna de una empresa. Las hojas de calificación tuvieron en cuenta factores medioambientales, sociales y de gobernanza y se calibraron para dar una puntuación inferior al 50 % para un valor que no abarcaba características ASG y también para un originador/gestor de garantías que no respondió positivamente a la implicación. Las hojas de puntuación han sido escrutadas por los equipos de Gestión de riesgos y de Inversiones responsables.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Re 3. La puntuación ASG y el análisis de la información subyacente influyen en la evaluación de una empresa y esto se recoge en el supuesto de inversión.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Porcentaje de valores con una calificación ASG mínima de 50", lo que significa los valores con una puntuación media superior (50 %), como se menciona en el Re 2 anterior.

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

El subfondo utilizó indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Porcentaje de valores con una calificación ASG mínima de 50, lo que significa los valores con una puntuación media superior (50 %), como se menciona en el Re 2 anterior:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas. (Como se ha indicado anteriormente) | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Porcentaje de valores con una calificación ASG mínima de 50, lo que significa los valores con una puntuación media superior (50 %) ***(Como se ha indicado anteriormente)*** | 74,51 | 70,22 | % |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Durante el período de referencia, el subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de "no causar un perjuicio significativo" según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

### ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles<br>• Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad<br>• Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales<br>• Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales<br>• Diversidad de género de la junta directiva<br>• Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) |

### ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| GOLDMAN SACHS FUNDS VI - LIQUID EURO | Fondo de inversión | 5,16 % | LU |
| SOUND POINT EURO CL A 2022-8X FRN 25 APR 2035 REGS | Garantizados | 2,13 % | IE |
| AUTO ABS SPANISH LOA A 2024-1 FRN 28 SEP 2038 REGS | Garantizados | 1,78 % | ES |
| MIRAVET SARL - COMPA B 2019-1 FRN 26 MAY 2065 REGS | Garantizados | 1,76 % | LU |
| TRINITAS EURO CLO B1R 2024-3X FRN 20 JUL 2038 REGS | Garantizados | 1,70 % | IE |
| SOUND POINT EURO C B 2024-11X FRN 05 SEP 2037 REGS | Garantizados | 1,68 % | IE |
| ARINI EUROPEAN CLO A 2024-3X FRN 15 OCT 2037 REGS | Garantizados | 1,68 % | IE |
| TOGETHER ASSET B C 2023-1ST1X FRN 20 JAN 2067 REGS | Garantizados | 1,65 % | GB |
| HILL FL 2024-2 A 2024-2FL 0.001% 18 OCT 2032 REGS | Garantizados | 1,58 % | NL |
| FTA SANTANDER CONSUM C 2023-1 FRN 22 SEP 2039 REGS | Garantizados | 1,57 % | ES |
| SOUND POINT EURO C A 2024-11X FRN 05 SEP 2037 REGS | Garantizados | 1,57 % | IE |
| DUTCH PROPERTY FINAN D 2022-1 FRN 28 OCT 2059 REGS | Garantizados | 1,51 % | NL |
| CONTEGO CLO XI DES D 2023-11X FRN 20 DEC 2035 REGS | Garantizados | 1,49 % | IE |
| TWIN BRIDGES 2021-1 D 2021-1 FRN 12 MAR 2055 REGS | Garantizados | 1,38 % | GB |
| FACT MASTER SA A 2024-1 FRN 22 SEP 2031 REGS | Garantizados | 1,33 % | LU |

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

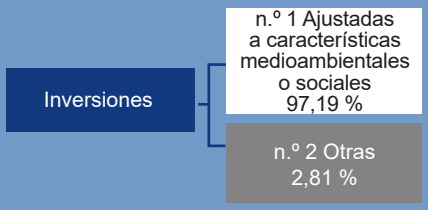
Durante el período de referencia, el 97,19 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Durante el período de referencia, el 97,19 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.
El 2,81 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, o inversiones en OICVM y otros organismos de inversión colectiva con el fin de lograr el objetivo de inversión del subfondo.

Durante el período de referencia, un mínimo del 95 % de las inversiones del subfondo se ajustaron sistemáticamente a las características medioambientales o sociales descritas anteriormente.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Tesorería | Tesorería | -2,34 % |
| Garantizados | ABS | 75,73 % |
| | MBS | 20,69 % |
| Derivados | A plazo | -0,04 % |
| No existen datos de NACE disponibles. | No existen datos de NACE disponibles. | 5,95 % |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que to-

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

Durante el período de referencia, el subfondo no invirtió en ninguna “inversión sostenible” en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

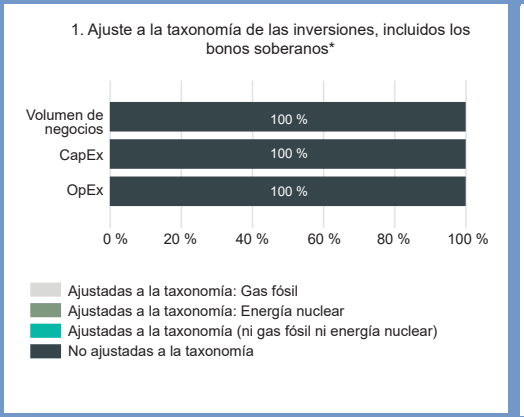
☒ No

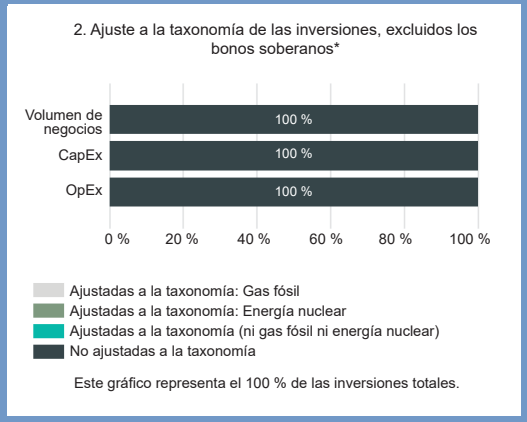
[1]Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

davía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no se compromete a realizar ninguna “inversión sostenible” en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No se han producido cambios en comparación con períodos de referencia anteriores.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable, ya que el subfondo no realizó inversiones sostenibles.

**¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en “otras” eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo) se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

Además, evaluar y promover una administración eficaz entre las empresas y los emisores representados en el subfondo fue una parte fundamental del proceso de inversión.

La Sociedad Gestora ha colaborado con los emisores corporativos de este subfondo que, en su opinión, tenían unas credenciales ASG deficientes o estaban involucrados en controversias relacionadas con la sostenibilidad, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor corporativo antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo. Cuando ha resultado conveniente, la Sociedad Gestora ha iniciado procesos de implicación con emisores soberanos en este subfondo que tengan una E-score baja, con el objetivo de animar a dichos emisores a mejorar sus resultados medioambientales generales y fomentar una mayor divulgación de los parámetros relacionados con el clima. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor soberano, cuando proceda, antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo.

El equipo de administración responsable global se centra en un proceso de implicación proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. La implicación del equipo de administración global se ha diseñado para complementar la respectiva de nuestros equipos de inversión. El equipo de renta fija se implicó con regularidad con las empresas, incluso en entornos individuales y de grupos de inversores con emisores corporativos que, en opinión de la Sociedad Gestora, tenían unas credenciales ASG deficientes, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La implicación con los equipos directivos fue un componente importante del proceso de análisis de la renta fija y, a menudo, sirvió de base para la selección de inversiones. Proporcionó una perspectiva única de la calidad de la gestión, el modelo de negocio, el rendimiento financiero y la estrategia, así como de las perspectivas empresariales futuras.

Las iniciativas en materia de implicación se revisaron, mejoraron y supervisaron de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar nuestros procesos de implicación en toda la empresa, el equipo de administración responsable global utiliza nuestro marco específico, que refleja las prioridades temáticas, dirige las iniciativas de votación e implicación e incluirá asuntos medioambientales, sociales y de gobernanza que se consideran como principales en lo que se refiere a potenciales incidencias adversas.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

ANEXO IV

# Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Nombre del producto:**
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)

**Identificador de entidad jurídica:**
5493006YQLBPCXT3ZZ34

## Características medioambientales o sociales

| ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible? | |
|---|---|
| ☐ Sí | ☒ No |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __ % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___ % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __ % | ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

• Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
- la extracción de carbón térmico (>20 %).

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas”.

• Países excluidos.
Durante el período analizado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una “llamada a la acción”.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una ‘llamada a la acción’”.

• Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
El subfondo cumplió esta característica evaluando en qué medida las empresas en las que se invierte actúan de conformidad con las leyes pertinentes y las normas reconocidas internacionalmente como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas".

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

El subfondo utilizó indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción": Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas: Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas.<br><br>***(Como se ha indicado anteriormente)*** | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción". | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Durante el período de referencia, el subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de "no causar un perjuicio significativo" según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles<br>• Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad<br>• Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales<br>• Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales<br>• Diversidad de género de la junta directiva<br>• Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)<br>• Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales |

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 10,73 % | NG |
| REPÚBLICA DE COSTA RICA | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 8,02 % | CR |
| REPUBLICA DE ANGOLA | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 7,40 % | AO |
| REPÚBLICA DE GUATEMALA | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 7,17 % | GT |
| REPUBLIC OF GHANA | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 6,32 % | GH |
| REPÚBLICA DEL PARAGUAY | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 6,01 % | PY |
| ISLAMIC REPUBLIC OF PAKISTAN | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 5,70 % | PK |

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

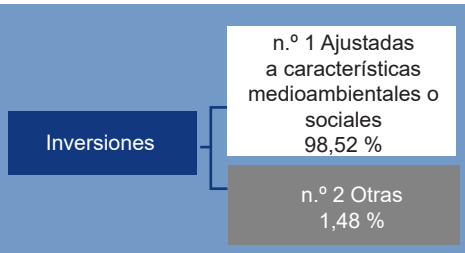
**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el 98,52 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Durante el período de referencia, el 98,52 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.
El 1,48 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión,
o inversiones en OICVM y otros organismos de inversión colectiva con el fin de lograr el objetivo de inversión del subfondo.

Durante el período de referencia, un mínimo del 95 % de las inversiones del subfondo se ajustaron sistemáticamente a las características medioambientales o sociales descritas anteriormente.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Tesorería | Tesorería | 1,73 % |
| Derivados | A plazo | 0,27 % |
| | Futuros | 0,56 % |
| Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 0,08 % |
| Actividades financieras y de seguros | Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 0,81 % |
| Industrias extractivas | Extracción de crudo de petróleo y gas natural | 0,57 % |
| No existen datos de NACE disponibles. | No existen datos de NACE disponibles. | 1,67 % |
| Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 94,31 % |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

Durante el período de referencia, el subfondo no invirtió en ninguna “inversión sostenible” en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

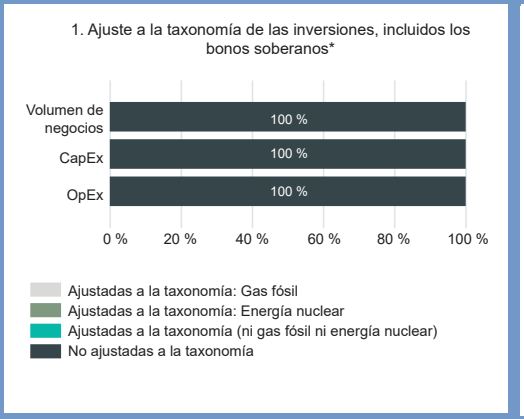
[1]Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

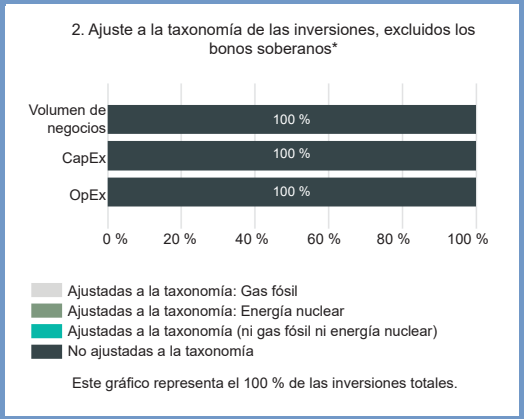
Goldman Sachs **Asset Management**

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no se compromete a realizar ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No se han producido cambios en comparación con períodos de referencia anteriores.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable, ya que el subfondo no realizó inversiones sostenibles.

**¿Qué inversiones se han incluido en "otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "otras" eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo) se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

Además, evaluar y promover una administración eficaz entre las empresas y los emisores representados en el subfondo fue una parte fundamental del proceso de inversión.

La Sociedad Gestora ha colaborado con los emisores corporativos de este subfondo que, en su opinión, tenían unas credenciales ASG deficientes o estaban involucrados en controversias relacionadas con la sostenibilidad, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor corporativo antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo. Cuando ha resultado conveniente, la Sociedad Gestora ha iniciado procesos de implicación con emisores soberanos en este subfondo que tengan una E-score baja, con el objetivo de animar a dichos emisores a mejorar sus resultados medioambientales generales y fomentar una mayor divulgación de los parámetros relacionados con el clima. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor soberano, cuando proceda, antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo.

El equipo de administración responsable global se centra en un proceso de implicación proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. La implicación del equipo de administración global se ha diseñado para complementar la respectiva de nuestros equipos de inversión. El equipo de renta fija se implicó con regularidad con las empresas, incluso en entornos individuales y de grupos de inversores con emisores corporativos que, en opinión de la Sociedad Gestora, tenían unas credenciales ASG deficientes, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La implicación con los equipos directivos fue un componente importante del proceso de análisis de la renta fija y, a menudo, sirvió de base para la selección de inversiones. Proporcionó una perspectiva única de la calidad de la gestión, el modelo de negocio, el rendimiento financiero y la estrategia, así como de las perspectivas empresariales futuras.

Las iniciativas en materia de implicación se revisaron, mejoraron y supervisaron de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar nuestros procesos de implicación en toda la empresa, el equipo de administración responsable global utiliza nuestro marco específico, que refleja las prioridades temáticas, dirige las iniciativas de votación e implicación e incluirá asuntos medioambientales, sociales y de gobernanza que se consideran como principales en lo que se refiere a potenciales incidencias adversas.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Goldman Sachs Asset Management

# ANEXO IV

## Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

**Nombre del producto: Goldman Sachs Global Convertible Bond**

**Identificador de entidad jurídica: 222100JS7NK23L8CV969**

### Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

☐ Sí ☒ No

| | |
|---|---|
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:____** % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __ % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social: ____** % | ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

1. Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
- la extracción de carbón térmico (>20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el Departamento de Gestión de Riesgos es responsable de comprobar diariamente las restricciones de inversión. La evaluación de si las empresas llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ASG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas”.

2. Países excluidos.
Durante el período analizado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el

Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción".

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una 'llamada a la acción'".

3. Cumplimiento de la buena gobernanza corporativa, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
El subfondo cumplió con esta característica evaluando la medida en que las empresas en las que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y las normas reconocidas internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
Esto se hizo con un enfoque propio que buscaba identificar, revisar, evaluar y supervisar a las empresas que los proveedores de datos externos consideraban que infringían las normas internacionales mencionadas, o que no se ajustaban a las mismas, o las empresas que habían recibido puntuaciones elevadas en el marco de evaluación de las controversias (se incluyen controversias importantes en materia de gobernanza, controversias graves en materia de derechos laborales y controversias graves en materia de cumplimiento de obligaciones fiscales).
Tras la revisión de estos datos externos, se excluyeron del subfondo las empresas que, a juicio de la Sociedad Gestora, incurrían en una infracción grave y continuada, o se consideró que no seguían las prácticas de buena gobernanza con medidas de corrección insuficientes.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas".

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

| Indicador | Cartera | Índice de referencia |
|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Número de emisores contra los que el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas ha impuesto embargos de armas y están obligados por una "llamada a la acción" en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Número de emisores implicados en graves infracciones de normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

| | Período de referencia | | Período de referencia anterior | |
|---|---|---|---|---|
| **Indicador** | **Cartera** | **Índice de referencia** | **Cartera** | **Índice de referencia** |
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Número de emisores contra los que el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas ha impuesto embargos de armas y están obligados por una “llamada a la acción” en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Número de emisores implicados en graves infracciones de normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

*¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

La taxonomía de la UE establece el principio de "no causar un perjuicio significativo" según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del subfondo. Esto se hizo, principalmente, a través de los criterios de restricción y la administración responsable. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, implicación y votación)

- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (por medio de implicación)

- PIA 10: Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votación e implicación)

- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de implicación)

- PIA 13: Diversidad de género de la junta directiva (por medio de votación e implicación)

- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción)

- PIA 16: Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (por medio de criterios de restricción)

Goldman Sachs Asset Management

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 31/12/2023

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

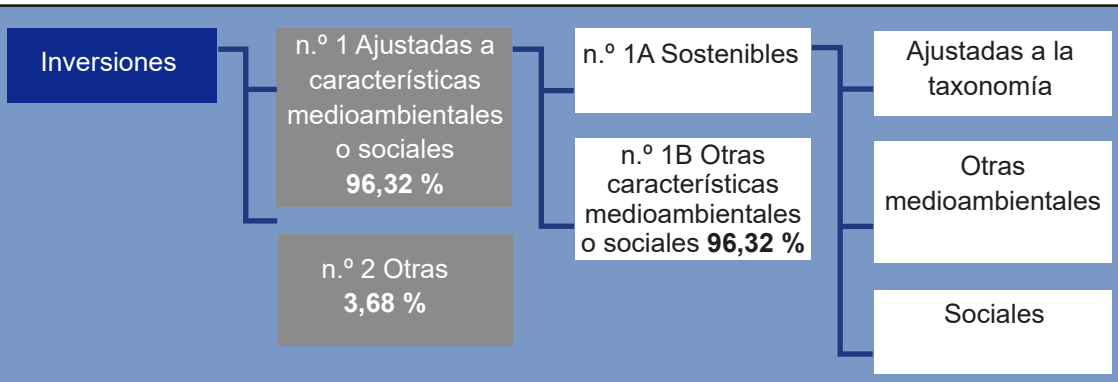
| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| NRG ENERGY INC 2.750% 2048-06-01 | Electricidad | 4,66 | Estados Unidos |
| DEXCOM INC 0.250% 2025-11-15 | Consumo no cíclico | 4,6 | Estados Unidos |
| ON SEMICONDUCTOR CORP 144A 0.500% 2029-03-01 | Tecnología | 4,28 | Estados Unidos |
| CELLNEX TELECOM SA MTN RegS 0.500% 2028-07-05 | Comunicaciones | 4,09 | España |
| SPLUNK INC 1.125% 2025-09-15 | Tecnología | 3,78 | Estados Unidos |
| SEAGATE HDD CAYMAN 144A 3.500% 2028-06-01 | Tecnología | 3,68 | Estados Unidos |
| AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0.125% 2025-05-01 | Tecnología | 3,63 | Estados Unidos |
| QIAGEN NV RegS 1.000% 2024-11-13 | Consumo no cíclico | 3,56 | Estados Unidos |
| AMERICAN WATER CAPITAL C 144A 3.625% 2026-06-15 | Otros servicios públicos | 3,46 | Estados Unidos |
| ACCOR SA RegS 0.700% 2027-12-07 | Consumo cíclico | 3,26 | Francia |
| PRYSMIAN SPA RegS 0.000% 2026-02-02 | Otros sectores industriales | 3,16 | Italia |
| SILICON ON INSULATOR TEC RegS 0.000% 2025-10-01 | Tecnología | 3,07 | Francia |
| PARK24 CO LTD RegS 0.000% 2028-02-24 | Otros sectores industriales | 3,02 | Japón |
| AMERICA MOVIL BV RegS 0.000% 2024-03-02 | Comunicaciones | 2,88 | México |
| LUMENTUM HOLDINGS INC 0.500% 2026-12-15 | Tecnología | 2,88 | Estados Unidos |

Goldman Sachs Asset Management

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**La categoría n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | % de activos |
|---|---|
| Tecnología | 44,35 |
| Consumo no cíclico | 9,42 |
| Electricidad | 7,36 |
| Comunicaciones | 6,96 |
| Otros sectores industriales | 6,18 |
| Consumo cíclico | 5,75 |
| Transporte | 4,49 |
| Industria básica | 3,68 |
| Tesorería | 3,68 |
| Otros servicios públicos | 3,46 |
| Otros financieros | 2,79 |
| Banca | 1,88 |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

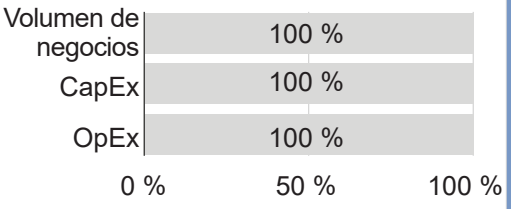
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

- [ ] Sí
  - [ ] En el gas fósil
  - [ ] En la energía nuclear
- [X] No

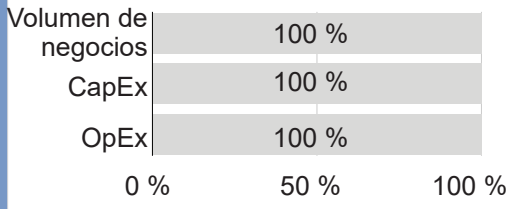
***Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100,00 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

1 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue, por tanto, del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No aplicable.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

Durante el período analizado, el subfondo promovió características medioambientales y sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible. En consecuencia, el subfondo no realizó ninguna proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustasen a la taxonomía de la UE.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable, ya que el subfondo no realizó inversiones socialmente sostenibles.

**¿Qué inversiones se han incluido en "n.º 2 Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "otras" eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

El subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el período analizado a través de las siguientes medidas:
1. Exclusión de países.
2. Consideración de los factores ASG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión. Si bien fue un proceso documentado, no se intentó alcanzar resultados vinculantes.
3. Inversiones limitadas en emisores involucrados en actividades controvertidas.
4. Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
5. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio de la implicación.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

**Exención de responsabilidad**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o cualquier otra compañía de Goldman Sachs Group Inc. únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del fondo o el acuerdo de gestión de inversiones para el mandato. Este documento es exacto a 30/9/2024.

Goldman Sachs Asset Management

# ANEXO IV

## Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**Nombre del producto: Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities**

**Identificador de entidad jurídica: 222100G9H7X0ZYZKR185**

## Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

● ● ☐ Sí ● ● ☒ No

| | |
|---|---|
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:____** % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __ % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social: ____** % | ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

1. Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
- la extracción de carbón térmico (>20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el Departamento de Gestión de Riesgos es responsable de comprobar diariamente las restricciones de inversión. La evaluación de si las empresas llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ASG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas”.

2. Países excluidos.
Durante el período analizado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo

modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción".

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una 'llamada a la acción'".

3. Cumplimiento de la buena gobernanza corporativa, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
El subfondo cumplió con esta característica evaluando la medida en que las empresas en las que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y las normas reconocidas internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
Esto se hizo con un enfoque propio que buscaba identificar, revisar, evaluar y supervisar a las empresas que los proveedores de datos externos consideraban que infringían las normas internacionales mencionadas, o que no se ajustaban a las mismas, o las empresas que habían recibido puntuaciones elevadas en el marco de evaluación de las controversias (se incluyen controversias importantes en materia de gobernanza, controversias graves en materia de derechos laborales y controversias graves en materia de cumplimiento de obligaciones fiscales).
Tras la revisión de estos datos externos, se excluyeron del subfondo las empresas que, a juicio de la Sociedad Gestora, incurrían en una infracción grave y continuada, o se consideró que no seguían las prácticas de buena gobernanza con medidas de corrección insuficientes.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas".

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

| Indicador | Cartera | Índice de referencia |
|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Número de emisores contra los que el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas ha impuesto embargos de armas y están obligados por una "llamada a la acción" en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Número de emisores implicados en graves infracciones de normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

| | Período de referencia | | Período de referencia anterior | |
|---|---|---|---|---|
| **Indicador** | **Cartera** | **Índice de referencia** | **Cartera** | **Índice de referencia** |
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Número de emisores contra los que el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas ha impuesto embargos de armas y están obligados por una “llamada a la acción” en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Número de emisores implicados en graves infracciones de normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

*¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

La taxonomía de la UE establece el principio de "no causar un perjuicio significativo" según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del subfondo. Esto se hizo, principalmente, a través de los criterios de restricción y la administración responsable. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, implicación y votación)

- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (por medio de implicación)

- PIA 10: Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votación e implicación)

- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de implicación)

- PIA 13: Diversidad de género de la junta directiva (por medio de votación e implicación)

- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción)

- PIA 16: Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (por medio de criterios de restricción)

Goldman Sachs Asset Management

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 29/02/2024

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

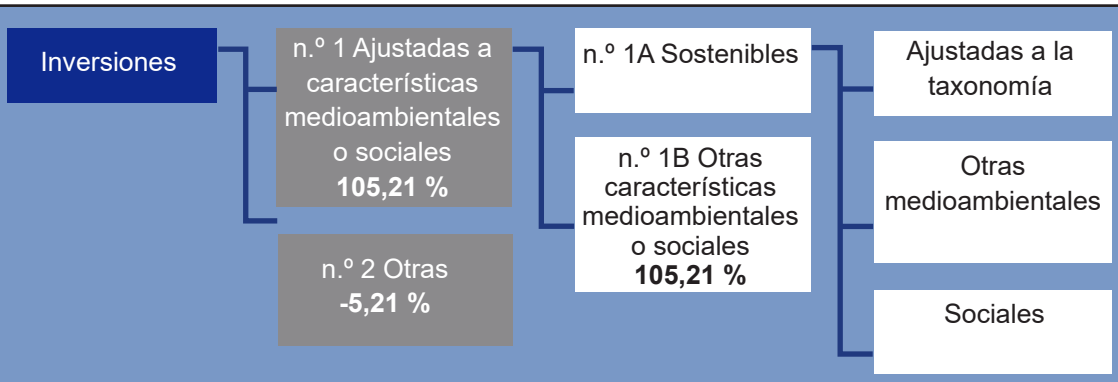
| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| CELLNEX TELECOM SA MTN RegS 0.500% 2028-07-05 | Comunicaciones | 5,39 | España |
| AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0.125% 2025-05-01 | Tecnología | 5,21 | Estados Unidos |
| ON SEMICONDUCTOR CORP 144A 0.500% 2029-03-01 | Tecnología | 4,58 | Estados Unidos |
| PRYSMIAN SPA RegS 0.000% 2026-02-02 | Otros sectores industriales | 4,36 | Italia |
| SEAGATE HDD CAYMAN 144A 3.500% 2028-06-01 | Tecnología | 4,31 | Estados Unidos |
| NEXTERA ENERGY PARTNERS 144A 0.000% 2025-11-15 | Electricidad | 3,99 | Estados Unidos |
| ACCOR SA RegS 0.700% 2027-12-07 | Consumo cíclico | 3,59 | Francia |
| NRG ENERGY INC 2.750% 2048-06-01 | Electricidad | 3,56 | Estados Unidos |
| DEXCOM INC 0.250% 2025-11-15 | Consumo no cíclico | 3,47 | Estados Unidos |
| AMADEUS IT GROUP SA RegS 1.500% 2025-04-09 | Tecnología | 3,28 | España |
| QIAGEN NV RegS 1.000% 2024-11-13 | Consumo no cíclico | 3,23 | Estados Unidos |
| PARK24 CO LTD RegS 0.000% 2028-02-24 | Otros sectores industriales | 3,23 | Japón |
| STMICROELECTRONICS NV RegS 0.000% 2027-08-04 | Tecnología | 3,21 | Singapur |
| SILICON ON INSULATOR TEC RegS 0.000% 2025-10-01 | Tecnología | 3,16 | Francia |
| LUMENTUM HOLDINGS INC 0.500% 2026-12-15 | Tecnología | 3,11 | Estados Unidos |

Goldman Sachs Asset Management

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**La categoría n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | % de activos |
|---|---|
| Tecnología | 41,82 |
| Electricidad | 11,14 |
| Tesorería | 8,15 |
| Otros sectores industriales | 7,59 |
| Consumo no cíclico | 6,69 |
| Consumo cíclico | 6,2 |
| Comunicaciones | 5,39 |
| Industria básica | 4,7 |
| Transporte | 4,55 |
| Banca | 1,95 |
| Otros servicios públicos | 1,83 |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

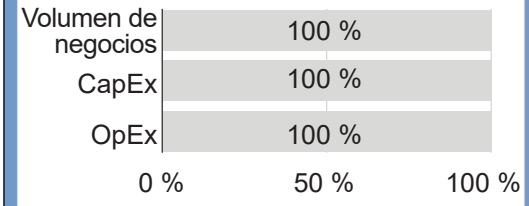
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

- [ ] Sí
  - [ ] En el gas fósil
  - [ ] En la energía nuclear
- [X] No

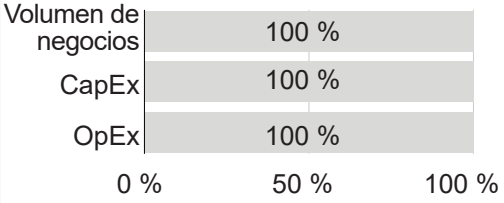
***Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100,00 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

1 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue, por tanto, del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

Durante el período analizado, el subfondo promovió características medioambientales y sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible. En consecuencia, el subfondo no realizó ninguna proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustasen a la taxonomía de la UE.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable, ya que el subfondo no realizó inversiones socialmente sostenibles.

**¿Qué inversiones se han incluido en "n.º 2 Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "otras" eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

El subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el período analizado a través de las siguientes medidas:
1. Exclusión de países.
2. Consideración de los factores ASG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión. Si bien fue un proceso documentado, no se intentó alcanzar resultados vinculantes.
3. Inversiones limitadas en emisores involucrados en actividades controvertidas.
4. Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
5. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio de la implicación.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

ANEXO V

# Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1, 2 y 3, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5 del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**Nombre del producto:**
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond

**Identificador de entidad jurídica:**
549300JYQJYCSQCPCB76

## Objetivo de inversión sostenible

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☒ Sí | ☐ No |
|---|---|
| ☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 97,95 % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___ % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☒ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 13,89 % | ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

**¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?**

Este subfondo ha cumplido el objetivo durante el período analizado invirtiendo en bonos corporativos verdes, sociales y de sostenibilidad, tal y como se definen en los Principios de los Bonos Verdes de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA), los Principios de los Bonos Sociales de la ICMA y las Directrices de los Bonos de Sostenibilidad de la ICMA.

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

El subfondo utilizó indicadores de sostenibilidad para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• El 97,95 % se invirtió en inversiones sostenibles.

• El porcentaje del patrimonio neto del subfondo invertido en bonos verdes, sociales y de sostenibilidad fue del 97,95 %.

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas.<br><br>**(Como se ha indicado anteriormente)** | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Porcentaje de inversiones sostenibles. | 97,91 | 97,95 | % |
| Porcentaje del patrimonio neto del subfondo invertido en bonos verdes, sociales y de sostenibilidad | 97,91 | 97,95 | % |

***¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?***

Los emisores clasificados como contribuyentes a una inversión sostenible también debían cumplir los criterios de no causar un perjuicio significativo (DNSH, por sus siglas en inglés) del Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora. Los emisores que no cumplan el criterio DNSH no podrán considerarse como inversión sostenible. Se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para los indicadores obligatorios relativos a las empresas en las que se invierte para las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad establecidos en las normas técnicas de regulación que complementan el SFDR.

Además, se considera que todos los emisores con una controversia muy grave causan un perjuicio significativo y quedan excluidos de la calificación como inversión sostenible.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

Este subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en todos los pilares medioambientales y sociales. Las PIA se tuvieron en cuenta mediante la aplicación del principio DNSH descrito anteriormente para la determinación de inversiones sostenibles, así como cualitativamente a través del enfoque de inversión del subfondo. En cuanto a la consideración de las PIA como parte de la evaluación DNSH de un emisor, según se ha señalado anteriormente, se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para las PIA obligatorias relativas a las empresas en las que se invierte, que se evalúan utilizando información de un proveedor de datos externo. Estos umbrales de perjuicio significativo se han fijado sobre una base relativa o absoluta con respecto a cada PIA en función de la evaluación de la Sociedad Gestora de las inversiones con peores resultados con respecto a esas PIA. Se ha identificado un indicador sustitutivo adecuado para cuando no se dispone de datos para una PIA específica. Si no se dispone de datos sobre la PIA y la PIA sustitutiva (cuando proceda), o estos no son aplicables para completar la evaluación DNSH de un emisor, dicho emisor quedará excluido, por lo general, de la calificación como inversión sostenible.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

El subfondo aprovechó el enfoque propio para identificar y evaluar empresas que, entre otros factores, no se consideran alineadas con las normas mundiales, como se describe más adelante. Tras esta evaluación, cualquier empresa que se considere que infringe estas normas mundiales (incluidas las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos) fue excluida de la calificación como inversión sostenible.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Emisiones de gases de efecto invernadero<br>• Huella de carbono<br>• Intensidad de los gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte<br>• Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles<br>• Proporción de producción y consumo de energía no renovable<br>• Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático<br>• Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad<br>• Emisiones al agua<br>• Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos<br>• Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales<br>• Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales<br>• Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar<br>• Diversidad de género de la junta directiva<br>• Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) |

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| CAIXABANK S.A. | Actividades financieras y de seguros | 3,25 % | ES |
| NATIONAL GRID PLC | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 3,18 % | GB |
| MOTABILITY OPERATIONS GROUP PLC | Actividades administrativas y servicios auxiliares | 3,06 % | GB |
| INTESA SANPAOLO SPA | Actividades financieras y de seguros | 3,04 % | IT |
| TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE SOCIETA PER AZIONI | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 2,74 % | IT |
| SSE PLC | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 2,72 % | GB |
| P3 GROUP S.AR.L. | No existen datos de NACE disponibles. | 2,52 % | LU |
| TELEFONICA EMISIONES S.A.U. | Actividades financieras y de seguros | 2,34 % | ES |
| BANCO BPM SOCIETA PER AZIONI | Actividades financieras y de seguros | 2,27 % | IT |
| ENGIE SA | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 2,15 % | FR |
| CREDIT AGRICOLE SA | Actividades financieras y de seguros | 2,13 % | FR |
| VONOVIA SE | Actividades inmobiliarias | 2,13 % | DE |
| EDP S.A. | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 2,08 % | PT |

| | | | |
|---|---|---|---|
| BANCO SANTANDER S.A. | Actividades financieras y de seguros | 1,99 % | ES |
| LG CHEM LTD | Industria manufacturera | 1,90 % | KR |

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

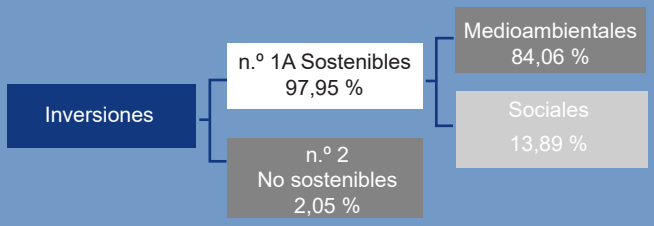
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Durante el período de referencia, el 97,95 % de las inversiones se ajustaron al objetivo de inversión sostenible del subfondo.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Durante el período de referencia, el 97,95 % de las inversiones se ajustaron al objetivo de inversión sostenible del subfondo, de las cuales el 84,06 % eran medioambientalmente sostenibles y el 13,89 % socialmente sostenibles.

El 2,05 % se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo y derivados.




La categoría **n.º 1 Sostenibles** abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

La categoría **n.º 2 No sostenibles** incluye las inversiones que no pueden considerarse como inversiones sostenibles.

*¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Actividades administrativas y servicios auxiliares | Actividades de alquiler | 3,06 % |
| Tesorería | Tesorería | 1,07 % |
| Derivados | A plazo | 0,57 % |
| | Futuros | -20,11 % |
| Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 31,84 % |
| Actividades financieras y de seguros | Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros | 1,47 % |
| | Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 44,01 % |
| | Seguros, reaseguros y planes de pensiones, excepto seguridad social obligatoria | 4,28 % |
| Información y comunicaciones | Actividades de servicios de información | 1,42 % |
| | Edición | 0,43 % |
| | Telecomunicaciones | 2,98 % |
| Industria manufacturera | Fabricación de productos farmacéuticos | 0,45 % |
| | Industria química | 1,07 % |
| | Coquerías y refino de petróleo | 1,90 % |
| | Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos | 2,76 % |
| | Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. | 0,54 % |
| | Fabricación de otro material de transporte | 0,23 % |
| | Industria del papel | 3,46 % |
| No existen datos de NACE disponibles. | No existen datos de NACE disponibles. | 7,92 % |
| Actividades profesionales, científicas y técnicas | Actividades de las sedes centrales; actividades de consultoría de gestión empresarial | 0,55 % |
| | Investigación y desarrollo | 1,39 % |
| Actividades inmobiliarias | Actividades inmobiliarias | 6,38 % |
| Transporte y almacenamiento | Transporte terrestre y por tubería | 0,58 % |
| | Actividades postales y de mensajería | 0,55 % |
| | Transporte marítimo y por vías navegables interiores | 0,64 % |
| Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 0,56 % |

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

Aunque este subfondo ha realizado inversiones sostenibles, no tiene en cuenta los criterios de la UE con respecto a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles, en el sentido de la taxonomía de la UE.

[1]Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Goldman Sachs Asset Management

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

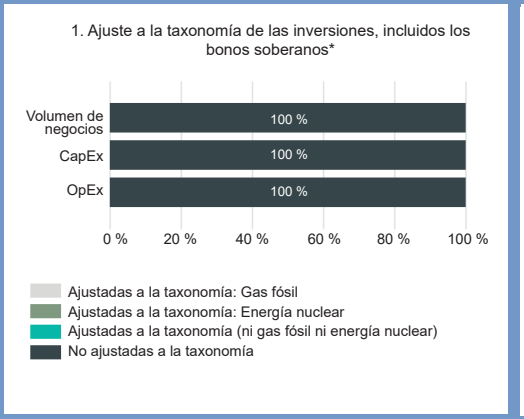
**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

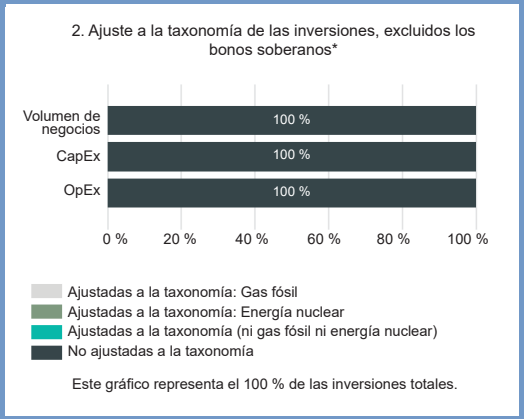
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

La proporción mínima de inversión en actividades de transición y facilitadoras fue del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No se han producido cambios en comparación con períodos de referencia anteriores.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

Aunque este subfondo ha realizado inversiones sostenibles, no se compromete específicamente a una proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajuste a la taxonomía de la UE. Por lo tanto, el compromiso mínimo es del 0 %.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 13,89 %.

**¿Qué inversiones se han incluido en "no sostenibles" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en la categoría "no sostenibles" consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez. Estos instrumentos financieros no estaban sujetos a ninguna garantía medioambiental o social mínima.

**¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo) se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

Además, evaluar y promover una administración eficaz entre las empresas y los emisores representados en el subfondo fue una parte fundamental del proceso de inversión.

La Sociedad Gestora ha colaborado con los emisores corporativos de este subfondo que, en su opinión, tenían unas credenciales ASG deficientes o estaban involucrados en controversias relacionadas con la sostenibilidad, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor corporativo antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo. Cuando ha resultado conveniente, la Sociedad Gestora ha iniciado procesos de implicación con emisores soberanos en este subfondo que tengan una E-score baja, con el objetivo de animar a dichos emisores a mejorar sus resultados medioambientales generales y fomentar una mayor divulgación de los parámetros relacionados con el clima. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor soberano, cuando proceda, antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo.

El equipo de administración responsable global se centra en un proceso de implicación proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. La implicación del equipo de administración global se ha diseñado para complementar la respectiva de nuestros equipos de inversión. El equipo de renta fija se implicó con regularidad con las empresas, incluso en entornos individuales y de grupos de inversores con emisores corporativos que, en opinión de la Sociedad Gestora, tenían unas credenciales ASG deficientes, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La implicación con los equipos directivos fue un componente importante del proceso de análisis de la renta fija y, a menudo, sirvió de base para la selección de inversiones. Proporcionó una perspectiva única de la calidad de la gestión, el modelo de negocio, el rendimiento financiero y la estrategia, así como de las perspectivas empresariales futuras.

Las iniciativas en materia de implicación se revisaron, mejoraron y supervisaron de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar nuestros procesos de implicación en toda la empresa, el equipo de administración responsable global utiliza nuestro marco específico, que refleja las prioridades temáticas, dirige las iniciativas de votación e implicación e incluirá asuntos medioambientales, sociales y de gobernanza que se consideran como principales en lo que se refiere a potenciales incidencias adversas.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de alcanzar el objetivo sostenible.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

Goldman Sachs Asset Management

# ANEXO IV

## Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Nombre del producto:**
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond

**Identificador de entidad jurídica:**
6YHYO2C8GGWW6BMN3557

### Características medioambientales o sociales

| ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible? | |
|---|---|
| ☐ Sí | ☒ No |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __ %<br>☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<br>☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___ % de inversiones sostenibles<br>☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<br>☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<br>☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __ % | ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**Los indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

1. Países excluidos.
Durante el período analizado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción".

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una 'llamada a la acción'".

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

El subfondo utilizó indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción": Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción". | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Durante el período de referencia, el subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de "no causar un perjuicio significativo" según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales |

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| UNITED STATES OF AMERICA | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 42,58 % | US |
| UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 21,10 % | GB |

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

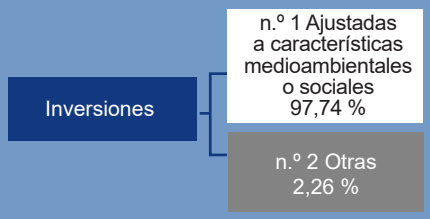
Durante el período de referencia, el 97,74 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Durante el período de referencia, el 97,74 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.
El 2,26 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión,
o inversiones en OICVM y otros organismos de inversión colectiva con el fin de lograr el objetivo de inversión del subfondo.

Durante el período de referencia, un mínimo del 95 % de las inversiones del subfondo se ajustaron sistemáticamente a las características medioambientales o sociales descritas anteriormente.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales | Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales | 3,97 % |
| Tesorería | Tesorería | 1,86 % |
| Derivados | A plazo | -0,04 % |
| | Futuros | 3,68 % |
| | Swap | 0,55 % |
| No existen datos de NACE disponibles. | No existen datos de NACE disponibles. | 2,89 % |
| Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 87,10 % |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combus-

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

Durante el período de referencia, el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

[1]Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

tibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

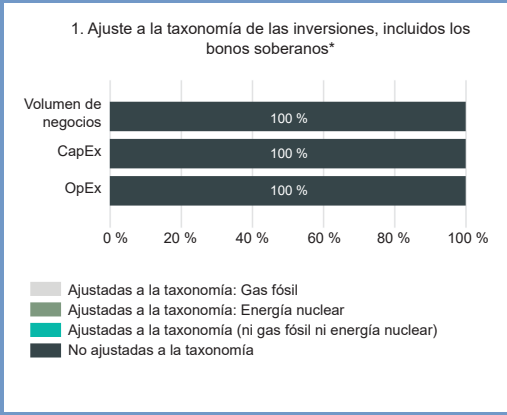
son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

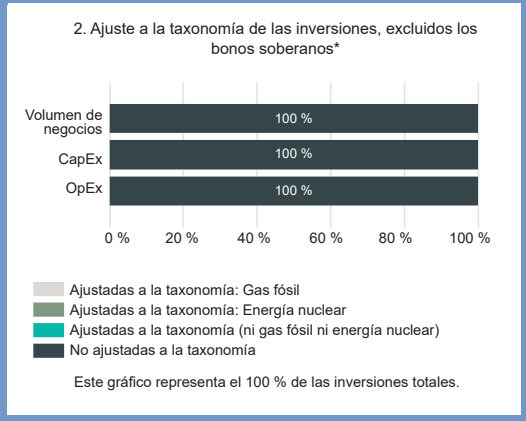
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

**¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Como el subfondo no se compromete a realizar ninguna “inversión sostenible” en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No se han producido cambios en comparación con períodos de referencia anteriores.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable, ya que el subfondo no realizó inversiones sostenibles.

**¿Qué inversiones se han incluido en “otras” y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en “otras” eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo) se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

Además, evaluar y promover una administración eficaz entre las empresas y los emisores representados en el subfondo fue una parte fundamental del proceso de inversión.

La Sociedad Gestora ha colaborado con los emisores corporativos de este subfondo que, en su opinión, tenían unas credenciales ASG deficientes o estaban involucrados en controversias relacionadas con la sostenibilidad, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor corporativo antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo. Cuando ha resultado conveniente, la Sociedad Gestora ha iniciado procesos de implicación con emisores soberanos en este subfondo que tengan una E-score baja, con el objetivo de animar a dichos emisores a mejorar sus resultados medioambientales generales y fomentar una mayor divulgación de los parámetros relacionados con el clima. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor soberano, cuando proceda, antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo.

El equipo de administración responsable global se centra en un proceso de implicación proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. La implicación del equipo de administración global se ha diseñado para complementar la respectiva de nuestros equipos de inversión. El equipo de renta fija se implicó con regularidad con las empresas, incluso en entornos individuales y de grupos de inversores con emisores corporativos que, en opinión de la Sociedad Gestora, tenían unas credenciales ASG deficientes, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La implicación con los equipos directivos fue un componente importante del proceso de análisis de la renta fija y, a menudo, sirvió de base para la selección de inversiones. Proporcionó una perspectiva única de la calidad de la gestión, el modelo de negocio, el rendimiento financiero y la estrategia, así como de las perspectivas empresariales futuras.

Las iniciativas en materia de implicación se revisaron, mejoraron y supervisaron de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar nuestros procesos de implicación en toda la empresa, el equipo de administración responsable global utiliza nuestro marco específico, que refleja las prioridades temáticas, dirige las iniciativas de votación e implicación e incluirá asuntos medioambientales, sociales y de gobernanza que se consideran como principales en lo que se refiere a potenciales incidencias adversas.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Goldman Sachs Asset Management

# ANEXO IV

## Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Nombre del producto:**
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)

**Identificador de entidad jurídica:**
549300RFUH48OSCQXI25

### Características medioambientales o sociales

| ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible? | |
|---|---|
| ☐ Sí | ☒ No |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __ %<br>☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<br>☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___ % de inversiones sostenibles<br>☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<br>☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<br>☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __ % | ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

• Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
- la extracción de carbón térmico (>20 %).

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas”.

• Países excluidos.
Durante el período analizado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una “llamada a la acción”.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una ‘llamada a la acción’”.

• Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
El subfondo cumplió esta característica evaluando en qué medida las empresas en las que se invierte actúan de conformidad con las leyes pertinentes y las normas reconocidas internacionalmente como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas”.

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

El subfondo utilizó indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una “llamada a la acción”: Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas: Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas.<br><br>**(Como se ha indicado anteriormente)** | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una “llamada a la acción”. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Durante el período de referencia, el subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de "no causar un perjuicio significativo" según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles<br>• Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad<br>• Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales<br>• Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales<br>• Diversidad de género de la junta directiva<br>• Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)<br>• Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales |

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| JPMORGAN CHASE & CO. | Actividades financieras y de seguros | 3,55 % | US |
| MORGAN STANLEY | Actividades financieras y de seguros | 3,39 % | US |
| ABBVIE INC. | Industria manufacturera | 2,76 % | US |
| T-MOBILE USA INC. | Información y comunicaciones | 2,53 % | US |
| CITIGROUP INC. | Actividades financieras y de seguros | 2,33 % | US |
| ENI S.P.A. | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 2,29 % | IT |
| DELL INTERNATIONAL L.L.C. | Actividades financieras y de seguros | 2,21 % | US |
| CAIXABANK S.A. | Actividades financieras y de seguros | 2,06 % | ES |
| NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC. | Actividades financieras y de seguros | 1,96 % | US |
| WASTE MANAGEMENT INC. | Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación | 1,95 % | US |
| KEURIG DR PEPPER INC. | Industria manufacturera | 1,89 % | US |
| UBS GROUP AG | Actividades financieras y de seguros | 1,71 % | CH |
| THE J. M. SMUCKER COMPANY | Industria manufacturera | 1,70 % | US |

| | | | |
|---|---|---|---|
| MERCK & CO. INC. | Industria manufacturera | 1,62 % | US |
| TRUIST FINANCIAL CORPORATION | Actividades financieras y de seguros | 1,60 % | US |

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

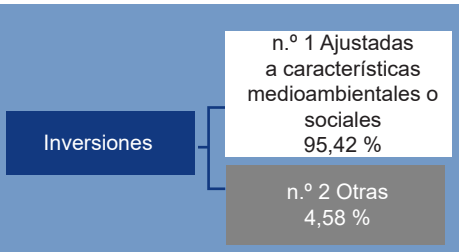
**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el 95,42 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Durante el período de referencia, el 95,42 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.
El 4,58 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, o inversiones en OICVM y otros organismos de inversión colectiva con el fin de lograr el objetivo de inversión del subfondo.

Durante el período de referencia, un mínimo del 90 % de las inversiones del subfondo se ajustaron sistemáticamente a las características medioambientales o sociales descritas anteriormente.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Tesorería | Tesorería | 4,45 % |
| Construcción | Ingeniería civil | 0,67 % |
| Derivados | A plazo | 0,51 % |
| | Futuros | -2,75 % |
| Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 7,78 % |
| Actividades financieras y de seguros | Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros | 3,64 % |
| | Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 38,77 % |
| | Seguros, reaseguros y planes de pensiones, excepto seguridad social obligatoria | 1,56 % |
| Actividades sanitarias y de servicios sociales | Actividades sanitarias | 0,99 % |
| Información y comunicaciones | Edición | 2,68 % |
| | Telecomunicaciones | 5,57 % |
| Industria manufacturera | Fabricación de productos farmacéuticos | 4,98 % |
| | Fabricación de bebidas | 5,08 % |
| | Industria química | 1,23 % |

| | | |
|---|---|---|
| Industria manufacturera | Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos | 2,57 % |
| | Industria alimentaria | 1,99 % |
| | Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. | 1,38 % |
| | Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques | 0,44 % |
| | Otras industrias manufactureras | 1,15 % |
| No existen datos de NACE disponibles. | No existen datos de NACE disponibles. | 5,20 % |
| Actividades inmobiliarias | Actividades inmobiliarias | 2,66 % |
| Transporte y almacenamiento | Transporte terrestre y por tubería | 0,87 % |
| | Depósito y actividades auxiliares del transporte | 1,00 % |
| Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación | Actividades de recogida, tratamiento y eliminación de residuos; valorización de materiales | 1,95 % |
| Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 5,63 % |

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

Durante el período de referencia, el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

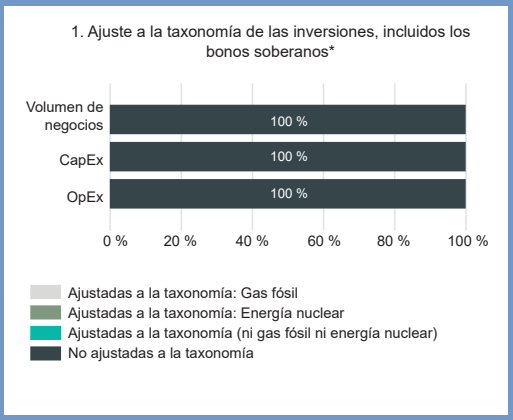
☒ No

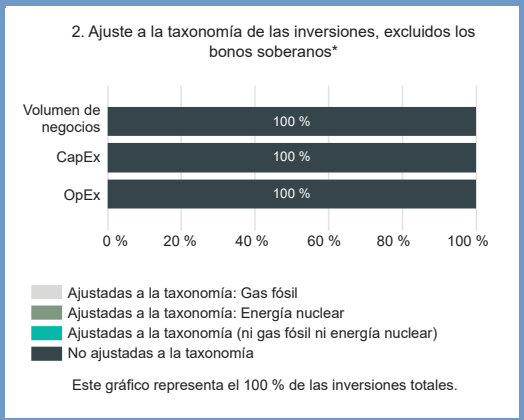
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

**¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Como el subfondo no se compromete a realizar ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No se han producido cambios en comparación con períodos de referencia anteriores.

[1]Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable, ya que el subfondo no realizó inversiones sostenibles.

**¿Qué inversiones se han incluido en "otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "otras" eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo) se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

Además, evaluar y promover una administración eficaz entre las empresas y los emisores representados en el subfondo fue una parte fundamental del proceso de inversión.

La Sociedad Gestora ha colaborado con los emisores corporativos de este subfondo que, en su opinión, tenían unas credenciales ASG deficientes o estaban involucrados en controversias relacionadas con la sostenibilidad, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor corporativo antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo. Cuando ha resultado conveniente, la Sociedad Gestora ha iniciado procesos de implicación con emisores soberanos en este subfondo que tengan una E-score baja, con el objetivo de animar a dichos emisores a mejorar sus resultados medioambientales generales y fomentar una mayor divulgación de los parámetros relacionados con el clima. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor soberano, cuando proceda, antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo.

El equipo de administración responsable global se centra en un proceso de implicación proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. La implicación del equipo de administración global se ha diseñado para complementar la respectiva de nuestros equipos de inversión. El equipo de renta fija se implicó con regularidad con las empresas, incluso en entornos individuales y de grupos de inversores con emisores corporativos que, en opinión de la Sociedad Gestora, tenían unas credenciales ASG deficientes, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La implicación con los equipos directivos fue un componente importante del proceso de análisis de la renta fija y, a menudo, sirvió de base para la selección de inversiones. Proporcionó una perspectiva única de la calidad de la gestión, el modelo de negocio, el rendimiento financiero y la estrategia, así como de las perspectivas empresariales futuras.

Las iniciativas en materia de implicación se revisaron, mejoraron y supervisaron de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar nuestros procesos de implicación en toda la empresa, el equipo de administración responsable global utiliza nuestro marco específico, que refleja las prioridades temáticas, dirige las iniciativas de votación e implicación e incluirá asuntos medioambientales, sociales y de gobernanza que se consideran como principales en lo que se refiere a potenciales incidencias adversas.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Goldman Sachs Asset Management

ANEXO IV

# Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**Nombre del producto:**
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)

**Identificador de entidad jurídica:**
549300ZH1SNL1LPQ2C09

## Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __ % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___ % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __ % | ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

**Los indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

• Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
- la extracción de carbón térmico (>20 %).

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas”.

• Países excluidos.
Durante el período analizado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una “llamada a la acción”.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una ‘llamada a la acción’”.

• Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.

El subfondo cumplió esta característica evaluando en qué medida las empresas en las que se invierte actúan de conformidad con las leyes pertinentes y las normas reconocidas internacionalmente como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas".

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

El subfondo utilizó indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción": Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas: Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas.<br><br>***(Como se ha indicado anteriormente)*** | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción". | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Durante el período de referencia, el subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de "no causar un perjuicio significativo" según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles<br>• Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad<br>• Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales<br>• Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales<br>• Diversidad de género de la junta directiva<br>• Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)<br>• Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales |

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| UNITED STATES OF AMERICA | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 1,94 % | US |
| CLOVERIE PUBLIC LIMITED COMPANY | No existen datos de NACE disponibles. | 1,42 % | IE |
| AUTOSTRADE PER L'ITALIA S.P.A. | Transporte y almacenamiento | 1,14 % | IT |
| VOLKSWAGEN LEASING GESELLSCHAFT MIT BESCHRAENKTER HAFTUNG | Actividades administrativas y servicios auxiliares | 1,08 % | DE |

| | | | |
|---|---|---|---|
| FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LIMITED | Actividades financieras y de seguros | 1,05 % | CA |
| VONOVIA SE | Actividades inmobiliarias | 0,93 % | DE |
| ARCHROCK PARTNERS L.P. | Industrias extractivas | 0,90 % | US |
| SARTORIUS FINANCE B.V. | Actividades financieras y de seguros | 0,88 % | NL |
| ARGENTUM NETHERLANDS B.V. | No existen datos de NACE disponibles. | 0,82 % | NL |
| SIRIUS XM RADIO INC. | Información y comunicaciones | 0,77 % | US |
| PERMIAN RESOURCES OPERATING LLC | Industrias extractivas | 0,76 % | US |
| WASTE MANAGEMENT INC. | Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación | 0,67 % | US |
| ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC. | Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | 0,67 % | US |
| HAT HOLDINGS I LLC | Actividades financieras y de seguros | 0,66 % | US |
| JPMORGAN CHASE & CO. | Actividades financieras y de seguros | 0,65 % | US |

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

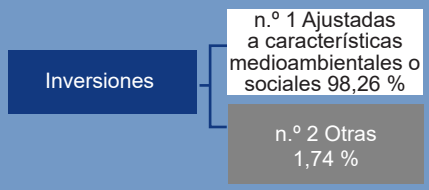
Durante el período de referencia, el 98,26 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Durante el período de referencia, el 98,26 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.
El 1,74 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, o inversiones en OICVM y otros organismos de inversión colectiva con el fin de lograr el objetivo de inversión del subfondo.

Durante el período de referencia, un mínimo del 80 % de las inversiones del subfondo se ajustaron sistemáticamente a las características medioambientales o sociales descritas anteriormente.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Hostelería | Hostelería | 1,01 % |
| Actividades administrativas y servicios auxiliares | Actividades de alquiler | 1,94 % |
| | Actividades de agencias de viajes, operadores turísticos, servicios de reservas y actividades relacionadas | 0,37 % |
| Actividades artísticas, deportivas y de entretenimiento | Actividades de juegos de azar y apuestas | 0,36 % |
| Tesorería | Tesorería | 0,91 % |
| Garantizados | ABS | 2,59 % |

| | | |
|---|---|---|
| | MBS | 0,37 % |
| Construcción | Ingeniería civil | 0,19 % |
| | Construcción de edificios | 0,56 % |
| Derivados | A plazo | 0,81 % |
| | Futuros | 11,68 % |
| Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 0,81 % |
| Actividades financieras y de seguros | Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros | 0,75 % |
| Actividades financieras y de seguros | Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 16,48 % |
| | Seguros, reaseguros y planes de pensiones, excepto seguridad social obligatoria | 2,83 % |
| Actividades sanitarias y de servicios sociales | Actividades sanitarias | 0,85 % |
| Información y comunicaciones | Actividades de servicios de información | 0,14 % |
| | Producción cinematográficas, de vídeo y de programas de televisión, grabación de sonido y edición musical | 0,08 % |
| | Actividades de programación y radiodifusión | 1,35 % |
| | Edición | 1,11 % |
| | Telecomunicaciones | 2,06 % |
| Industria manufacturera | Metalurgia | 0,80 % |
| | Fabricación de productos farmacéuticos | 1,12 % |
| | Fabricación de bebidas | 0,28 % |
| | Industria química | 2,00 % |
| | Coquerías y refino de petróleo | 0,01 % |
| | Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos | 1,28 % |
| | Industria alimentaria | 0,66 % |
| | Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques | 1,60 % |
| | Industria del papel | 0,06 % |
| | Otras industrias manufactureras | 0,40 % |
| Industrias extractivas | Extracción de crudo de petróleo y gas natural | 3,05 % |
| | Extracción de minerales metálicos | 0,46 % |
| | Actividades de apoyo a las industrias extractivas | 0,90 % |
| | Otras industrias extractivas | 0,04 % |
| No existen datos de NACE disponibles. | No existen datos de NACE disponibles. | 22,42 % |
| Otros servicios | Otros servicios personales | 0,62 % |
| Actividades profesionales, científicas y técnicas | Investigación y desarrollo | 0,32 % |
| Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 7,17 % |
| Actividades inmobiliarias | Actividades inmobiliarias | 1,54 % |
| Transporte y almacenamiento | Transporte aéreo | 0,31 % |
| | Transporte terrestre y por tubería | 1,77 % |
| | Depósito y actividades auxiliares del transporte | 1,30 % |
| | Transporte marítimo y por vías navegables interiores | 0,10 % |

| | | |
|---|---|---|
| Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación | Recogida y tratamiento de aguas residuales | 0,49 % |
| | Actividades de recogida, tratamiento y eliminación de residuos; valorización de materiales | 0,67 % |
| Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 1,67 % |
| | Comercio al por mayor y al por menor y reparación de vehículos de motor y motocicletas | 0,99 % |
| | Comercio al por mayor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 0,70 % |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

Durante el período de referencia, el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

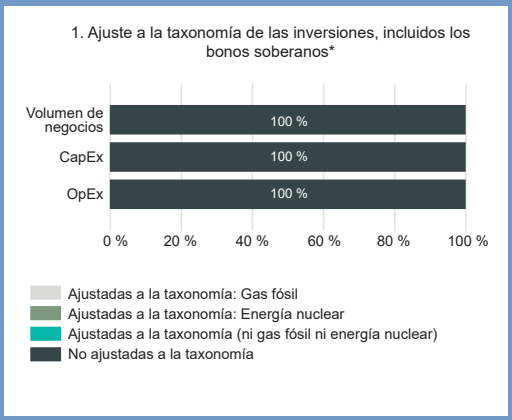
**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

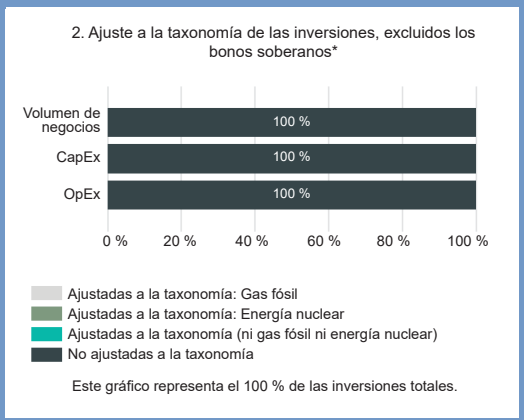
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

**¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Como el subfondo no se compromete a realizar ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No se han producido cambios en comparación con períodos de referencia anteriores.

[1]Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable, ya que el subfondo no realizó inversiones sostenibles.

**¿Qué inversiones se han incluido en "otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "otras" eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo) se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

Además, evaluar y promover una administración eficaz entre las empresas y los emisores representados en el subfondo fue una parte fundamental del proceso de inversión.

La Sociedad Gestora ha colaborado con los emisores corporativos de este subfondo que, en su opinión, tenían unas credenciales ASG deficientes o estaban involucrados en controversias relacionadas con la sostenibilidad, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor corporativo antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo. Cuando ha resultado conveniente, la Sociedad Gestora ha iniciado procesos de implicación con emisores soberanos en este subfondo que tengan una E-score baja, con el objetivo de animar a dichos emisores a mejorar sus resultados medioambientales generales y fomentar una mayor divulgación de los parámetros relacionados con el clima. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor soberano, cuando proceda, antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo.

El equipo de administración responsable global se centra en un proceso de implicación proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. La implicación del equipo de administración global se ha diseñado para complementar la respectiva de nuestros equipos de inversión. El equipo de renta fija se implicó con regularidad con las empresas, incluso en entornos individuales y de grupos de inversores con emisores corporativos que, en opinión de la Sociedad Gestora, tenían unas credenciales ASG deficientes, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La implicación con los equipos directivos fue un componente importante del proceso de análisis de la renta fija y, a menudo, sirvió de base para la selección de inversiones. Proporcionó una perspectiva única de la calidad de la gestión, el modelo de negocio, el rendimiento financiero y la estrategia, así como de las perspectivas empresariales futuras.

Las iniciativas en materia de implicación se revisaron, mejoraron y supervisaron de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar nuestros procesos de implicación en toda la empresa, el equipo de administración responsable global utiliza nuestro marco específico, que refleja las prioridades temáticas, dirige las iniciativas de votación e implicación e incluirá asuntos medioambientales, sociales y de gobernanza que se consideran como principales en lo que se refiere a potenciales incidencias adversas.

Goldman Sachs Asset Management

ANEXO V

# Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1, 2 y 3, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5 del Reglamento (UE) 2020/852

**Nombre del producto:** Goldman Sachs Green Bond

**Identificador de entidad jurídica:** 5493000HC7SO40XEH445

## Objetivo de inversión sostenible

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☒ Sí | ☐ No |
|---|---|
| ☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 98,67 % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___ % de inversiones sostenibles |
| ☒ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☒ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** % | ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

Este subfondo ha cumplido el objetivo durante el período analizado mediante la inversión en bonos, cuyos ingresos se utilizan para financiar proyectos medioambientales y climáticos que contribuyen a obtener beneficios positivos para el medioambiente mediante la aplicación de la Metodología propia de evaluación de bonos verdes, sociales y de sostenibilidad, que se ajusta a los Principios de los Bonos Verdes de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA).

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

El subfondo utilizó indicadores de sostenibilidad para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción": Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas: Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• El 98,67 % del patrimonio neto del subfondo se invirtió en inversiones sostenibles.

• El 98,67 % del patrimonio neto del subfondo se invirtió en bonos verdes.

• El porcentaje de ajuste con la taxonomía fue del 37,91 %.

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas.<br><br>***(Como se ha indicado anteriormente)*** | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción". | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Porcentaje de inversiones sostenibles. | 98,06 | 98,67 | % |
| Porcentaje del patrimonio neto del subfondo invertido en bonos verdes | 98,06 | 98,67 | % |
| Porcentaje de ajuste con la taxonomía | 35,93 | 37,91 | % |

***¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?***

Los emisores clasificados como contribuyentes a una inversión sostenible también debían cumplir los criterios de no causar un perjuicio significativo (DNSH, por sus siglas en inglés) del Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora. Los emisores que no cumplan el criterio DNSH no podrán considerarse como inversión sostenible. Se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para los indicadores obligatorios relativos a las empresas en las que se invierte para las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad establecidos en las normas técnicas de regulación que complementan el SFDR.

Además, se considera que todos los emisores con una controversia muy grave causan un perjuicio significativo y quedan excluidos de la calificación como inversión sostenible.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

Este subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en todos los pilares medioambientales y sociales. Las PIA se tuvieron en cuenta mediante la aplicación del principio DNSH descrito anteriormente para la determinación de inversiones sostenibles, así como cualitativamente a través del enfoque de inversión del subfondo. En cuanto a la consideración de las PIA como parte de la evaluación DNSH de un emisor, según se ha señalado anteriormente, se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para las PIA obligatorias relativas a las empresas en las que se invierte, que se evalúan utilizando información de un proveedor de datos externo. Estos umbrales de perjuicio significativo se han fijado sobre una base relativa o absoluta con respecto a cada PIA en función de la evaluación de la Sociedad Gestora de las inversiones con peores resultados con respecto a esas PIA. Se ha identificado un indicador sustitutivo adecuado para cuando no se dispone de datos para una PIA específica. Si no se dispone de datos sobre la PIA y la PIA sustitutiva (cuando proceda), o estos no son aplicables para completar la evaluación DNSH de un emisor, dicho emisor quedará excluido, por lo general, de la calificación como inversión sostenible.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

El subfondo aprovechó el enfoque propio para identificar y evaluar empresas que, entre otros factores, no se consideran alineadas con las normas mundiales, como se describe más adelante. Tras esta evaluación, cualquier empresa que se considere que infringe estas normas mundiales (incluidas las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos) fue excluida de la calificación como inversión sostenible.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Emisiones de gases de efecto invernadero<br>• Huella de carbono<br>• Intensidad de los gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte<br>• Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles<br>• Consumo de energía a partir de fuentes no renovables<br>• Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático<br>• Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad<br>• Emisiones al agua<br>• Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos<br>• Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales<br>• Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales<br>• Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar<br>• Diversidad de género de la junta directiva<br>• Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)<br>• Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales |

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| EUROPEAN UNION | Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales | 5,44 % | BE |
| REPUBLIQUE FRANCAISE | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 5,42 % | FR |
| REPUBBLICA ITALIANA | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 4,04 % | IT |
| KONINKRIJK DER NEDERLANDEN | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 2,62 % | NL |
| DNB BANK ASA | Actividades financieras y de seguros | 2,40 % | NO |
| TENNET HOLDING B.V. | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 2,35 % | NL |
| IRELAND | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 2,20 % | IE |
| ENGIE SA | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 2,10 % | FR |
| BNP PARIBAS SA | Actividades financieras y de seguros | 2,09 % | FR |
| ROYAUME DE BELGIQUE | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 1,94 % | BE |
| E.ON SE | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 1,70 % | DE |
| CAIXABANK S.A. | Actividades financieras y de seguros | 1,64 % | ES |
| ING GROEP N.V. | Actividades financieras y de seguros | 1,62 % | NL |
| BUNDESKANZLERAMT OESTERREICH | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 1,57 % | AT |
| BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 1,56 % | DE |

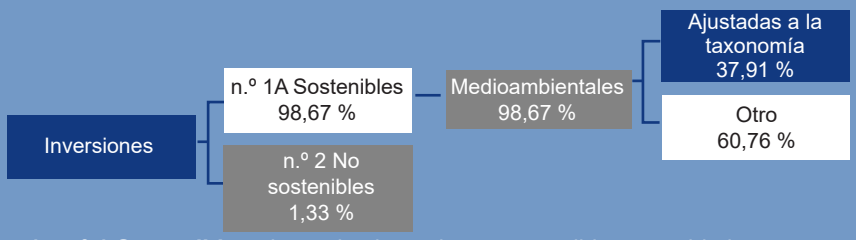
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el 98,67 % de las inversiones se ajustaron al objetivo de inversión sostenible del subfondo.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Durante el período de referencia, el 98,67 % de las inversiones se ajustaron al objetivo de inversión sostenible del subfondo. El 98,67 % eran medioambientalmente sostenibles, de las cuales el 37,91 % se ajustaban a la taxonomía. El 1,33 % se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo y derivados.




La categoría **n.º 1 Sostenibles** abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

La categoría **n.º 2 No sostenibles** incluye las inversiones que no pueden considerarse como inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales | Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales | 5,44 % |
| Actividades administrativas y servicios auxiliares | Actividades de alquiler | 0,12 % |
| Tesorería | Tesorería | 0,57 % |
| Garantizados | COVERED BOND | 4,91 % |
| Construcción | Ingeniería civil | 0,08 % |
| Derivados | Futuros | -2,89 % |
| Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 17,45 % |
| Actividades financieras y de seguros | Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 37,10 % |
| | Seguros, reaseguros y planes de pensiones, excepto seguridad social obligatoria | 1,61 % |
| Información y comunicaciones | Actividades de servicios de información | 0,36 % |
| | Telecomunicaciones | 0,30 % |
| Industria manufacturera | Fabricación de bebidas | 0,03 % |
| | Coquerías y refino de petróleo | 0,12 % |
| | Fabricación de productos informá-ticos, electrónicos y ópticos | 0,17 % |
| | Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. | 0,19 % |
| | Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques | 0,12 % |
| | Fabricación de otro material de transporte | 0,16 % |
| | Industria del papel | 0,54 % |
| | Confección de prendas de vestir | 0,11 % |
| No existen datos de NACE disponibles. | No existen datos de NACE disponibles. | 4,15 % |

| | | |
|---|---|---|
| Actividades profesionales, científicas y técnicas | Actividades de sedes centrales; actividades de consultoría de gestión empresarial | 1,02 % |
| Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 23,55 % |
| Actividades inmobiliarias | Actividades inmobiliarias | 1,11 % |
| Transporte y almacenamiento | Transporte terrestre y por tubería | 1,72 % |
| | Actividades postales y de mensajería | 0,35 % |
| | Depósito y actividades auxiliares del transporte | 0,91 % |
| | Transporte marítimo y por vías navegables interiores | 0,15 % |
| Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 0,58 % |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

La Sociedad Gestora calculó el porcentaje de ajuste con la taxonomía basándose en los datos facilitados por los emisores de los bonos.

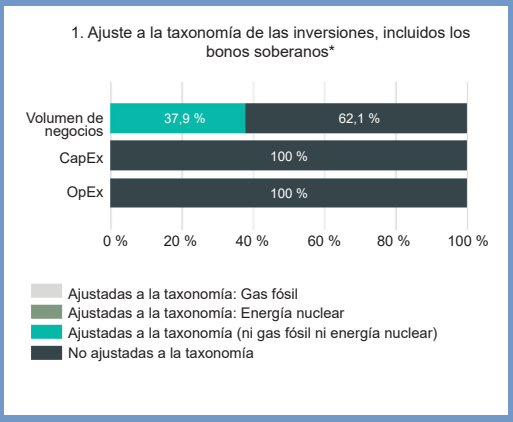
**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

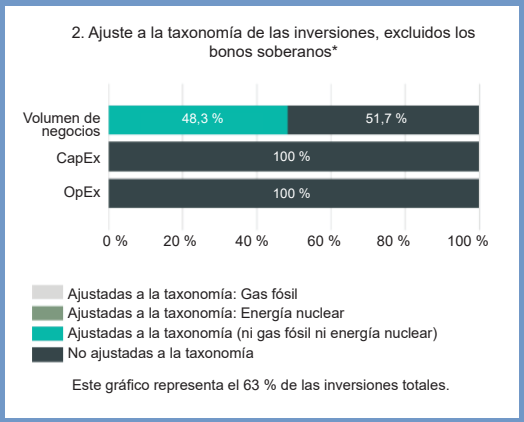
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

La proporción mínima de inversión en actividades de transición y facilitadoras fue del 0 %.

La mayoría de las inversiones ajustadas a la taxonomía se centraron en la mitigación del cambio climático. Una parte de las inversiones ajustadas a la taxonomía podría haber estado relacionada con actividades de transición y facilitadoras, pero la Sociedad Gestora no disponía de datos para corroborar esta proporción.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

Durante el período analizado, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía fue del 37,91 %, en comparación con el período analizado anterior, que fue del 35,93 %.

[1]Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la taxonomía de la UE fue del 60,76 %.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Si bien el subfondo ha realizado inversiones sostenibles, no se comprometió específicamente a realizar una proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles. Por lo tanto, el compromiso mínimo es del 0 %.

Como se ha indicado anteriormente, para determinar si las inversiones que este subfondo lleva a cabo son inversiones sostenibles, se tiene en cuenta el Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora para la evaluación de la contribución de las inversiones a los objetivos medioambientales o sociales. Este producto no se centró en una categoría específica de inversiones sostenibles, sino que evalúa todas las inversiones realizadas con arreglo a su estrategia general de inversión utilizando el marco.

**¿Qué inversiones se han incluido en "no sostenibles" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en la categoría "no sostenibles" consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez. Estos instrumentos financieros no estaban sujetos a ninguna garantía medioambiental o social mínima.

**¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo) se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

Además, evaluar y promover una administración eficaz entre las empresas y los emisores representados en el subfondo fue una parte fundamental del proceso de inversión.

La Sociedad Gestora ha colaborado con los emisores corporativos de este subfondo que, en su opinión, tenían unas credenciales ASG deficientes o estaban involucrados en controversias relacionadas con la sostenibilidad, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor corporativo antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo. Cuando ha resultado conveniente, la Sociedad Gestora ha iniciado procesos de implicación con emisores soberanos en este subfondo que tengan una E-score baja, con el objetivo de animar a dichos emisores a mejorar sus resultados medioambientales generales y fomentar una mayor divulgación de los parámetros relacionados con el clima. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor soberano, cuando proceda, antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo.

El equipo de administración responsable global se centra en un proceso de implicación proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. La implicación del equipo de administración global se ha diseñado para complementar la respectiva de nuestros equipos de inversión. El equipo de renta fija se implicó con regularidad con las empresas, incluso en entornos individuales y de grupos de inversores

con emisores corporativos que, en opinión de la Sociedad Gestora, tenían unas credenciales ASG deficientes, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La implicación con los equipos directivos fue un componente importante del proceso de análisis de la renta fija y, a menudo, sirvió de base para la selección de inversiones. Proporcionó una perspectiva única de la calidad de la gestión, el modelo de negocio, el rendimiento financiero y la estrategia, así como de las perspectivas empresariales futuras.

Las iniciativas en materia de implicación se revisaron, mejoraron y supervisaron de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar nuestros procesos de implicación en toda la empresa, el equipo de administración responsable global utiliza nuestro marco específico, que refleja las prioridades temáticas, dirige las iniciativas de votación e implicación e incluirá asuntos medioambientales, sociales y de gobernanza que se consideran como principales en lo que se refiere a potenciales incidencias adversas.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de alcanzar el objetivo sostenible.

Goldman Sachs Asset Management

ANEXO V

# Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1, 2 y 3, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5 del Reglamento (UE) 2020/852

**Nombre del producto:** Goldman Sachs Green Bond Short Duration

**Identificador de entidad jurídica:** 549300IXCKXPVX5RW897

## Objetivo de inversión sostenible

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☒ Sí | ☐ No |
|---|---|
| ☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 97,52 % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___ % de inversiones sostenibles |
| ☒ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☒ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social: __ %** | ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?**

Este subfondo ha cumplido el objetivo durante el período analizado mediante la inversión en bonos, cuyos ingresos se utilizan para financiar proyectos medioambientales y climáticos que contribuyen a obtener beneficios positivos para el medioambiente mediante la aplicación de la Metodología propia de evaluación de bonos verdes, sociales y de sostenibilidad, que se ajusta a los Principios de los Bonos Verdes de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA).

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

El subfondo utilizó indicadores de sostenibilidad para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción": Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas: Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• El 97,52 % del patrimonio neto del subfondo se invirtió en inversiones sostenibles.

• El 97,52 % del patrimonio neto del subfondo se invirtió en bonos verdes.

• El porcentaje de ajuste con la taxonomía fue del 39,31 %.

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas.<br><br>***(Como se ha indicado anteriormente)*** | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción". | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Porcentaje de inversiones sostenibles. | 95,94 | 97,52 | % |
| Porcentaje del patrimonio neto del subfondo invertido en bonos verdes | 95,94 | 97,52 | % |
| Porcentaje de ajuste con la taxonomía | 35,07 | 39,31 | % |

***¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?***

Los emisores clasificados como contribuyentes a una inversión sostenible también debían cumplir los criterios de no causar un perjuicio significativo (DNSH, por sus siglas en inglés) del Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora. Los emisores que no cumplan el criterio DNSH no podrán considerarse como inversión sostenible. Se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para los indicadores obligatorios relativos a las empresas en las que se invierte para las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad establecidos en las normas técnicas de regulación que complementan el SFDR.

Además, se considera que todos los emisores con una controversia muy grave causan un perjuicio significativo y quedan excluidos de la calificación como inversión sostenible.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

Este subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en todos los pilares medioambientales y sociales. Las PIA se tuvieron en cuenta mediante la aplicación del principio DNSH descrito anteriormente para la determinación de inversiones sostenibles, así como cualitativamente a través del enfoque de inversión del subfondo. En cuanto a la consideración de las PIA como parte de la evaluación DNSH de un emisor, según se ha señalado anteriormente, se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para las PIA obligatorias relativas a las empresas en las que se invierte, que se evalúan utilizando información de un proveedor de datos externo. Estos umbrales de perjuicio significativo se han fijado sobre una base relativa o absoluta con respecto a cada PIA en función de la evaluación de la Sociedad Gestora de las inversiones con peores resultados con respecto a esas PIA. Se ha identificado un indicador sustitutivo adecuado para cuando no se dispone de datos para una PIA específica. Si no se dispone de datos sobre la PIA y la PIA sustitutiva (cuando proceda), o estos no son aplicables para completar la evaluación DNSH de un emisor, dicho emisor quedará excluido, por lo general, de la calificación como inversión sostenible.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

El subfondo aprovechó el enfoque propio para identificar y evaluar empresas que, entre otros factores, no se consideran alineadas con las normas mundiales, como se describe más adelante. Tras esta evaluación, cualquier empresa que se considere que infringe estas normas mundiales (incluidas las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos) fue excluida de la calificación como inversión sostenible.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Emisiones de gases de efecto invernadero<br>• Huella de carbono<br>• Intensidad de los gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte<br>• Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte<br>• Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles<br>• Consumo de energía a partir de fuentes no renovables<br>• Producción de energía a partir de fuentes no renovables<br>• Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático<br>• Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad<br>• Emisiones al agua<br>• Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos<br>• Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales<br>• Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales<br>• Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar<br>• Diversidad de género de la junta directiva<br>• Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)<br>• Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales |

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| REPUBLIQUE FRANCAISE | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 9,43 % | FR |
| EUROPEAN UNION | Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales | 8,63 % | BE |
| REPUBBLICA ITALIANA | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 6,60 % | IT |
| KONINKRIJK DER NEDERLANDEN | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 4,94 % | NL |
| IRELAND | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 4,48 % | IE |
| DNB BANK ASA | Actividades financieras y de seguros | 3,53 % | NO |
| BNP PARIBAS SA | Actividades financieras y de seguros | 3,30 % | FR |
| TENNET HOLDING B.V. | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 3,07 % | NL |
| ENGIE SA | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 2,99 % | FR |
| ROYAUME DE BELGIQUE | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 2,91 % | BE |
| KBC GROEP NV | Actividades financieras y de seguros | 2,65 % | BE |

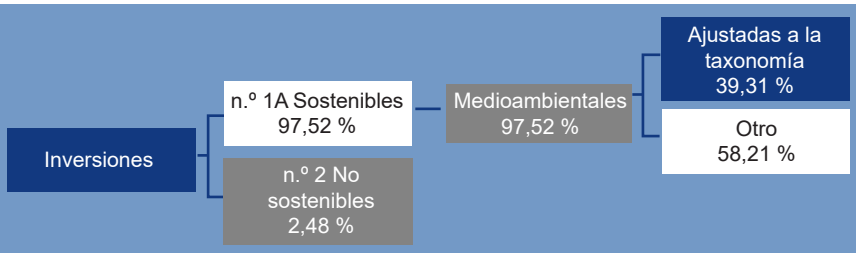
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el 97,52 % de las inversiones se ajustaron al objetivo de inversión sostenible del subfondo.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Durante el período de referencia, el 97,52 % de las inversiones se ajustaron al objetivo de inversión sostenible del subfondo, de las cuales el 97,52 % eran medioambientalmente sostenibles, de las cuales el 39,31 % se ajustaban a la taxonomía. El 2,48 % se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo y derivados.




La categoría **n.º 1 Sostenibles** abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.
La categoría **n.º 2 No sostenibles** incluye las inversiones que no pueden considerarse como inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales | Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales | 8,63 % |
| Actividades administrativas y servicios auxiliares | Actividades de alquiler | 0,08 % |
| Tesorería | Tesorería | 0,79 % |
| Garantizados | COVERED BOND | 8,80 % |
| Construcción | Ingeniería civil | 0,83 % |
| Derivados | A plazo | 0,05 % |
| | Futuros | -76,83 % |
| Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 29,84 % |
| Actividades financieras y de seguros | Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros | 0,27 % |
| | Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 62,93 % |
| | Seguros, reaseguros y planes de pensiones, excepto seguridad social obligatoria | 2,79 % |
| Información y comunicaciones | Telecomunicaciones | 0,57 % |
| Industria manufacturera | Fabricación de bebidas | 0,07 % |
| | Coquerías y refino de petróleo | 0,39 % |
| | Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos | 0,36 % |
| | Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. | 0,35 % |
| | Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques | 0,15 % |
| | Fabricación de otro material de transporte | 0,27 % |

| | | |
|---|---|---|
| Industria manufacturera | Industria del papel | 0,97 % |
| | Confección de prendas de vestir | 0,09 % |
| No existen datos de NACE disponibles. | No existen datos de NACE disponibles. | 8,88 % |
| Actividades profesionales, científicas y técnicas | Actividades de las sedes centrales; actividades de consultoría de gestión empresarial | 1,63 % |
| Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 40,08 % |
| Actividades inmobiliarias | Actividades inmobiliarias | 2,31 % |
| Transporte y almacenamiento | Transporte terrestre y por tubería | 2,24 % |
| | Actividades postales y de mensajería | 0,45 % |
| | Depósito y actividades auxiliares del transporte | 1,50 % |
| | Transporte marítimo y por vías navegables interiores | 0,34 % |
| Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 1,16 % |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

La Sociedad Gestora calculó el porcentaje de ajuste con la taxonomía basándose en los datos facilitados por los emisores de los bonos.

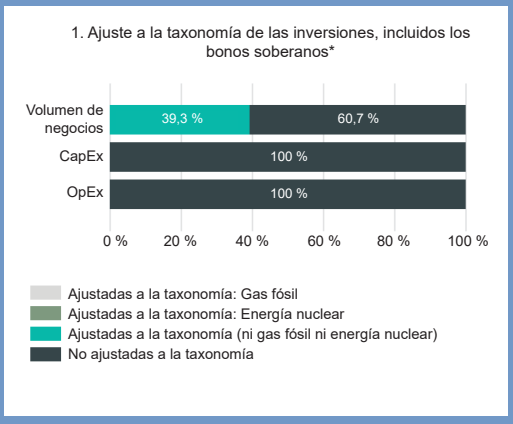
**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

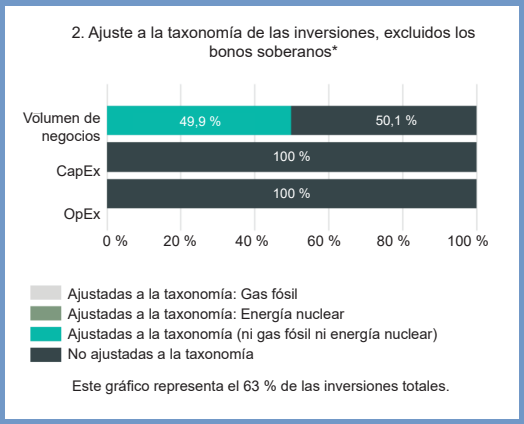
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

La proporción mínima de inversión en actividades de transición y facilitadoras fue del 0 %.

La mayoría de las inversiones ajustadas a la taxonomía se centraron en la mitigación del cambio climático.

Una parte de las inversiones ajustadas a la taxonomía podría haber estado relacionada con actividades de transición y facilitadoras, pero la Sociedad Gestora no disponía de datos para corroborar esta proporción.

[1]Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

Durante el período analizado, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía fue del 39,31 %, en comparación con el período analizado anterior, que fue del 35,07 %.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la taxonomía de la UE fue del 58,21 %.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Si bien el subfondo ha realizado inversiones sostenibles, no se comprometió específicamente a realizar una proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles. Por lo tanto, el compromiso mínimo es del 0 %.

Como se ha indicado anteriormente, para determinar si las inversiones que este subfondo lleva a cabo son inversiones sostenibles, se tiene en cuenta el Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora para la evaluación de la contribución de las inversiones a los objetivos medioambientales o sociales. Este producto no se centró en una categoría específica de inversiones sostenibles, sino que evalúa todas las inversiones realizadas con arreglo a su estrategia general de inversión utilizando el marco.

**¿Qué inversiones se han incluido en "no sostenibles" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en la categoría "no sostenibles" consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez. Estos instrumentos financieros no estaban sujetos a ninguna garantía medioambiental o social mínima.

**¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo) se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

Además, evaluar y promover una administración eficaz entre las empresas y los emisores representados en el subfondo fue una parte fundamental del proceso de inversión.

La Sociedad Gestora ha colaborado con los emisores corporativos de este subfondo que, en su opinión, tenían unas credenciales ASG deficientes o estaban involucrados en controversias relacionadas con la sostenibilidad, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor corporativo antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo. Cuando ha resultado conveniente, la Sociedad Gestora ha iniciado procesos de implicación con emisores soberanos en este subfondo que tengan una E-score baja, con el objetivo de animar a dichos emisores a mejorar sus resultados medioambientales generales y fomentar una mayor divulgación de los parámetros relacionados con el clima. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor soberano, cuando proceda, antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo.

El equipo de administración responsable global se centra en un proceso de implicación proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. La implicación del equipo de administración global se ha diseñado para complementar la respectiva de nuestros equipos de inversión. El equipo de renta fija se implicó con regularidad con las empresas, incluso en entornos individuales y de grupos de inversores con emisores corporativos que, en opinión de la Sociedad Gestora, tenían unas credenciales ASG deficientes, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La implicación con los equipos directivos fue un componente importante del proceso de análisis de la renta fija y, a menudo, sirvió de base para la selección de inversiones. Proporcionó una perspectiva única de la calidad de la gestión, el modelo de negocio, el rendimiento financiero y la estrategia, así como de las perspectivas empresariales futuras.

Las iniciativas en materia de implicación se revisaron, mejoraron y supervisaron de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar nuestros procesos de implicación en toda la empresa, el equipo de administración responsable global utiliza nuestro marco específico, que refleja las prioridades temáticas, dirige las iniciativas de votación e implicación e incluirá asuntos medioambientales, sociales y de gobernanza que se consideran como principales en lo que se refiere a potenciales incidencias adversas.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de alcanzar el objetivo sostenible.

Goldman Sachs Asset Management

# ANEXO IV

## Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**Nombre del producto: Goldman Sachs Protection**

**Identificador de entidad jurídica: 5493000K858UHG00SN90**

### Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

● ● ☐ Sí ● ● ☒ No

| | |
|---|---|
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:____** % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __ % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social: ____** % | ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. El subfondo logró estas características durante el período analizado mediante la inversión en fondos de inversión gestionados por una parte afiliada a la Sociedad Gestora, que aplicó estos criterios, y mediante la inversión directa en valores subyacentes. Las características que se promovieron durante el período analizado son:

1. Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
- la extracción de carbón térmico (>20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el Departamento de Gestión de Riesgos es responsable de comprobar diariamente las restricciones de inversión. La evaluación de si las empresas llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ASG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “La exposición directa del subfondo a inversiones excluidas según se describe en los elementos vinculantes del subfondo”.

2. Países excluidos.
Durante el período analizado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción".

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Número de emisores contra los que el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas ha impuesto embargos de armas y están obligados por una 'llamada a la acción' en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional".

3. Cumplimiento de la buena gobernanza corporativa, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
El subfondo cumplió con esta característica evaluando la medida en que las empresas en las que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y las normas reconocidas internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
Esto se hizo con un enfoque propio que buscaba identificar, revisar, evaluar y supervisar a las empresas que los proveedores de datos externos consideraban que infringían las normas internacionales mencionadas, o que no se ajustaban a las mismas, o las empresas que habían recibido puntuaciones elevadas en el marco de evaluación de las controversias (se incluyen controversias importantes en materia de gobernanza, controversias graves en materia de derechos laborales y controversias graves en materia de cumplimiento de obligaciones fiscales).
Tras la revisión de estos datos externos, se excluyeron del subfondo las empresas que, a juicio de la Sociedad Gestora, incurrían en una infracción grave y continuada, o se consideró que no seguían las prácticas de buena gobernanza con medidas de corrección insuficientes.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "La exposición directa del subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de normas reconocidas internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza".

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

| Indicador | Cartera | Índice de referencia |
|---|---|---|
| Exposición directa del subfondo a inversiones excluidas, según se describen en los elementos vinculantes del subfondo. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Número de emisores contra los que el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas ha impuesto embargos de armas y están obligados por una "llamada a la acción" en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Exposición directa del subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de normas reconocidas internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

| | Período de referencia | | Período de referencia anterior | |
|---|---|---|---|---|
| **Indicador** | **Cartera** | **Índice de referencia** | **Cartera** | **Índice de referencia** |
| Exposición directa del subfondo a inversiones excluidas, según se describen en los elementos vinculantes del subfondo. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Número de emisores contra los que el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas ha impuesto embargos de armas y están obligados por una “llamada a la acción” en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Exposición directa del subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de normas reconocidas internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

*¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

La taxonomía de la UE establece el principio de "no causar un perjuicio significativo" según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del subfondo. Esto se hizo, principalmente, a través de los criterios de restricción y la administración responsable. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, implicación y votación)

- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (por medio de implicación)

- PIA 10: Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votación e implicación)

- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de implicación)

- PIA 13: Diversidad de género de la junta directiva (por medio de votación e implicación)

- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción)

- PIA 16: Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (por medio de criterios de restricción)

Goldman Sachs Asset Management

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

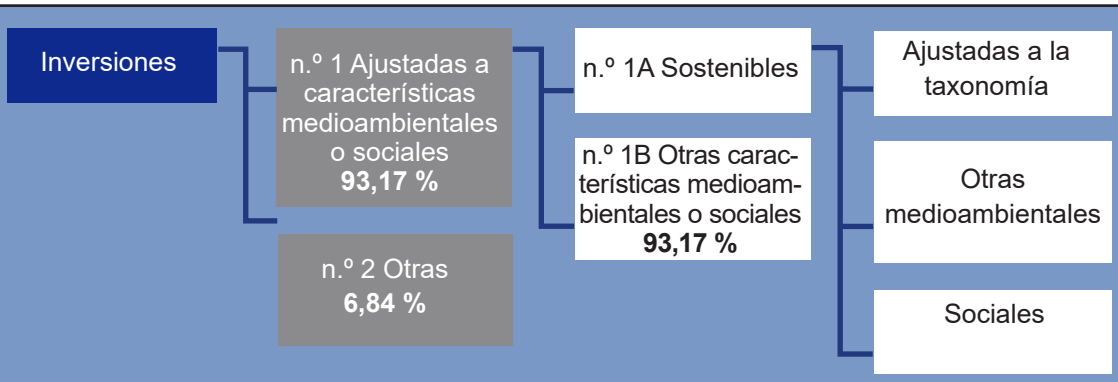
| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| GS EURO LIQ RES-X ACC T | Otro | 19,3 | Irlanda |
| Liquid Euro-Z Cap EUR (BM) | Otro | 19,14 | Países Bajos |
| Liquid Euribor 3M-A Cap EUR | Otro | 19,1 | Luxemburgo |
| FRENCH DISCOUNT T-BILL RegS | ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA; SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA | 15,63 | Francia |
| DUTCH TREASURY CERT | ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA; SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA | 6,12 | Países Bajos |
| FRENCH DISCOUNT T-BILL RegS | ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA; SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA | 5,2 | Francia |
| FINNISH T-BILL RegS | ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA; SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA | 3,49 | Finlandia |
| FRENCH DISCOUNT T-BILL RegS | ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA; SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA | 3,44 | Francia |
| FINNISH T-BILL RegS | ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA; SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA | 1,73 | Finlandia |

Goldman Sachs Asset Management

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**La categoría n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | % de activos |
|---|---|
| Otro | 64,37 |
| ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA; SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA - Administración pública y de la política económica, social y medioambiental | 35,63 |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

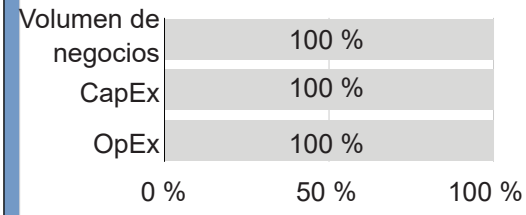
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

- [ ] Sí
  - [ ] En el gas fósil
  - [ ] En la energía nuclear
- [X] No

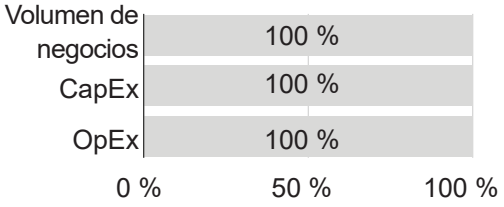
***Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 64,38 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

1 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue, por tanto, del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

Durante el período analizado, el subfondo promovió características medioambientales y sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible. En consecuencia, el subfondo no realizó ninguna proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustasen a la taxonomía de la UE.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable, ya que el subfondo no realizó inversiones socialmente sostenibles.

**¿Qué inversiones se han incluido en "n.º 2 Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "otras" eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

El subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el período analizado a través de las siguientes medidas:
1. Inversiones limitadas en emisores involucrados en actividades controvertidas.
2. Exclusión de países.
3. Consideración de los factores ASG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión. Si bien fue un proceso documentado, no se intentó alcanzar resultados vinculantes.
4. Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
5. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio de la implicación.

El subfondo logró estas características durante el período analizado mediante la inversión en fondos de inversión gestionados por una parte afiliada a la Sociedad Gestora, que aplicó estos criterios, y mediante la inversión directa en valores subyacentes.

Goldman Sachs Asset Management

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

ANEXO V

# Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1, 2 y 3, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5 del Reglamento (UE) 2020/852

**Nombre del producto:**
Goldman Sachs Social Bond

**Identificador de entidad jurídica:**
5493005TMV0TCSX44S59

## Objetivo de inversión sostenible

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

● ● ☒ Sí | ● ● ☐ No

| | |
|---|---|
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 0 % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___ % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 98,56 % | ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?**

Este subfondo ha cumplido el objetivo durante el período analizado mediante la inversión en bonos verdes aplicables a la Metodología propia de evaluación de bonos verdes, sociales y de sostenibilidad de la Sociedad Gestora, que se ajusta a los Principios de los Bonos Verdes de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA).

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

El subfondo utilizó indicadores de sostenibilidad para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción": Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas: Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• El 98,56 % del patrimonio neto del subfondo se invirtió en bonos sociales.

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas.<br><br>***(Como se ha indicado anteriormente)*** | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción". | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Porcentaje del patrimonio neto del subfondo invertido en bonos sociales | 98,24 | 98,56 | % |

***¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?***

Los emisores clasificados como contribuyentes a una inversión sostenible también debían cumplir los criterios de no causar un perjuicio significativo (DNSH, por sus siglas en inglés) del Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora. Los emisores que no cumplan el criterio DNSH no podrán considerarse como inversión sostenible. Se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para los indicadores obligatorios relativos a las empresas en las que se invierte para las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad establecidos en las normas técnicas de regulación que complementan el SFDR.

Además, se considera que todos los emisores con una controversia muy grave causan un perjuicio significativo y quedan excluidos de la calificación como inversión sostenible.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

Este subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en todos los pilares medioambientales y sociales. Las PIA se tuvieron en cuenta mediante la aplicación del principio DNSH descrito anteriormente para la determinación de inversiones sostenibles, así como cualitativamente a través del enfoque de inversión del subfondo. En cuanto a la consideración de las PIA como parte de la evaluación DNSH de un emisor, según se ha señalado anteriormente, se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para las PIA obligatorias relativas a las empresas en las que se invierte, que se evalúan utilizando información de un proveedor de datos externo. Estos umbrales de perjuicio significativo se han fijado sobre una base relativa o absoluta con respecto a cada PIA en función de la evaluación de la Sociedad Gestora de las inversiones con peores resultados con respecto a esas PIA. Se ha identificado un indicador sustitutivo adecuado para cuando no se dispone de datos para una PIA específica. Si no se dispone de datos sobre la PIA y la PIA sustitutiva (cuando proceda), o estos no son aplicables para completar la evaluación DNSH de un emisor, dicho emisor quedará excluido, por lo general, de la calificación como inversión sostenible.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

El subfondo aprovechó el enfoque propio para identificar y evaluar empresas que, entre otros factores, no se consideran alineadas con las normas mundiales, como se describe más adelante. Tras esta evaluación, cualquier empresa que se considere que infringe estas normas mundiales (incluidas las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos) fue excluida de la calificación como inversión sostenible.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Emisiones de gases de efecto invernadero<br>• Huella de carbono<br>• Intensidad de los gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte<br>• Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte<br>• Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles<br>• Consumo de energía a partir de fuentes no renovables<br>• Producción de energía a partir de fuentes no renovables<br>• Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático<br>• Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad<br>• Emisiones al agua<br>• Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos<br>• Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales<br>• Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales<br>• Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar<br>• Diversidad de género de la junta directiva<br>• Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)<br>• Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales |

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| CAIXABANK S.A. | Actividades financieras y de seguros | 9,12 % | ES |
| EUROPEAN UNION | Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales | 6,48 % | BE |
| MOTABILITY OPERATIONS GROUP PLC | Actividades administrativas y servicios auxiliares | 6,15 % | GB |
| CREDIT AGRICOLE SA | Actividades financieras y de seguros | 3,96 % | FR |
| VONOVIA SE | Actividades inmobiliarias | 3,54 % | DE |
| KBC GROEP NV | Actividades financieras y de seguros | 3,54 % | BE |
| INTESA SANPAOLO SPA | Actividades financieras y de seguros | 3,43 % | IT |
| REPÚBLICA DE CHILE | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 3,29 % | CL |
| BANQUE AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT | Actividades financieras y de seguros | 2,83 % | SU |
| THE HONG KONG MORTGAGE CORPORATION LIMITED | Actividades financieras y de seguros | 2,54 % | HK |
| CREDIT MUTUEL ARKEA SA | Actividades financieras y de seguros | 1,79 % | FR |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA | Actividades financieras y de seguros | 1,76 % | FR |
| LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG | Actividades financieras y de seguros | 1,50 % | DE |
| SWEDBANK AB | Actividades financieras y de seguros | 1,17 % | SE |

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

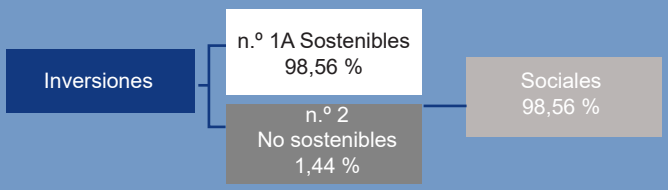
Durante el período de referencia, el 98,56 % de las inversiones se ajustaron al objetivo de inversión sostenible del subfondo.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Durante el período de referencia, el 98,56 % de las inversiones eran socialmente sostenibles.

El 1,44 % se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo y derivados.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.




La categoría **n.º 1 Sostenibles** abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

La categoría **n.º 2 No sostenibles** incluye las inversiones que no pueden considerarse como inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales | Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales | 6,48 % |
| Actividades administrativas y servicios auxiliares | Actividades de alquiler | 6,15 % |
| Tesorería | Tesorería | 0,69 % |
| Garantizados | COVERED BOND | 12,12 % |
| Derivados | A plazo | 0,06 % |
| | Futuros | -5,47 % |
| Actividades financieras y de seguros | Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 54,86 % |
| No existen datos de NACE disponibles. | No existen datos de NACE disponibles. | 7,34 % |
| Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 13,00 % |
| Actividades inmobiliarias | Actividades inmobiliarias | 3,67 % |
| Transporte y almacenamiento | Actividades postales y de mensajería | 1,10 % |

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

Aunque este subfondo ha realizado inversiones sostenibles, no tiene en cuenta los criterios de la UE con respecto a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles, en el sentido de la taxonomía de la UE.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

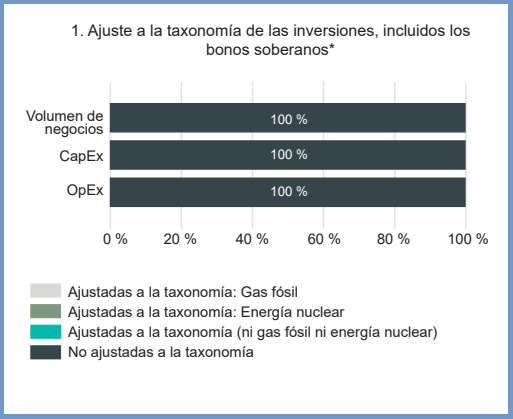
**Las actividades facilitadoras**

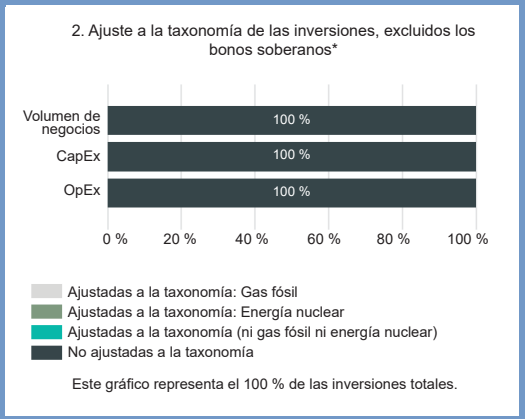
[1]Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

La proporción mínima de inversión en actividades de transición y facilitadoras fue del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No se han producido cambios en comparación con períodos de referencia anteriores.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

Aunque este subfondo ha realizado inversiones sostenibles, no se compromete específicamente a una proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajuste a la taxonomía de la UE. Por lo tanto, el compromiso mínimo es del 0 %.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 98,56 %.

**¿Qué inversiones se han incluido en "no sostenibles" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en la categoría "no sostenibles" consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez. Estos instrumentos financieros no estaban sujetos a ninguna garantía medioambiental o social mínima.

**¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo) se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

Además, evaluar y promover una administración eficaz entre las empresas y los emisores representados en el subfondo fue una parte fundamental del proceso de inversión.

La Sociedad Gestora ha colaborado con los emisores corporativos de este subfondo que, en su opinión, tenían unas credenciales ASG deficientes o estaban involucrados en controversias relacionadas con la sostenibilidad, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor corporativo antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo. Cuando ha resultado conveniente, la Sociedad Gestora ha iniciado procesos de implicación con emisores soberanos en este subfondo que tengan una E-score baja, con el objetivo de animar a dichos emisores a mejorar sus resultados medioambientales generales y fomentar una mayor divulgación de los parámetros relacionados con el clima. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor soberano, cuando proceda, antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo.

El equipo de administración responsable global se centra en un proceso de implicación proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. La implicación del equipo de administración global se ha diseñado para complementar la respectiva de nuestros equipos de inversión. El equipo de renta fija se implicó con regularidad con las empresas, incluso en entornos individuales y de grupos de inversores con emisores corporativos que, en opinión de la Sociedad Gestora, tenían unas credenciales ASG deficientes, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La implicación con los equipos directivos fue un componente importante del proceso de análisis de la renta fija y, a menudo, sirvió de base para la selección de inversiones. Proporcionó una perspectiva única de la calidad de la gestión, el modelo de negocio, el rendimiento financiero y la estrategia, así como de las perspectivas empresariales futuras.

Las iniciativas en materia de implicación se revisaron, mejoraron y supervisaron de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar nuestros procesos de implicación en toda la empresa, el equipo de administración responsable global utiliza nuestro marco específico, que refleja las prioridades temáticas, dirige las iniciativas de votación e implicación e incluirá asuntos medioambientales, sociales y de gobernanza que se consideran como principales en lo que se refiere a potenciales incidencias adversas.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de alcanzar el objetivo sostenible.

Goldman Sachs Asset Management

# ANEXO V

## Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1, 2 y 3, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5 del Reglamento (UE) 2020/852

**Nombre del producto:** Goldman Sachs Sovereign Green Bond

**Identificador de entidad jurídica:** 549300TIZRR5CVLAZU53

### Objetivo de inversión sostenible

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☒ Sí | ☐ No |
|---|---|
| ☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 98,84 % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___ % de inversiones sostenibles |
| ☒ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☒ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __ % | ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?**

Este subfondo ha cumplido el objetivo durante el período analizado mediante la inversión en bonos, cuyos ingresos se utilizan para financiar proyectos medioambientales y climáticos que contribuyen a obtener beneficios positivos para el medioambiente mediante la aplicación de la Metodología propia de evaluación de bonos verdes, sociales y de sostenibilidad, que se ajusta a los Principios de los Bonos Verdes de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA).

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

El subfondo utilizó indicadores de sostenibilidad para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción": Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas: Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• El 98,84 % del patrimonio neto del subfondo se invirtió en inversiones sostenibles.

• El 98,84 % del patrimonio neto del subfondo se invirtió en bonos verdes.

• El porcentaje de ajuste con la taxonomía fue del 38,87 %.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas.<br><br>***(Como se ha indicado anteriormente)*** | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción". | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Porcentaje de inversiones sostenibles. | 97,19 | 98,84 | % |
| Porcentaje del patrimonio neto del subfondo invertido en bonos verdes | 97,19 | 98,84 | % |
| Porcentaje de ajuste con la taxonomía | 35,14 | 38,87 | % |

***¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?***

Los emisores clasificados como contribuyentes a una inversión sostenible también debían cumplir los criterios de no causar un perjuicio significativo (DNSH, por sus siglas en inglés) del Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora. Los emisores que no cumplan el criterio DNSH no podrán considerarse como inversión sostenible. Se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para los indicadores obligatorios relativos a las empresas en las que se invierte para las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad establecidos en las normas técnicas de regulación que complementan el SFDR.

Además, se considera que todos los emisores con una controversia muy grave causan un perjuicio significativo y quedan excluidos de la calificación como inversión sostenible.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

Este subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en todos los pilares medioambientales y sociales. Las PIA se tuvieron en cuenta mediante la aplicación del principio DNSH descrito anteriormente para la determinación de inversiones sostenibles, así como cualitativamente a través del enfoque de inversión del subfondo. En cuanto a la consideración de las PIA como parte de la evaluación DNSH de un emisor, según se ha señalado anteriormente, se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para las PIA obligatorias relativas a las empresas en las que se invierte, que se evalúan utilizando información de un proveedor de datos externo. Estos umbrales de perjuicio significativo se han fijado sobre una base relativa o absoluta con respecto a cada PIA en función de la evaluación de la Sociedad Gestora de las inversiones con peores resultados con respecto a esas PIA. Se ha identificado un indicador sustitutivo adecuado para cuando no se dispone de datos para una PIA específica. Si no se dispone de datos sobre la PIA y la PIA sustitutiva (cuando proceda), o estos no son aplicables para completar la evaluación DNSH de un emisor, dicho emisor quedará excluido, por lo general, de la calificación como inversión sostenible.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

El subfondo aprovechó el enfoque propio para identificar y evaluar empresas que, entre otros factores, no se consideran alineadas con las normas mundiales, como se describe más adelante. Tras esta evaluación, cualquier empresa que se considere que infringe estas normas mundiales (incluidas las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos) fue excluida de la calificación como inversión sostenible.

La taxonomía de la UE establece el principio de "no causar un perjuicio significativo" según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte<br>• Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales |

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| EUROPEAN UNION | Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales | 9,96 % | BE |
| REPUBLIQUE FRANCAISE | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 9,49 % | FR |
| REPUBBLICA ITALIANA | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 7,70 % | IT |
| KONINKRIJK DER NEDERLANDEN | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 4,49 % | NL |
| IRELAND | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 4,01 % | IE |
| BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 3,30 % | DE |

| | | | |
|---|---|---|---|
| ROYAUME DE BELGIQUE | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 3,27 % | BE |
| TENNET HOLDING B.V. | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 3,22 % | NL |
| BUNDESKANZLERAMT OESTERREICH | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 2,16 % | AT |
| ALLIANDER N.V. | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 2,16 % | NL |
| ENEXIS HOLDING N.V. | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 1,86 % | NL |

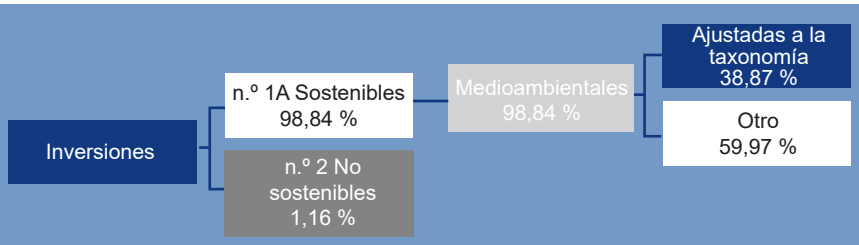
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el 98,84 % de las inversiones se ajustaron al objetivo de inversión sostenible del subfondo.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Durante el período de referencia, el 98,84 % de las inversiones se ajustaron al objetivo de inversión sostenible del subfondo. El 98,84 % eran medioambientalmente sostenibles, de las cuales el 38,87 % se ajustaban a la taxonomía. El 1,16 % se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo y derivados.




La categoría **n.º 1 Sostenibles** abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

La categoría **n.º 2 No sostenibles** incluye las inversiones que no pueden considerarse como inversiones sostenibles.

*¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales | Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales | 9,96 % |
| Tesorería | Tesorería | 0,50 % |
| Garantizados | COVERED BOND | 0,22 % |
| Construcción | Ingeniería civil | 0,33 % |
| Derivados | A plazo | 0,08 % |
| | Futuros | 1,61 % |
| Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 17,84 % |
| Actividades financieras y de seguros | Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 21,54 % |
| | Seguros, reaseguros y planes de pensiones, excepto seguridad social obligatoria | 0,31 % |
| No existen datos de NACE disponibles. | No existen datos de NACE disponibles. | 1,39 % |
| Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 41,24 % |
| Transporte y almacenamiento | Transporte terrestre y por tubería | 3,29 % |
| | Actividades postales y de mensajería | 0,35 % |
| | Depósito y actividades auxiliares del transporte | 1,35 % |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

La Sociedad Gestora calculó el porcentaje de ajuste con la taxonomía basándose en los datos facilitados por los emisores de los bonos.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

☐ Sí

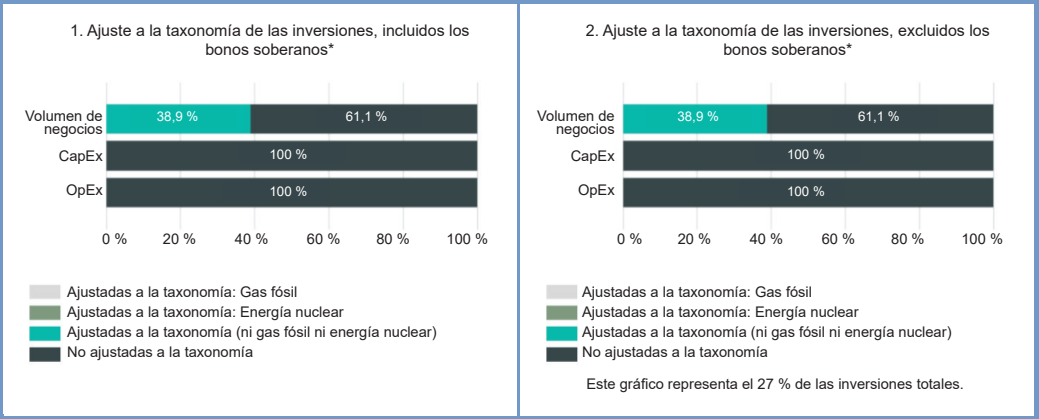
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1]Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

La proporción mínima de inversión en actividades de transición y facilitadoras fue del 0 %.

La mayoría de las inversiones ajustadas a la taxonomía se centraron en la mitigación del cambio climático. Una parte de las inversiones ajustadas a la taxonomía podría haber estado relacionada con actividades de transición y facilitadoras, pero la Sociedad Gestora no disponía de datos para corroborar esta proporción.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

Durante el período analizado, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía fue del 38,87 %, en comparación con el período analizado anterior, que fue del 35,14 %.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la taxonomía de la UE fue del 59,97 %.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Si bien el subfondo ha realizado inversiones sostenibles, no se comprometió específicamente a realizar una proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles. Por lo tanto, el compromiso mínimo es del 0 %.

Como se ha indicado anteriormente, para determinar si las inversiones que este subfondo lleva a cabo son inversiones sostenibles, se tiene en cuenta el Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora para la evaluación de la contribución de las inversiones a los objetivos medioambientales o sociales. Este producto no se centraba en una categoría específica de inversiones sostenibles, sino que evaluaba todas las inversiones realizadas con arreglo a su estrategia general de inversión utilizando el marco.

**¿Qué inversiones se han incluido en "no sostenibles" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en la categoría "no sostenibles" consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez. Estos instrumentos financieros no estaban sujetos a ninguna garantía medioambiental o social mínima.

**¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo) se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

Además, evaluar y promover una administración eficaz entre las empresas y los emisores representados en el subfondo fue una parte fundamental del proceso de inversión.

La Sociedad Gestora ha colaborado con los emisores corporativos de este subfondo que, en su opinión, tenían unas credenciales ASG deficientes o estaban involucrados en controversias relacionadas con la sostenibilidad, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor corporativo antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo. Cuando ha resultado conveniente, la Sociedad Gestora ha iniciado procesos de implicación con emisores soberanos en este subfondo que tengan una E-score baja, con el objetivo de animar a dichos emisores a mejorar sus resultados medioambientales generales y fomentar una mayor divulgación de los parámetros relacionados con el clima. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor soberano, cuando proceda, antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo.

El equipo de administración responsable global se centra en un proceso de implicación proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. La implicación del equipo de administración global se ha diseñado para complementar la respectiva de nuestros equipos de inversión. El equipo de renta fija se implicó con regularidad con las empresas, incluso en entornos individuales y de grupos de inversores con emisores corporativos que, en opinión de la Sociedad Gestora, tenían unas credenciales ASG deficientes, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La implicación con los equipos directivos fue un componente importante del proceso de análisis de la renta fija y, a menudo, sirvió de base para la selección de inversiones. Proporcionó una perspectiva única de la calidad de la gestión, el modelo de negocio, el rendimiento financiero y la estrategia, así como de las perspectivas empresariales futuras.

Las iniciativas en materia de implicación se revisaron, mejoraron y supervisaron de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar nuestros procesos de implicación en toda la empresa, el equipo de administración responsable global utiliza nuestro marco específico, que refleja las prioridades temáticas, dirige las iniciativas de votación e implicación e incluirá asuntos medioambientales, sociales y de gobernanza que se consideran como principales en lo que se refiere a potenciales incidencias adversas.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de alcanzar el objetivo sostenible.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

Goldman Sachs Asset Management

# ANEXO IV

## Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**Nombre del producto: Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities**

**Identificador de entidad jurídica: 549300PGXZ6YGIDLZV06**

### Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

☐ Sí ☒ No

| | |
|---|---|
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:____** % | ☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 37,05 % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social: ____** % | ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

1. Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
- el desarrollo, la producción o el mantenimiento de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la extracción de petróleo y gas de esquisto, arenas petrolíferas y petróleo y gas del Ártico (5 % cada uno por separado, 10 % combinado);
- la extracción de carbón térmico (5 %);
- armas pequeñas y contratación militar (5 %);
- la producción de tabaco (5 %);
- la distribución al por mayor de tabaco (5 %);
- la distribución al por menor de tabaco (10 %);
- el entretenimiento para adultos (5 % para producción);
- el entretenimiento para adultos (10 % para distribución);
- pieles y pieles especiales (5 % para producción);
- pieles y pieles especiales (10 % para distribución);

- operaciones de juegos de azar (5 %);
- operaciones de juegos de azar y productos y servicios de apoyo (50 %);
- generación de energía a partir de recursos no renovables (5 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el Departamento de Gestión de Riesgos es responsable de comprobar diariamente las restricciones de inversión. La evaluación de si las empresas llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ASG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "La exposición directa del subfondo a inversiones excluidas según se describe en los elementos vinculantes del subfondo".

2. Países excluidos.
Durante el período analizado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción".

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Número de emisores contra los que el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas ha impuesto embargos de armas y están obligados por una 'llamada a la acción' en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional".

3. Consideración de los factores ASG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión.
El subfondo cumplió con esta característica mediante la aplicación de un enfoque propio para la integración ASG. Durante el período considerado, el subfondo consiguió una mejor puntuación media ponderada en materia ASG que su índice de referencia. El subfondo integra la información sobre los factores medioambientales, sociales y de gobernanza en sus inversiones basándose en un enfoque de integración ASG propio. La integración ASG consiste en incorporar el análisis ASG a la toma de decisiones de inversión, que tiene en cuenta los factores financieros, medioambientales, sociales y de gobernanza del emisor.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Calificación ASG media ponderada en comparación con el índice de referencia".

4. Cumplimiento de la buena gobernanza corporativa, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
El subfondo cumplió con esta característica evaluando la medida en que las empresas en las que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y las normas reconocidas internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
Esto se hizo con un enfoque propio que buscaba identificar, revisar, evaluar y supervisar a las empresas que los proveedores de datos externos consideraban que infringían las normas internacionales mencionadas, o que no se ajustaban a las mismas, o las empresas que habían recibido puntuaciones elevadas en el marco de evaluación de las controversias (se incluyen controversias importantes en materia de gobernanza, controversias graves en materia de derechos laborales y controversias graves en materia de cumplimiento de obligaciones fiscales).
Tras la revisión de estos datos externos, se excluyeron del subfondo las empresas que, a juicio de la Sociedad Gestora, incurrían en una infracción grave y continuada, o se consideró que no seguían las prácticas de buena gobernanza con medidas de corrección insuficientes.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "La exposición directa del subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de normas reconocidas internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza".

5. Selección según la intensidad de carbono
El subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de carbono de las empresas en las que se invierte. En consonancia con la aspiración del subfondo, su intensidad de carbono fue más reducida que la intensidad de carbono del índice de referencia.

Del 1 de octubre de 2023 al 29 de febrero de 2024, los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito ISS 1 + 2 + 3” según ISS.
Del 1 de marzo al 30 de septiembre de 2024, los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito MSCI 1 + 2 + 3” según MSCI.

6. Realización de inversiones sostenibles
El subfondo invierte en empresas o proyectos que contribuyeron a un objetivo medioambiental o social basado en la contribución del producto o la contribución operativa.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Porcentaje de inversiones sostenibles”.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

| Indicador | | Cartera | Índice de referencia |
|---|---|---|---|
| La exposición directa del subfondo a inversiones excluidas, según se describen en los elementos vinculantes del subfondo. | | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Número de emisores contra los que el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas ha impuesto embargos de armas y están obligados por una “llamada a la acción” en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional | | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| La exposición directa del subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de normas reconocidas internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza. | | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito 1 + 2 + 3. | Inversiones en bonos corporativos con grado de inversión de mercados desarrollados. | 698,56 | 968,31 |
| | Inversiones en bonos corporativos sin grado de inversión de mercados desarrollados. | 697,33 | 1.297,62 |
| | Inversiones en bonos corporativos con y sin grado de inversión de mercados emergentes. | 453,35 | 1.982,59 |
| Calificación ASG media ponderada en comparación con el índice de referencia. | Bonos corporativos con grado de inversión de mercados desarrollados. más importantes | 7,28 | 6,81 |
| | Inversiones en bonos corporativos sin grado | 6,49 | 5,63 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | de inversión de mercados desarrollados. | | |
| | Inversiones bonos corporativos en bonos corporativos con y sin grado de inversión de mercados emergentes. | 6,38 | 5,44 |
| Porcentaje de inversiones sostenibles. | | 37,05 % | No aplicable. |

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

| | | Período de referencia | | Período de referencia anterior | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Indicador** | | **Cartera** | **Índice de referencia** | **Cartera** | **Índice de referencia** |
| La exposición directa del subfondo a inversiones excluidas, según se describen en los elementos vinculantes del subfondo. | | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Número de emisores contra los que el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas ha impuesto embargos de armas y están obligados por una “llamada a la acción” en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional | | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| La exposición directa del subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de normas reconocidas internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza. | | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito 1 + 2 + 3. | Inversiones en bonos corporativos con grado de inversión de mercados desarrollados. | 698,31 | 311,36 | 329,13 | 1.057,13 |
| | Inversiones en sin grado de inversión de mercados desarrollados. | 697,33 | 1.297,62 | 1.016,27 | 1.760,51 |
| | Inversiones bonos corporativos bonos corporativos con y sin grado de inversión de mercados desarrollados. | 453,35 | 1.982,59 | 108,91 | 2.120,35 |
| Calificación ASG media ponderada en comparación con el índice de referencia. | Inversiones en bonos corporativos con grado de inversión de mercados desarrollados. | 7,28 | 6,81 | 19,91 | 22,61 |
| | Inversiones en bonos corporativos sin grado de inversión de mercados desarrollados. | 6,49 | 5,63 | 20,69 | 25,27 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Inversiones en bonos corporativos con y sin grado de inversión de mercados emergentes. grado de inversión de mercados emergentes. | 6,38 | 5,44 | 19,11 | 27,41 |
| Porcentaje de inversiones sostenibles. | | 37,05 % | No aplicable. | 36,42 % | No aplicable. |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

La consideración de las inversiones llevadas a cabo por el subfondo como inversiones sostenibles se determina por referencia al Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora, que incluye una evaluación de si la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social. Con arreglo a este marco, se considera que una inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social a través de una contribución del producto u operativa.

La contribución del producto tiene en cuenta i) la proporción de los ingresos de un emisor dedicados a una categoría de impacto medioambiental o socialmente sostenible, ii) la conformidad de un producto con un objetivo de desarrollo sostenible (ODS) medioambiental o social, iii) la mejor puntuación de su clase de una emisión o emisor con respecto a temáticas de oportunidades medioambientales o sociales definidas por un proveedor de datos externo, o iv) el porcentaje de ingresos del emisor en consonancia con la taxonomía. Debido a la disponibilidad de datos fiables, la vía de los ingresos ajustados a la taxonomía solo se utilizará a medida que mejoren los datos.

La contribución operativa adopta un enfoque temático, teniendo en cuenta la promoción de la transición climática (medioambiental) dentro del marco operativo del emisor, el crecimiento inclusivo (social) dentro del marco operativo del emisor, la alineación operativa con un ODS medioambiental o social, o la aplicación de una puntuación medioambiental y social propia de las mejores de su clase.

Este subfondo no se centró en una categoría específica de inversiones sostenibles, sino que evaluó todas las inversiones realizadas con arreglo a su estrategia general de inversión utilizando el Marco de inversión sostenible. Por lo tanto, las inversiones sostenibles realizadas por este subfondo pueden contribuir a diversos objetivos medioambientales o sociales de las inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Los emisores clasificados como contribuyentes a una inversión sostenible también debían cumplir los criterios de no causar un perjuicio significativo (DNSH, por sus siglas en inglés) del Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora. Los emisores que no cumplan el criterio DNSH no podrán considerarse como inversión sostenible. Se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para los indicadores obligatorios relativos a las empresas en las que se invierte para las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad establecidos en las normas técnicas de regulación que complementan el SFDR. Además, se considera que todos los emisores con una controversia muy grave causan un perjuicio significativo y quedan excluidos de la calificación como inversión sostenible.

*¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Los emisores clasificados como contribuyentes a una inversión sostenible también debían cumplir los criterios de no causar un perjuicio significativo (DNSH, por sus siglas en inglés) del Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora. Los emisores que no cumplan el criterio DNSH no podrán considerarse como inversión sostenible. Se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para los indicadores obligatorios relativos a las empresas en las que se invierte para las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad establecidos en las normas técnicas de regulación que complementan el SFDR. Además, se considera que todos los emisores con una controversia muy grave causan un perjuicio significativo y quedan excluidos de la calificación como inversión sostenible.

*¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Este subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en todos los pilares medioambientales y sociales. Las PIA se tuvieron en cuenta mediante la aplicación del principio DNSH descrito anteriormente para la determinación de inversiones sostenibles, así como cualitativamente a través del enfoque de inversión del subfondo. En cuanto a la consideración de las PIA como parte de la evaluación DNSH de un emisor, según se ha señalado anteriormente, se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para las PIA obligatorias relativas a las empresas en las que se invierte, que se evalúan utilizando información de un proveedor de datos externo. Estos umbrales de perjuicio significativo se han fijado sobre una base relativa o absoluta con respecto a cada PIA en función de la evaluación de la Sociedad Gestora de las inversiones con peores resultados con respecto a esas PIA. Se ha identificado un indicador sustitutivo adecuado para cuando no se dispone de datos para una PIA específica. Si no se dispone de datos sobre la PIA y la PIA sustitutiva (cuando proceda), o estos no son aplicables para completar la evaluación DNSH de un emisor, dicho emisor quedará excluido, por lo general, de la calificación como inversión sostenible.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del subfondo. Esto se hizo, principalmente, a través de los criterios de restricción y la administración responsable. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 3: Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte (mediante la construcción de la cartera)

- PIA 4: Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, implicación y votación)

- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (por medio de implicación)

- PIA 10: Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votación e implicación)

- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de implicación)

- PIA 13: Diversidad de género de la junta directiva (por medio de votación e implicación)

- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción)

- PIA 16: Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (por medio de criterios de restricción)

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

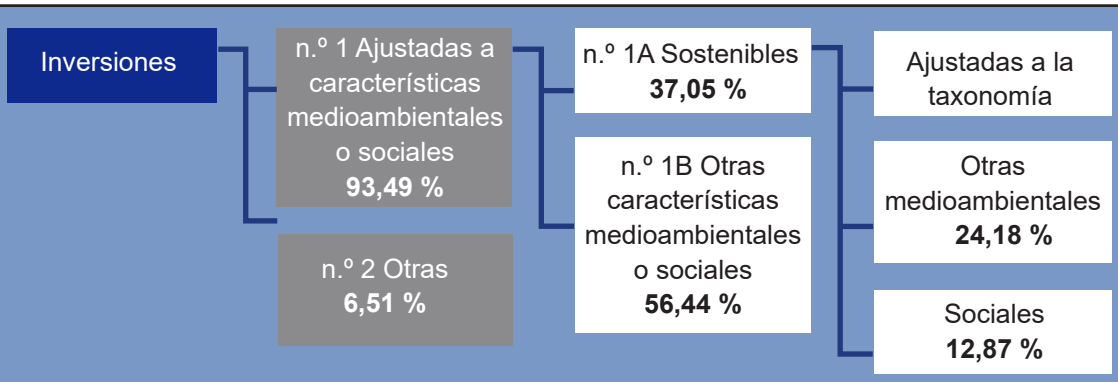
| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| IBM CORP 4.150% 2027-07-27 | Tecnología | 1,53 | Estados Unidos |
| SPAREBANK 1 SR BANK ASA MTN RegS 0.375% 2027-07-15 | Banca | 1,5 | Noruega |
| EXELON CORP 5.150% 2028-03-15 | Electricidad | 1,45 | Estados Unidos |
| AMGEN INC 3.000% 2029-02-22 | Consumo no cíclico | 1,45 | Estados Unidos |
| CVS HEALTH CORP 1.300% 2027-08-21 | Consumo no cíclico | 1,39 | Estados Unidos |
| JPMORGAN CHASE & CO 2.182% 2028-06-01 | Banca | 1,35 | Estados Unidos |
| VMWARE INC 4.500% 2025-05-15 | Tecnología | 1,33 | Estados Unidos |
| ABBVIE INC 2.950% 2026-11-21 | Consumo no cíclico | 1,3 | Estados Unidos |
| WALMART INC 1.500% 2028-09-22 | Consumo cíclico | 1,3 | Estados Unidos |
| MERCK KGAA RegS 1.625% 2080-09-09 | Consumo no cíclico | 1,3 | Alemania |
| T-MOBILE USA INC 4.750% 2028-02-01 | Comunicaciones | 1,22 | Estados Unidos |
| ALLIANDER NV RegS 1.625% 2079-12-31 | | 1,22 | Países Bajos |
| CSX CORP 3.800% 2028-03-01 | Transporte | 1,2 | Estados Unidos |
| UNION PACIFIC CORP 2.750% 2026-03-01 | Transporte | 1,19 | Estados Unidos |
| PNC FINANCIAL SERVICES 2.600% 2026-07-23 | Banca | 1,18 | Estados Unidos |

Goldman Sachs Asset Management

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**La categoría n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | % de activos |
|---|---|
| Banca | 18,38 |
| Consumo no cíclico | 12,31 |
| Comunicaciones | 11,5 |
| Bienes de capital | 10,39 |
| Consumo cíclico | 8,82 |
| Tesorería | 6,51 |
| Seguros | 6,12 |
| Tecnología | 5,71 |
| Industria básica | 3,58 |
| Transporte | 3,48 |
| Electricidad | 3,33 |
| Intermediación/Gestores de activos/Bolsas | 2,03 |
| Propiedad sin garantía | 1,93 |
| Otros financieros | 1,67 |
| Autoridades locales | 1,22 |
| Empresas financieras | 1,12 |
| REIT | 1,06 |
| Otros sectores industriales | 0,86 |
| Efectivo sintético | 0 |

Goldman Sachs **Asset Management**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

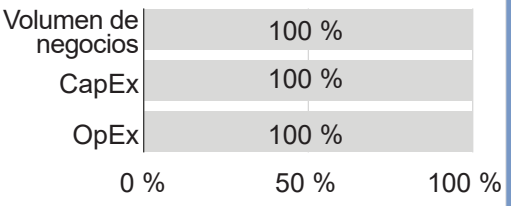
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

- [ ] Sí
  - [ ] En el gas fósil
  - [ ] En la energía nuclear
- [x] No

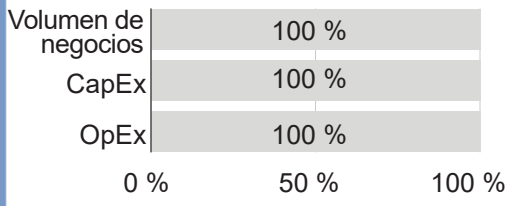
***Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 98,78 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

1 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Goldman Sachs Asset Management

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

24,18 %

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

12,87 %

**¿Qué inversiones se han incluido en "n.º 2 Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "otras" eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

El subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el período analizado a través de las siguientes medidas:
1. Inversiones limitadas en emisores involucrados en actividades controvertidas.
2. Exclusión de países.
3. Consideración de los factores ASG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión.
4. Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
5. Selección según la intensidad de carbono.
6. Realización de inversiones sostenibles.
7. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio de la implicación.

Goldman Sachs Asset Management

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

ANEXO IV

# Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Nombre del producto:** Goldman Sachs US Dollar Credit

**Identificador de entidad jurídica:** HFKIDI5CTG4L2CR5MQ32

## Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __ % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___ % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __ % | ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

• Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
- la extracción de carbón térmico (>20 %).

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas”.

• Países excluidos.
Durante el período analizado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una “llamada a la acción”.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una ‘llamada a la acción’”.

• Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción. El subfondo cumplió esta característica evaluando en qué medida las empresas en las que se invierte actúan de conformidad con las leyes pertinentes y las normas reconocidas internacionalmente como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas".

• Selección según la diversidad de género de la junta directiva
El subfondo ha logrado una exposición más baja, en relación con el índice, a empresas con una proporción de mujeres inferior al umbral del 10 % en su junta directiva.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "La diferencia entre
el subfondo y el índice en términos de exposición a empresas con una proporción de mujeres en su junta directiva inferior al 10 %".

• Selección según la intensidad de carbono media ponderada de carbono
En consonancia con la aspiración del subfondo, su intensidad de carbono fue más reducida que la del índice.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "La diferencia entre la media ponderada de los ámbitos 1 y 2 de la intensidad de carbono de todos los emisores corporativos (cuando estén disponibles) del subfondo y la media ponderada de los ámbitos 1 y 2 de la intensidad de carbono del índice".

• Exclusión de emisores gubernamentales y corporativos con una calificación ASG inferior o igual a 1. Durante el período analizado, no se habían realizado inversiones en emisores gubernamentales y corporativos con una calificación ASG con arreglo al sistema de calificación interno propio de la Gestora de inversiones inferior o igual a 1.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "% de emisores gubernamentales y corporativos del subfondo con una calificación ASG inferior o igual a 1 de acuerdo con el sistema de calificación interno propio de la Gestora de inversiones".

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

El subfondo utilizó indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción": Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas: Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• La exposición del subfondo a empresas con menos del 10 % de mujeres en la junta directiva fue del 0,15 %, y la exposición del índice de referencia a empresas con menos del 10 % de mujeres en la junta directiva fue del 1,23 %.

Durante el período de referencia, el subfondo ha logrado de forma consistente una exposición más baja, en relación con el subfondo/índice de referencia, a empresas con una proporción de mujeres inferior al 10 % en su junta directiva.

• La media ponderada de los ámbitos 1 y 2 de la intensidad de carbono de todos los emisores corporativos (cuando estén disponibles) del subfondo fue de 124,6 TCO2e/Ventas (en millones de $) y la media ponderada de los ámbitos 1 y 2 de la intensidad de carbono del subfondo/índice de referencia fue de 249,64 TCO2e/Ventas (en millones de $).

Durante el período de referencia, el subfondo alcanzó de forma consistente una intensidad de carbono media ponderada inferior a la del subfondo/índice de referencia.

• El 0 % de emisores gubernamentales y corporativos del subfondo tenía una calificación ASG inferior o igual a 1 de acuerdo con el sistema de calificación interno propio de la Gestora de inversiones.

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas.<br><br>***(Como se ha indicado anteriormente)*** | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción". | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Exposición a empresas con menos del 10 % de mujeres en la junta directiva.<br><br>***(En relación con el subfondo/índice de referencia)*** | Subfondo: 1,14 Índice de referencia: 1,81 | Subfondo: 0,15 Índice de referencia: 1,23 | % |
| Intensidad de carbono media ponderada de los ámbitos 1 y 2.<br><br>***(En relación con el subfondo/índice de referencia)*** | Subfondo: 186,29 Índice de referencia: 268,83 | Subfondo: 124,6 Índice de referencia: 249,64 | N/A |
| Emisores gubernamentales y corporativos del subfondo con una calificación ASG inferior o igual a 1 de acuerdo con el sistema de calificación interno propio de la Gestora de inversiones. | 0 | 0 | % |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Durante el período de referencia, el subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de "no causar un perjuicio significativo" según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Goldman Sachs Asset Management

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles<br>• Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad<br>• Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales<br>• Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales<br>• Diversidad de género de la junta directiva<br>• Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)<br>• Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales |

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| UNITED STATES OF AMERICA | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 4,86 % | US |
| JPMORGAN CHASE & CO. | Actividades financieras y de seguros | 3,61 % | US |
| BANK OF AMERICA CORPORATION | Actividades financieras y de seguros | 3,13 % | US |
| ORACLE CORPORATION | Información y comunicaciones | 2,67 % | US |
| MORGAN STANLEY | Actividades financieras y de seguros | 2,56 % | US |
| BROADCOM INC. | Industria manufacturera | 1,64 % | US |
| T-MOBILE USA INC. | Información y comunicaciones | 1,60 % | US |
| CITIGROUP INC. | Actividades financieras y de seguros | 1,35 % | US |
| HCA INC. | Actividades sanitarias y de servicios sociales | 1,23 % | US |
| SOLVENTUM CORPORATION | No existen datos de NACE disponibles. | 1,21 % | US |
| UBS GROUP AG | Actividades financieras y de seguros | 1,06 % | CH |
| THE KROGER CO. | Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | 1,03 % | US |
| HYUNDAI CAPITAL AMERICA | Actividades financieras y de seguros | 1,00 % | US |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY | Industria manufacturera | 0,94 % | US |
| AMGEN INC. | Actividades profesionales, científicas y técnicas | 0,94 % | US |

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

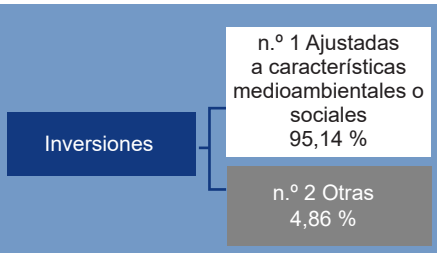
**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el 95,14 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Durante el período de referencia, el 95,14 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.
El 4,86 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, o inversiones en OICVM y otros organismos de inversión colectiva con el fin de lograr el objetivo de inversión del subfondo.

Durante el período de referencia, un mínimo del 60 % de las inversiones del subfondo se ajustaron sistemáticamente a las características medioambientales o sociales descritas anteriormente.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Hostelería | Hostelería | 1,22 % |
| | Servicios de comidas y bebidas | 0,05 % |
| Actividades administrativas y servicios auxiliares | Actividades administrativas de oficina y otras actividades auxiliares a las empresas | 0,19 % |
| | Actividades de alquiler | 2,48 % |
| | Actividades de agencias de viajes, operadores turísticos, servicios de reservas y actividades relacionadas | 0,12 % |
| Tesorería | Tesorería | 2,29 % |
| Construcción | Ingeniería civil | 0,24 % |
| | Actividades de construcción especializada | 0,16 % |
| Derivados | Futuros | 0,65 % |
| | Swap | 0,54 % |
| Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 3,08 % |
| Actividades financieras y de seguros | Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros | 2,68 % |
| | Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 31,88 % |
| | Seguros, reaseguros y planes de pensiones, excepto seguridad social obligatoria | 1,80 % |
| Actividades sanitarias y de servicios sociales | Actividades sanitarias | 2,73 % |

| | | |
|---|---|---|
| Información y comunicaciones | Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática | 0,14 % |
| | Actividades de servicios de información | 1,14 % |
| | Actividades de programación y radiodifusión | 0,61 % |
| | Edición | 3,87 % |
| | Telecomunicaciones | 5,00 % |
| Industria manufacturera | Fabricación de productos farmacéuticos | 1,50 % |
| | Fabricación de bebidas | 0,99 % |
| | Industria química | 1,83 % |
| | Coquerías y refino de petróleo | 0,26 % |
| | Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos | 5,29 % |
| | Fabricación de material y equipo eléctrico | 0,27 % |
| | Industria alimentaria | 2,32 % |
| | Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. | 1,26 % |
| | Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques | 0,22 % |
| | Fabricación de otros productos minerales no metálicos | 0,24 % |
| | Fabricación de otro material de transporte | 1,02 % |
| | Industria de la madera y del corcho, excepto muebles; cestería y espartería | 0,10 % |
| | Otras industrias manufactureras | 0,11 % |
| Industrias extractivas | Extracción de crudo de petróleo y gas natural | 2,06 % |
| | Extracción de minerales metálicos | 0,06 % |
| No existen datos de NACE disponibles. | No existen datos de NACE disponibles. | 4,43 % |
| Actividades profesionales, científicas y técnicas | Actividades de sedes centrales; actividades de consultoría de gestión empresarial | 0,04 % |
| | Otras actividades profesionales, científicas y técnicas | 0,50 % |
| | Investigación y desarrollo | 1,15 % |
| Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 4,86 % |
| Actividades inmobiliarias | Actividades inmobiliarias | 3,79 % |
| Transporte y almacenamiento | Transporte aéreo | 0,04 % |
| | Transporte terrestre y por tubería | 1,99 % |
| Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación | Actividades de recogida, tratamiento y eliminación de residuos; valorización de materiales | 0,17 % |
| Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 3,04 % |

| | | |
|---|---|---|
| Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | Comercio al por mayor y al por menor y reparación de vehículos de motor y motocicletas | 0,11 % |
| | Comercio al por mayor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 1,44 % |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

Durante el período de referencia, el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

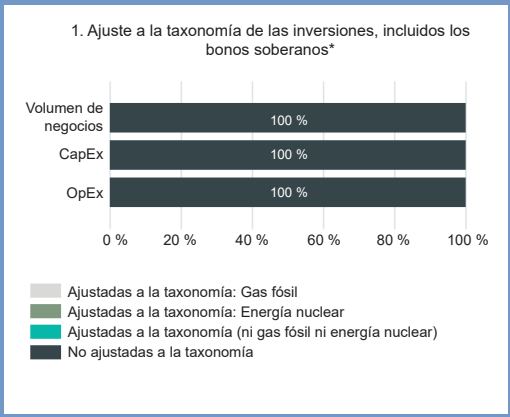
**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

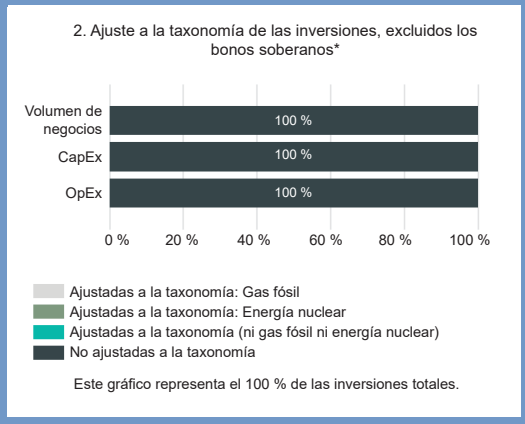
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no se compromete a realizar ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No se han producido cambios en comparación con períodos de referencia anteriores.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable, ya que el subfondo no realizó inversiones sostenibles.

[1]Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

**¿Qué inversiones se han incluido en "otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "otras" eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo) se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

Además, evaluar y promover una administración eficaz entre las empresas y los emisores representados en el subfondo fue una parte fundamental del proceso de inversión.

La Sociedad Gestora ha colaborado con los emisores corporativos de este subfondo que, en su opinión, tenían unas credenciales ASG deficientes o estaban involucrados en controversias relacionadas con la sostenibilidad, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor corporativo antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo. Cuando ha resultado conveniente, la Sociedad Gestora ha iniciado procesos de implicación con emisores soberanos en este subfondo que tengan una E-score baja, con el objetivo de animar a dichos emisores a mejorar sus resultados medioambientales generales y fomentar una mayor divulgación de los parámetros relacionados con el clima. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor soberano, cuando proceda, antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo.

El equipo de administración responsable global se centra en un proceso de implicación proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. La implicación del equipo de administración global se ha diseñado para complementar la respectiva de nuestros equipos de inversión. El equipo de renta fija se implicó con regularidad con las empresas, incluso en entornos individuales y de grupos de inversores con emisores corporativos que, en opinión de la Sociedad Gestora, tenían unas credenciales ASG deficientes, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La implicación con los equipos directivos fue un componente importante del proceso de análisis de la renta fija y, a menudo, sirvió de base para la selección de inversiones. Proporcionó una perspectiva única de la calidad de la gestión, el modelo de negocio, el rendimiento financiero y la estrategia, así como de las perspectivas empresariales futuras.

Las iniciativas en materia de implicación se revisaron, mejoraron y supervisaron de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar nuestros procesos de implicación en toda la empresa, el equipo de administración responsable global utiliza nuestro marco específico, que refleja las prioridades temáticas, dirige las iniciativas de votación e implicación e incluirá asuntos medioambientales, sociales y de gobernanza que se consideran como principales en lo que se refiere a potenciales incidencias adversas.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Goldman Sachs Asset Management

# ANEXO IV

## Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Nombre del producto: Goldman Sachs US High Yield**

**Identificador de entidad jurídica: 222100V1FLPFY01QOX20**

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

☐ Sí ☒ No

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:____** %

- ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social: ____** %

☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __ % de inversiones sostenibles

- ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ con un objetivo social

☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

1. Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:

- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
- la extracción de carbón térmico (>20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el Departamento de Gestión de Riesgos es responsable de comprobar diariamente las restricciones de inversión. La evaluación de si las empresas llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ASG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “La exposición directa del subfondo a inversiones excluidas según se describe en los elementos vinculantes del subfondo”.

2. Cumplimiento de la buena gobernanza corporativa, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.

El subfondo cumplió con esta característica evaluando la medida en que las empresas en las que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y las normas reconocidas internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
Esto se hizo con un enfoque propio que buscaba identificar, revisar, evaluar y supervisar a las empresas que los proveedores de datos externos consideraban que infringían las normas internacionales mencionadas, o que no se ajustaban a las mismas, o las empresas que habían recibido puntuaciones elevadas en el marco de evaluación de las controversias (se incluyen controversias importantes en materia de gobernanza, controversias graves en materia de derechos laborales y controversias graves en materia de cumplimiento de obligaciones fiscales).
Tras la revisión de estos datos externos, se excluyeron del subfondo las empresas que, a juicio de la Sociedad Gestora, incurrían en una infracción grave y continuada, o se consideró que no seguían las prácticas de buena gobernanza con medidas de corrección insuficientes.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "La exposición directa del subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de normas reconocidas internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza".

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

| Indicador | Cartera | Índice de referencia |
|---|---|---|
| Exposición directa del subfondo a inversiones excluidas, según se describen en los elementos vinculantes del subfondo. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Exposición directa del subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de normas reconocidas internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

| | Período de referencia | | Período de referencia anterior | |
|---|---|---|---|---|
| Indicador | Cartera | Índice de referencia | Cartera | Índice de referencia |
| Exposición directa del subfondo a inversiones excluidas, según se describen en los elementos vinculantes del subfondo. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Exposición directa del subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de normas reconocidas internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |

- ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

  No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

- ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

  No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

  *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

  No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

  *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

  No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

La taxonomía de la UE establece el principio de "no causar un perjuicio significativo" según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del subfondo. Esto se hizo, principalmente, a través de los criterios de restricción y la administración responsable. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, implicación y votación)

- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (por medio de implicación)

- PIA 10: Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votación e implicación)

- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de implicación)

- PIA 13: Diversidad de género de la junta directiva (por medio de votación e implicación)

- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción)

Goldman Sachs Asset Management

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

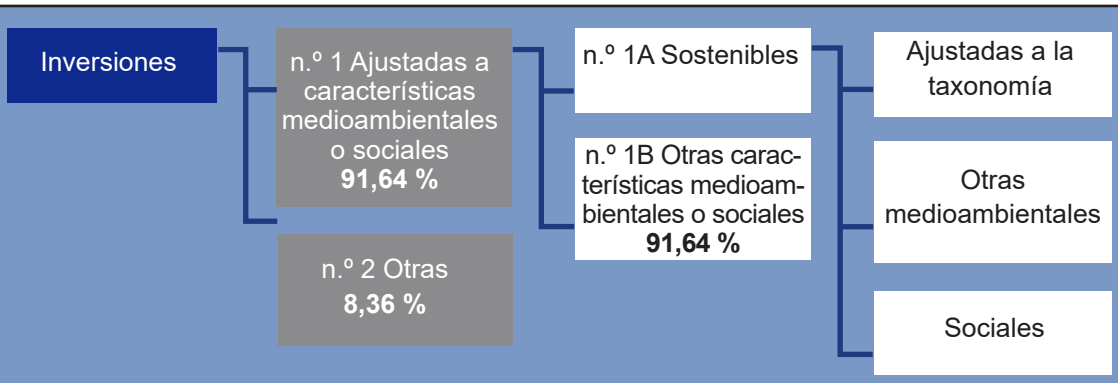
| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| TENET HEALTHCARE CORP 4.250% 2029-06-01 | Consumo no cíclico | 1,65 | Estados Unidos |
| CARNIVAL CORP 144A 4.000% 2028-08-01 | Consumo cíclico | 1,24 | Estados Unidos |
| SIRIUS XM RADIO INC 144A 4.125% 2030-07-01 | Comunicaciones | 1,00 | Estados Unidos |
| HUB INTERNATIONAL LTD 144A 5.625% 2029-12-01 | Seguros | 0,98 | Estados Unidos |
| NOKIA OF AMERICA CORP 6.450% 2029-03-15 | Tecnología | 0,97 | Estados Unidos |
| FRONTIER COMMUNICATIONS 144A 5.000% 2028-05-01 | Comunicaciones | 0,97 | Estados Unidos |
| BUILDERS FIRSTSOURCE INC 144A 4.250% 2032-02-01 | Bienes de capital | 0,97 | Estados Unidos |
| SRM ESCROW ISSUER LLC 144A 6.000% 2028-11-01 | Bienes de capital | 0,94 | Estados Unidos |
| LIFEPOINT HEALTH INC 144A 9.875% 2030-08-15 | Consumo no cíclico | 0,89 | Estados Unidos |
| NEXSTAR ESCROW INC 144A 5.625% 2027-07-15 | Comunicaciones | 0,87 | Estados Unidos |
| CCO HLDGS LLC/CAP CORP 144A 4.250% 2034-01-15 | Comunicaciones | 0,87 | Estados Unidos |
| SUNCOKE ENERGY INC 144A 4.875% 2029-06-30 | Industria básica | 0,86 | Estados Unidos |
| IMOLA MERGER CORP 144A 4.750% 2029-05-15 | Tecnología | 0,84 | Estados Unidos |
| CHESAPEAKE ENERGY CORP 144A 6.750% 2029-04-15 | Energía | 0,84 | Estados Unidos |
| BCPE ULYSSES INTERMEDIAT 144A 7.750% 2027-04-01 | Bienes de capital | 0,83 | Estados Unidos |

Goldman Sachs Asset Management

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**La categoría n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | % de activos |
|---|---|
| Energía | 14,49 |
| Consumo cíclico | 13,61 |
| Bienes de capital | 12,35 |
| Comunicaciones | 10,3 |
| Consumo no cíclico | 9,47 |
| Tesorería | 8,36 |
| Tecnología | 8,11 |
| Industria básica | 7,52 |
| Empresas financieras | 3,84 |
| Transporte | 3,56 |
| Seguros | 3,24 |
| REIT | 1,57 |
| Intermediación/Gestores de activos/Bolsas | 1,56 |
| Electricidad | 0,96 |
| Banca | 0,74 |
| Otros sectores industriales | 0,35 |
| Efectivo sintético | -0,01 |

Goldman Sachs **Asset Management**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

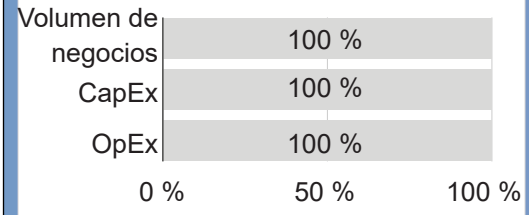
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

- [ ] Sí
  - [ ] En el gas fósil
  - [ ] En la energía nuclear
- [X] No

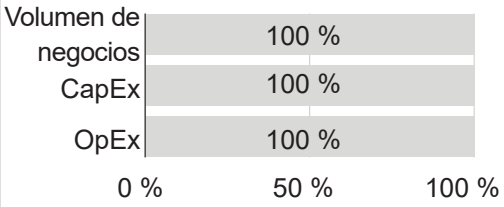
***Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100,00 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

1 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue, por tanto, del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

Durante el período analizado, el subfondo promovió características medioambientales y sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible. En consecuencia, el subfondo no realizó ninguna proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustasen a la taxonomía de la UE.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable, ya que el subfondo no realizó inversiones socialmente sostenibles.

**¿Qué inversiones se han incluido en "n.º 2 Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "otras" eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

El subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el período analizado a través de las siguientes medidas:
1. Consideración de los factores ASG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión. Si bien fue un proceso documentado, no se intentó alcanzar resultados vinculantes.
2. Inversiones limitadas en emisores involucrados en actividades controvertidas.
3. Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio de la implicación.

Goldman Sachs Asset Management

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

ANEXO V

# Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1, 2 y 3, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5 del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**Nombre del producto:** Goldman Sachs USD Green Bond

**Identificador de entidad jurídica:** 549300HFMZBKIBOH3T06

## Objetivo de inversión sostenible

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☒ Sí | ☐ No |
|---|---|
| ☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 98,42 % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___ % de inversiones sostenibles |
| ☒ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☒ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __ % | ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

**¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?**

Este subfondo ha cumplido el objetivo durante el período analizado mediante la inversión en bonos, cuyos ingresos se utilizan para financiar proyectos medioambientales y climáticos que contribuyen a obtener beneficios positivos para el medioambiente mediante la aplicación de la Metodología propia de evaluación de bonos verdes, sociales y de sostenibilidad, que se ajusta a los Principios de los Bonos Verdes de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA).

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

El subfondo utilizó indicadores de sostenibilidad para medir la consecución del objetivo de inversión sostenible. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción": Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas: Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• El 98,42 % del patrimonio neto del subfondo se invirtió en inversiones sostenibles.

• El 98,42 % del patrimonio neto del subfondo se invirtió en bonos verdes.

• El porcentaje de ajuste con la taxonomía fue del 28,68 %.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas.<br><br>***(Como se ha indicado anteriormente)*** | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción". | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Porcentaje de inversiones sostenibles. | 96,19 | 98,42 | % |
| Porcentaje del patrimonio neto del subfondo invertido en bonos verdes | 96,19 | 98,42 | % |
| Porcentaje de ajuste con la taxonomía | 19,84 | 28,68 | % |

***¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?***

Los emisores clasificados como contribuyentes a una inversión sostenible también debían cumplir los criterios de no causar un perjuicio significativo (DNSH, por sus siglas en inglés) del Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora. Los emisores que no cumplan el criterio DNSH no podrán considerarse como inversión sostenible. Se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para los indicadores obligatorios relativos a las empresas en las que se invierte para las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad establecidos en las normas técnicas de regulación que complementan el SFDR.

Además, se considera que todos los emisores con una controversia muy grave causan un perjuicio significativo y quedan excluidos de la calificación como inversión sostenible.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

Este subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en todos los pilares medioambientales y sociales. Las PIA se tuvieron en cuenta mediante la aplicación del principio DNSH descrito anteriormente para la determinación de inversiones sostenibles, así como cualitativamente a través del enfoque de inversión del subfondo. En cuanto a la consideración de las PIA como parte de la evaluación DNSH de un emisor, según se ha señalado anteriormente, se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para las PIA obligatorias relativas a las empresas en las que se invierte, que se evalúan utilizando información de un proveedor de datos externo. Estos umbrales de perjuicio significativo se han fijado sobre una base relativa o absoluta con respecto a cada PIA en función de la evaluación de la Sociedad Gestora de las inversiones con peores resultados con respecto a esas PIA. Se ha identificado un indicador sustitutivo adecuado para cuando no se dispone de datos para una PIA específica. Si no se dispone de datos sobre la PIA y la PIA sustitutiva (cuando proceda), o estos no son aplicables para completar la evaluación DNSH de un emisor, dicho emisor quedará excluido, por lo general, de la calificación como inversión sostenible.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

El subfondo aprovechó el enfoque propio para identificar y evaluar empresas que, entre otros factores, no se consideran alineadas con las normas mundiales, como se describe más adelante. Tras esta evaluación, cualquier empresa que se considere que infringe estas normas mundiales (incluidas las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos) fue excluida de la calificación como inversión sostenible.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Emisiones de gases de efecto invernadero<br>• Huella de carbono<br>• Intensidad de los gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte<br>• Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte<br>• Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles<br>• Consumo de energía a partir de fuentes no renovables<br>• Producción de energía a partir de fuentes no renovables<br>• Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático<br>• Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad<br>• Emisiones al agua<br>• Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos<br>• Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales<br>• Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales<br>• Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar<br>• Diversidad de género de la junta directiva<br>• Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)<br>• Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales |

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| DUKE ENERGY PROGRESS LLC | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 6,65 % | US |
| BNP PARIBAS SA | Actividades financieras y de seguros | 6,53 % | FR |
| EDP FINANCE B.V. | Actividades financieras y de seguros | 5,55 % | NL |
| BANK OF IRELAND GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY | Actividades financieras y de seguros | 5,25 % | IE |
| ING GROEP N.V. | Actividades financieras y de seguros | 4,83 % | NL |
| AVANGRID INC. | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 4,40 % | US |
| XYLEM INC. | Industria manufacturera | 4,19 % | US |
| COOPERATIEVE RABOBANK U.A. | Actividades financieras y de seguros | 3,61 % | NL |
| NXP B.V. | Industria manufacturera | 3,37 % | NL |
| NIAGARA MOHAWK POWER CORPORATION | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 3,30 % | US |
| LG CHEM LTD | Industria manufacturera | 3,22 % | KR |

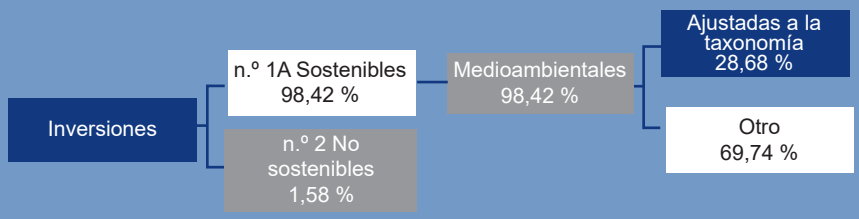
**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Durante el período de referencia, el 98,42 % de las inversiones se ajustaron al objetivo de inversión sostenible del subfondo.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Durante el período de referencia, el 98,42 % de las inversiones se ajustaron al objetivo de inversión sostenible del subfondo. El 98,42 % eran medioambientalmente sostenibles, de las cuales el 28,68 % se ajustaban a la taxonomía. El 1,58 % se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo y derivados.




La categoría **n.º 1 Sostenibles** abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

La categoría **n.º 2 No sostenibles** incluye las inversiones que no pueden considerarse como inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Tesorería | Tesorería | 1,61 % |
| Construcción | Construcción de edificios | 0,41 % |
| Derivados | A plazo | 0,51 % |
| | Futuros | -4,15 % |
| Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 21,21 % |
| Actividades financieras y de seguros | Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 40,40 % |
| | Seguros, reaseguros y planes de pensiones, excepto seguridad social obligatoria | 3,38 % |
| Información y comunicaciones | Actividades de servicios de información | 1,26 % |
| | Telecomunicaciones | 2,05 % |
| Industria manufacturera | Fabricación de bebidas | 2,57 % |
| | Industria química | 1,29 % |
| | Coquerías y refino de petróleo | 3,22 % |
| | Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos | 7,34 % |
| | Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. | 4,19 % |
| | Industria del papel | 0,95 % |
| No existen datos de NACE disponibles. | No existen datos de NACE disponibles. | -0,51 % |
| Actividades profesionales, científicas y técnicas | Investigación y desarrollo | 1,80 % |
| Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 1,83 % |
| Actividades inmobiliarias | Actividades inmobiliarias | 8,51 % |
| Transporte y almacenamiento | Transporte terrestre y por tubería | 1,24 % |
| | Transporte marítimo y por vías navegables interiores | 0,87 % |

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

La Sociedad Gestora calculó el porcentaje de ajuste con la taxonomía basándose en los datos facilitados por los emisores de los bonos.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen

limitaciones a las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

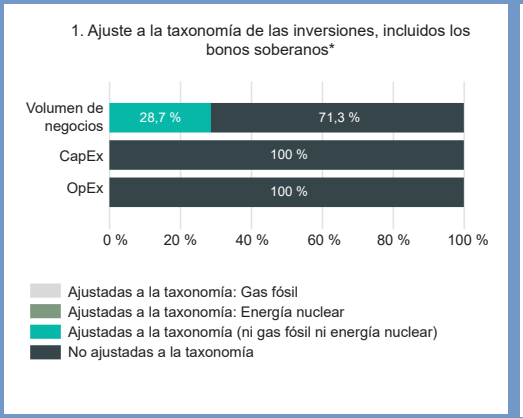
**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

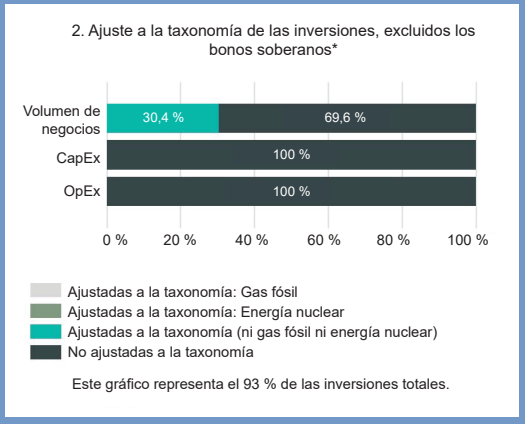
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

La proporción mínima de inversión en actividades de transición y facilitadoras fue del 0 %.

La mayoría de las inversiones ajustadas a la taxonomía se centraron en la mitigación del cambio climático. Una parte de las inversiones ajustadas a la taxonomía podría haber estado relacionada con actividades de transición y facilitadoras, pero la Sociedad Gestora no disponía de datos para corroborar esta proporción.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

Durante el período analizado, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía fue del 28,68 %, en comparación con el período analizado anterior, que fue del 19,84 %.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la taxonomía de la UE fue del 69,74 %.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Si bien el subfondo ha realizado inversiones sostenibles, no se comprometió específicamente a realizar una proporción mínima de inversiones socialmente sostenibles. Por lo tanto, el compromiso mínimo es del 0 %.

Como se ha indicado anteriormente, para determinar si las inversiones que este subfondo lleva a cabo son inversiones sostenibles, se tiene en cuenta el Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora para la evaluación de la contribución de las inversiones a los objetivos medioambientales o sociales. Este producto no se centraba en una categoría específica de inversiones sostenibles, sino que evaluaba todas las inversiones realizadas con arreglo a su estrategia general de inversión utilizando el marco.

[1]Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

**¿Qué inversiones se han incluido en "no sostenibles" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en la categoría "no sostenibles" consistían principalmente en efectivo utilizado con fines de liquidez. Estos instrumentos financieros no estaban sujetos a ninguna garantía medioambiental o social mínima.

**¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo) se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

Además, evaluar y promover una administración eficaz entre las empresas y los emisores representados en el subfondo fue una parte fundamental del proceso de inversión.

La Sociedad Gestora ha colaborado con los emisores corporativos de este subfondo que, en su opinión, tenían unas credenciales ASG deficientes o estaban involucrados en controversias relacionadas con la sostenibilidad, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor corporativo antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo. Cuando ha resultado conveniente, la Sociedad Gestora ha iniciado procesos de implicación con emisores soberanos en este subfondo que tengan una E-score baja, con el objetivo de animar a dichos emisores a mejorar sus resultados medioambientales generales y fomentar una mayor divulgación de los parámetros relacionados con el clima. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor soberano, cuando proceda, antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo.

El equipo de administración responsable global se centra en un proceso de implicación proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. La implicación del equipo de administración global se ha diseñado para complementar la respectiva de nuestros equipos de inversión. El equipo de renta fija se implicó con regularidad con las empresas, incluso en entornos individuales y de grupos de inversores con emisores corporativos que, en opinión de la Sociedad Gestora, tenían unas credenciales ASG deficientes, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La implicación con los equipos directivos fue un componente importante del proceso de análisis de la renta fija y, a menudo, sirvió de base para la selección de inversiones. Proporcionó una perspectiva única de la calidad de la gestión, el modelo de negocio, el rendimiento financiero y la estrategia, así como de las perspectivas empresariales futuras.

Las iniciativas en materia de implicación se revisaron, mejoraron y supervisaron de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar nuestros procesos de implicación en toda la empresa, el equipo de administración responsable global utiliza nuestro marco específico, que refleja las prioridades temáticas, dirige las iniciativas de votación e implicación e incluirá asuntos medioambientales, sociales y de gobernanza que se consideran como principales en lo que se refiere a potenciales incidencias adversas.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de alcanzar el objetivo sostenible.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

Goldman Sachs Asset Management

# ANEXO IV

## Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

**Nombre del producto: Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)**

**Identificador de entidad jurídica: WCMOO3625KZ7IRJPUW09**

## Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

☐ Sí ☒ No

| | |
|---|---|
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:**____ %<br>☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<br>☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __ % de inversiones sostenibles<br>☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<br>☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<br>☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____ % | ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

1. Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
- la extracción de carbón térmico (>20 %).

Esto se verificó a diario en el sistema de gestión de carteras Aladdin. Dentro de la Sociedad Gestora, el Departamento de Gestión de Riesgos es responsable de comprobar diariamente las restricciones de inversión. La evaluación de si las empresas llevan a cabo las actividades antes mencionadas se determina en función de la información externa de los proveedores de datos ASG.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “La exposición directa del subfondo a inversiones excluidas según se describe en los elementos vinculantes del subfondo”.

2. Cumplimiento de la buena gobernanza corporativa, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.

El subfondo cumplió con esta característica evaluando la medida en que las empresas en las que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y las normas reconocidas internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
Esto se hizo con un enfoque propio que buscaba identificar, revisar, evaluar y supervisar a las empresas que los proveedores de datos externos consideraban que infringían las normas internacionales mencionadas, o que no se ajustaban a las mismas, o las empresas que habían recibido puntuaciones elevadas en el marco de evaluación de las controversias (se incluyen controversias importantes en materia de gobernanza, controversias graves en materia de derechos laborales y controversias graves en materia de cumplimiento de obligaciones fiscales).
Tras la revisión de estos datos externos, se excluyeron del subfondo las empresas que, a juicio de la Sociedad Gestora, incurrían en una infracción grave y continuada, o se consideró que no seguían las prácticas de buena gobernanza con medidas de corrección insuficientes.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "La exposición directa del subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de normas reconocidas internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza".

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

| Indicador | Cartera | Índice de referencia |
|---|---|---|
| Exposición directa del subfondo a inversiones excluidas, según se describen en los elementos vinculantes del subfondo. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Exposición directa del subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de normas reconocidas internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

| | Período de referencia | | Período de referencia anterior | |
|---|---|---|---|---|
| Indicador | Cartera | Índice de referencia | Cartera | Índice de referencia |
| Exposición directa del subfondo a inversiones excluidas, según se describen en los elementos vinculantes del subfondo. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |
| Exposición directa del subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de normas reconocidas internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. | Estas inversiones se han evitado de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | No aplicable. |

- ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

  No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

  No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

  *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

  No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

  *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

  No aplicable. El subfondo no mantuvo un compromiso explícito para realizar inversiones sostenibles que estén en consonancia con el SFDR durante el período analizado.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período considerado, se tuvieron en cuenta los elementos relacionados con las PIA como parte del proceso de inversión del subfondo. Esto se hizo, principalmente, a través de los criterios de restricción y la administración responsable. En este proceso, se tuvieron en cuenta las PIA siguientes:

- PIA 4: Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles (por medio de criterios de restricción, implicación y votación)

- PIA 7: Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (por medio de implicación)

- PIA 10: Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de criterios de restricción, votación e implicación)

- PIA 11: Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (por medio de implicación)

- PIA 13: Diversidad de género de la junta directiva (por medio de votación e implicación)

- PIA 14: Exposición a armas controvertidas (por medio de criterios de restricción)

Goldman Sachs Asset Management

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto fin anciero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

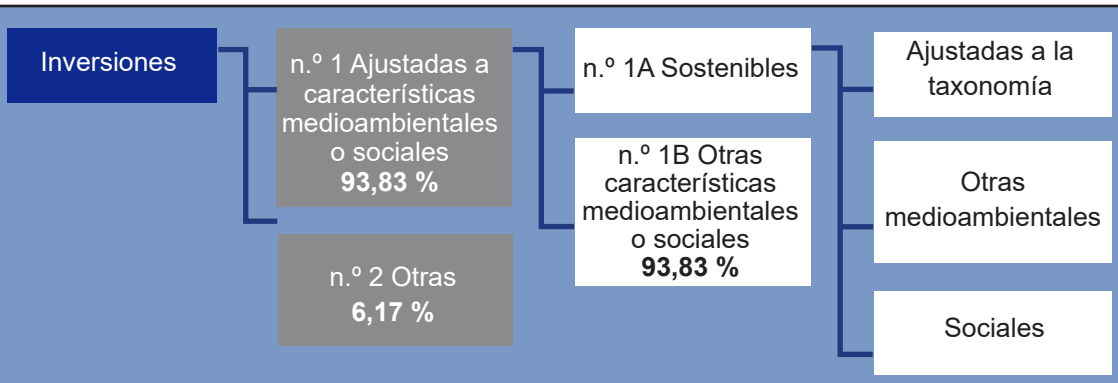
| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| NOKIA OF AMERICA CORP 6.450% 2029-03-15 | Tecnología | 2,49 | Estados Unidos |
| ELECTRICITE DE FRANCE SA RegS 2.625% 31/12/2079 | Propiedad sin garantía | 1,71 | Francia |
| TELEFONICA EUROPE BV RegS 6.750% 2079-12-31 | Comunicaciones | 1,67 | España |
| TECHEM VERWALTUNGSGESELL RegS 2.000% 2025-07-15 | Otros sectores industriales | 1,49 | Alemania |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT SA RegS 2.500% 31/12/2079 | Otros servicios públicos | 1,42 | Francia |
| BELLIS ACQUISITION CO PL RegS 8.125% 2030-05-14 | Consumo no cíclico | 1,35 | Reino Unido |
| QUATRIM RegS 8.500% 2027-01-15 | Consumo no cíclico | 1,3 | Francia |
| PINEWOOD FINCO PLC RegS 6.000% 2030-03-27 | Comunicaciones | 1,21 | Reino Unido |
| OPTICS BIDCO SPA RegS 6.875% 2028-02-15 | Comunicaciones | 1,16 | Estados Unidos |
| VODAFONE GROUP PLC MTN RegS 6.500% 30/08/2084 | Comunicaciones | 1,11 | Reino Unido |
| VERISURE HOLDING AB RegS 9.250% 2027-10-15 | Consumo cíclico | 1,1 | Suecia |
| DUFRY ONE BV RegS 2.500% 2024-10-15 | Consumo cíclico | 1,09 | Suiza |
| IHO VERWALTUNGS GMBH RegS 8.750% 2028-05-15 | Consumo cíclico | 1,09 | Alemania |
| PIRAEUS BANK SA MTN RegS 3.875% 2027-11-03 | Banca | 1,05 | Grecia |
| REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV RegS 4.247% 2079-12-31 | Energía | 1,04 | España |

Goldman Sachs Asset Management

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**La categoría n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

| Sector | % de activos |
|---|---|
| Consumo cíclico | 20,85 |
| Comunicaciones | 14,79 |
| Consumo no cíclico | 10,68 |
| Industria básica | 9,16 |
| Bienes de capital | 8,79 |
| Otros financieros | 7,26 |
| Tesorería | 6,17 |
| Banca | 5,77 |
| Tecnología | 5,02 |
| Otros sectores industriales | 3,6 |
| Propiedad sin garantía | 2,75 |
| Transporte | 2,1 |
| Otros servicios públicos | 1,42 |
| Energía | 1,04 |
| REIT | 0,52 |
| Valores de renta variable | 0,08 |

Goldman Sachs **Asset Management**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

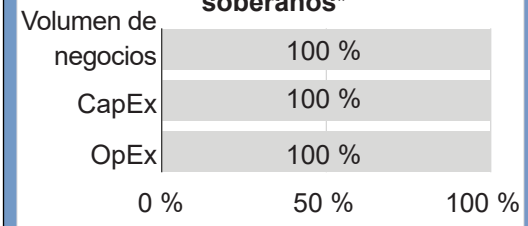
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

- [ ] Sí
  - [ ] En el gas fósil
  - [ ] En la energía nuclear
- [x] No

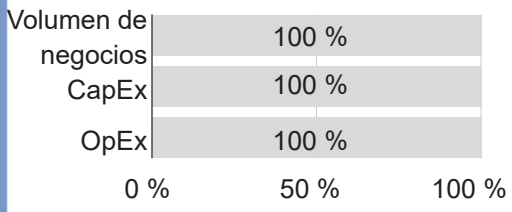
***Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.***

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **incluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones, **excluidos los bonos soberanos***




- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 100,00 % de las inversiones totales.

* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

1 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Goldman Sachs Asset Management

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue, por tanto, del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No aplicable.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/85,2.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

Durante el período analizado, el subfondo promovió características medioambientales y sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible. En consecuencia, el subfondo no realizó ninguna proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustasen a la taxonomía de la UE.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable, ya que el subfondo no realizó inversiones socialmente sostenibles.

**¿Qué inversiones se han incluido en "n.º 2 Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "otras" eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

El subfondo promovía características medioambientales y sociales durante el período analizado a través de las siguientes medidas:
1. Consideración de los factores ASG de cada emisor en el proceso de toma de decisiones de inversión. Si bien fue un proceso documentado, no se intentó alcanzar resultados vinculantes.
2. Inversiones limitadas en emisores involucrados en actividades controvertidas.
3. Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
4. Priorización de la inclusión por encima de la exclusión por medio de la implicación.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?**

No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable. No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

ANEXO IV

# Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Nombre del producto:**
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset

**Identificador de entidad jurídica:**
222100KFI81DVYYSNY82

## Características medioambientales o sociales

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

| ☐ Sí | ☒ No |
|---|---|
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** % | ☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 32,31 % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☒ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** % | ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

1. Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
• el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
• el suministro controvertido de armas (0 %);
• la producción de tabaco (≥50 %);
• la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
• la extracción de carbón térmico (>20 %).

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas”.

2. Países excluidos.
Durante el período analizado, no se han realizado inversiones en países contra los cuales el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas hubiera impuesto embargos de armas. Del mismo modo, no se realizan inversiones en los países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una “llamada a la acción”.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una ‘llamada a la acción’”.

3. Cumplimiento de la buena gobernanza corporativa, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.

El subfondo cumplió con esta característica evaluando la medida en que las empresas en las que se invierte actúan de acuerdo con la legislación pertinente y las normas reconocidas internacionalmente: las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. Esto se hizo con un enfoque propio que buscaba identificar, revisar, evaluar y supervisar a las empresas que los proveedores de datos externos consideraban que infringían las normas internacionales mencionadas, o que no se ajustaban a las mismas, o las empresas que habían recibido puntuaciones elevadas en el marco de evaluación de las controversias (se incluyen controversias importantes en materia de gobernanza, controversias graves en materia de derechos laborales y controversias graves en materia de cumplimiento de obligaciones fiscales).
Tras la revisión de estos datos externos, se excluyeron del subfondo las empresas que, a juicio de la Sociedad Gestora, incurrían en una infracción grave y continuada, o se consideró que no seguían las prácticas de buena gobernanza con medidas de corrección insuficientes.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas".

4. Selección según la intensidad de carbono
El subfondo aplicó una selección en relación con la intensidad de carbono de las empresas en las que se invierte. En consonancia con la aspiración del subfondo, su intensidad de carbono fue más reducida que la del universo de las clases de activos subyacentes, en comparación con el índice de referencia.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito 1 + 2 + 3".

5. Realización de inversiones sostenibles
El subfondo invierte en empresas o proyectos que contribuyeron a un objetivo medioambiental o social basado en la contribución del producto o la contribución operativa.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador "Porcentaje de inversiones sostenibles".

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V.
y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado
con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

El subfondo utilizó indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una "llamada a la acción". Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• La intensidad de carbono del subfondo fue más reducida que la del universo de las clases de activos subyacentes, en comparación con el índice de referencia:
EQU
Subfondo: 494,18
Índice de referencia: 862,93

IG
Subfondo: 644,76
Índice de referencia: 848,68

HY
Subfondo: 880,50
Índice de referencia: 1196,08

• El 32,31 % se invirtió en inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas.<br><br>***(Como se ha indicado anteriormente)*** | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Exclusión de las inversiones en países sujetos a sanciones de embargo de armas en todo el país impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y países en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional, que están obligados por una “llamada a la acción”. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono: ámbito 1 + 2 + 3.<br><br>***(En comparación con el índice de referencia)*** | **EQU**<br>Subfondo: 120,24 Índice de referencia: 784,88<br><br>**IG**<br>Subfondo: 328,65 Índice de referencia: 602,18<br><br>**HY**<br>Subfondo: 1133,57 Índice de referencia: 1654,85 | **EQU**<br>Subfondo: 494,18 Índice de referencia: 862,93<br><br>**IG**<br>Subfondo: 644,76 Índice de referencia: 848,68<br><br>**HY**<br>Subfondo: 902,25 Índice de referencia: 1200,93 | N/A |
| Porcentaje de inversiones sostenibles. | 29,23 | 32,31 | % |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

La consideración de las inversiones llevadas a cabo por el subfondo como inversiones sostenibles se determina por referencia al Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora, que incluye una evaluación de si la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social. Con arreglo a este marco, se considera que una inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social a través de una contribución del producto u operativa.

La contribución del producto tiene en cuenta i) la proporción de los ingresos de un emisor dedicados a una categoría de impacto medioambiental o socialmente sostenible, ii) la conformidad de un producto con un objetivo de desarrollo sostenible (ODS) medioambiental o social, iii) la mejor puntuación de su clase de una emisión o emisor con respecto a temáticas de oportunidades medioambientales o sociales definidas por un proveedor de datos externo, o iv) el porcentaje de ingresos del emisor en consonancia con la taxonomía. Debido a la disponibilidad de datos fiables, la vía de los ingresos ajustados a la taxonomía solo se utilizará a medida que mejoren los datos.

La contribución operativa adopta un enfoque temático, teniendo en cuenta la promoción de la transición climática (medioambiental) dentro del marco operativo del emisor, el crecimiento inclusivo (social) dentro del marco operativo del emisor, la alineación operativa con un ODS medioambiental o social, o la aplicación de una puntuación medioambiental y social propia de las mejores de su clase.

Este subfondo no se centró en una categoría específica de inversiones sostenibles, sino que evaluó todas las inversiones realizadas con arreglo a su estrategia general de inversión utilizando el Marco de inversión sostenible. Por lo tanto, las inversiones sostenibles realizadas por este subfondo pueden contribuir a diversos objetivos medioambientales o sociales de las inversiones sostenibles.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Los emisores clasificados como contribuyentes a una inversión sostenible también debían cumplir los criterios de no causar un perjuicio significativo (DNSH, por sus siglas en inglés) del Marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora. Los emisores que no cumplan el criterio DNSH no podrán considerarse como inversión sostenible. Se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para los indicadores obligatorios relativos a las empresas en las que se invierte para las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad establecidos en las normas técnicas de regulación que complementan el SFDR.

Además, se considera que todos los emisores con una controversia muy grave causan un perjuicio significativo y quedan excluidos de la calificación como inversión sostenible.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

Este subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en todos los pilares medioambientales y sociales. Las PIA se tuvieron en cuenta mediante la aplicación del principio DNSH descrito anteriormente para la determinación de inversiones sostenibles, así como cualitativamente a través del enfoque de inversión del subfondo. En cuanto a la consideración de las PIA como parte de la evaluación DNSH de un emisor, según se ha señalado anteriormente, se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para las PIA obligatorias relativas a las empresas en las que se invierte, que se evalúan utilizando información de un proveedor de datos externo. Estos umbrales de perjuicio significativo se han fijado sobre una base relativa o absoluta con respecto a cada PIA en función de la evaluación de la Sociedad Gestora de las inversiones con peores resultados con respecto a esas PIA. Se ha identificado un indicador sustitutivo adecuado para cuando no se dispone de datos para una PIA específica. Si no se dispone de datos sobre la PIA y la PIA sustitutiva (cuando proceda), o estos no son aplicables para completar la evaluación DNSH de un emisor, dicho emisor quedará excluido, por lo general, de la calificación como inversión sostenible.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

El subfondo aprovechó el enfoque propio para identificar y evaluar empresas que, entre otros factores, no se consideran alineadas con las normas mundiales, como se describe más adelante. Tras esta evaluación, cualquier empresa que se considere que infringe estas normas mundiales (incluidas las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos) fue excluida de la calificación como inversión sostenible.

La taxonomía de la UE establece el principio de “no causar un perjuicio significativo” según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de “no causar un perjuicio significativo” se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Goldman Sachs **Asset Management**

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Intensidad de los gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte<br>• Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles<br>• Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad<br>• Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales<br>• Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales<br>• Diversidad de género de la junta directiva<br>• Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)<br>• Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales |

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| UNITED STATES OF AMERICA | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 12,11 % | US |
| BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 3,18 % | DE |
| REPUBLIQUE FRANCAISE | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 3,01 % | FR |
| MICROSOFT CORPORATION | Información y comunicaciones | 1,77 % | US |
| APPLE INC. | Industria manufacturera | 1,61 % | US |
| NVIDIA CORPORATION | Industria manufacturera | 1,13 % | US |
| ALPHABET INC. | Información y comunicaciones | 1,10 % | US |
| AMAZON.COM INC. | Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | 0,90 % | US |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INCORPORATED | Industria manufacturera | 0,87 % | US |
| BNP PARIBAS SA | Actividades financieras y de seguros | 0,69 % | FR |
| 3I GROUP PLC | Actividades financieras y de seguros | 0,67 % | GB |
| ASML HOLDING N.V. | Industria manufacturera | 0,67 % | NL |
| ELEVANCE HEALTH INC. | Actividades financieras y de seguros | 0,67 % | US |
| S&P GLOBAL INC. | Información y comunicaciones | 0,66 % | US |
| INTESA SANPAOLO SPA | Actividades financieras y de seguros | 0,65 % | IT |

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

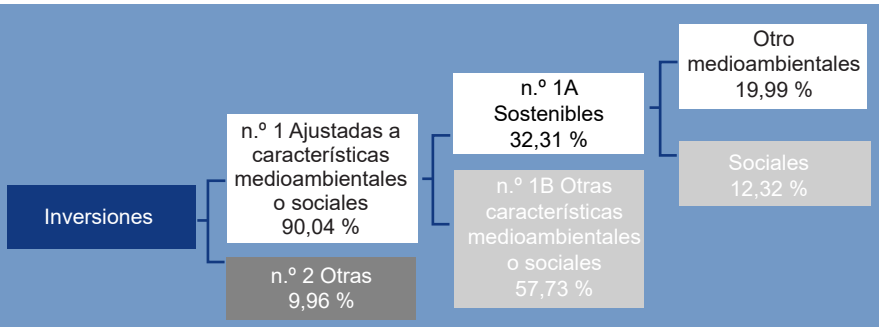
**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el 90,04 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Durante el período de referencia, el 90,04 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.
El 9,96 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, o inversiones en OICVM y otros organismos de inversión colectiva con el fin de lograr el objetivo de inversión del subfondo.
Además, aunque el subfondo no tenía como objetivo una inversión sostenible, tenía un porcentaje del 32,31 % de inversiones sostenibles, de las cuales el 19,99 % eran otras inversiones sostenibles desde el punto de vista medioambiental y el 12,32 % eran inversiones sostenibles desde el punto de vista social.

Durante el período de referencia, un mínimo del 80 % de las inversiones del subfondo se ajustaron sistemáticamente a las características medioambientales o sociales y un mínimo del 10 % del subfondo se destinó a inversiones sostenibles.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Hostelería | Hostelería | 0,48 % |
| | Servicios de comidas y bebidas | 0,23 % |
| Actividades administrativas y servicios auxiliares | Actividades relacionadas con el empleo | 0,42 % |
| | Actividades de alquiler | 0,43 % |
| | Servicios de investigación y seguridad | 0,10 % |
| Actividades artísticas, deportivas y de entretenimiento | Actividades de juegos de azar y apuestas | 0,10 % |
| Tesorería | Tesorería | 7,38 % |
| Construcción | Ingeniería civil | 0,26 % |

| | | |
|---|---|---|
| Derivados | A plazo | 0,03 % |
| | Futuros | 18,54 % |
| Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 1,04 % |
| Actividades financieras y de seguros | Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros | 2,12 % |

| | | |
|---|---|---|
| Actividades financieras y de seguros | Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 12,99 % |
| | Seguros, reaseguros y planes de pensiones, excepto seguridad social obligatoria | 2,47 % |
| Actividades sanitarias y de servicios sociales | Actividades sanitarias | 0,20 % |
| Información y comunicaciones | Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática | 0,77 % |
| | Actividades de servicios de información | 2,33 % |
| | Producción cinematográficas, de vídeo y de programas de televisión, grabación de sonido y edición musical | 0,08 % |
| | Actividades de programación y radiodifusión | 0,17 % |
| | Edición | 3,38 % |
| | Telecomunicaciones | 1,30 % |
| Industria manufacturera | Metalurgia | 0,02 % |
| | Fabricación de productos farmacéuticos | 1,52 % |
| | Fabricación de bebidas | 1,57 % |
| | Industria química | 2,51 % |
| | Coquerías y refino de petróleo | 0,28 % |
| | Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos | 5,37 % |
| | Fabricación de material y equipo eléctrico | 0,51 % |
| | Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo | 0,09 % |
| | Industria alimentaria | 0,97 % |
| | Industria del cuero y productos relacionados de otros materiales | 0,29 % |
| | Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. | 1,30 % |
| | Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques | 0,85 % |
| | Fabricación de otros productos minerales no metálicos | 0,17 % |
| | Industria del papel | 0,09 % |
| | Confección de prendas de vestir | 0,17 % |
| | Industria de la madera y del corcho, excepto muebles; cestería y espartería | 0,12 % |
| | Otras industrias manufactureras | 0,17 % |
| Industrias extractivas | Extracción de crudo de petróleo y gas natural | 0,24 % |
| | Extracción de minerales metálicos | 0,01 % |
| | Actividades de apoyo a las industrias extractivas | 0,43 % |
| | Otras industrias extractivas | 0,04 % |
| No existen datos de NACE disponibles. | No existen datos de NACE disponibles. | 4,38 % |

| | | |
|---|---|---|
| Otros servicios | Otros servicios personales | 0,13 % |
| Actividades profesionales, científicas y técnicas | Actividades de publicidad y estudios de mercado | 0,02 % |
| | Investigación y desarrollo | 0,52 % |
| Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria | 20,12 % |
| Actividades inmobiliarias | Actividades inmobiliarias | 0,45 % |
| Transporte y almacenamiento | Transporte marítimo y por vías navegables interiores | 0,19 % |
| Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación | Actividades de recogida, tratamiento y eliminación de residuos; valorización de materiales | 0,34 % |
| Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 2,04 % |
| | Comercio al por mayor y al por menor y reparación de vehículos de motor y motocicletas | 0,14 % |
| | Comercio al por mayor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 0,10 % |

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de: - El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de**

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

Aunque este subfondo ha realizado inversiones sostenibles, no tiene en cuenta los criterios de la UE con respecto a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles, en el sentido de la taxonomía de la UE.

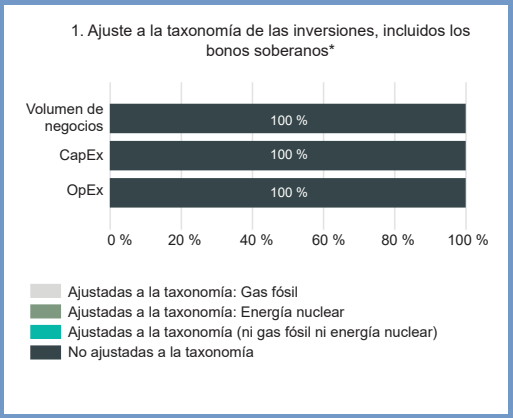
**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

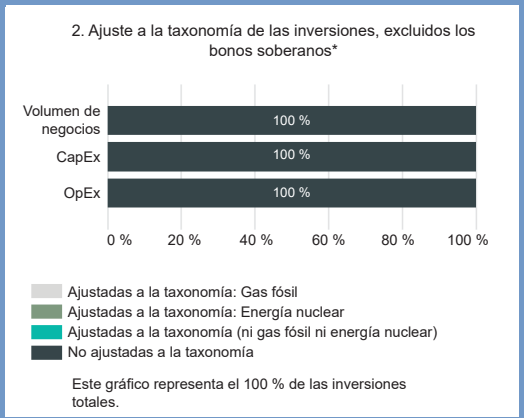
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no se compromete a realizar ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No se han producido cambios en comparación con períodos de referencia anteriores.

[1]Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

**explotación**(OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la taxonomía de la UE fue del 19,99 %.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 12,32 %.

**¿Qué inversiones se han incluido en "otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "otras" eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo) se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Goldman Sachs Asset Management

ANEXO IV

# Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

**Nombre del producto:**
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)

**Identificador de entidad jurídica:**
481OWQYUNTDS15FA8P36

## Características medioambientales o sociales

| ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible? | |
|---|---|
| ● ● ☐ Sí | ● ● ☒ No |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __ % | ☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___ % de inversiones sostenibles |
| ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE | ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE |
| | ☐ con un objetivo social |
| ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __ % | ☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible** |

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El subfondo promovió características medioambientales y sociales durante el período analizado. Más específicamente:

• Inversiones limitadas en empresas involucradas en actividades controvertidas.
Durante el período analizado, el subfondo no invirtió en emisores que percibieron un determinado porcentaje de sus ingresos de actividades relacionadas con:
- el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas (0 %);
- el suministro controvertido de armas (0 %);
- la producción de tabaco (≥50 %);
- la producción de arenas bituminosas y sistemas de tuberías controvertidos (>20 %);
- la extracción de carbón térmico (>20 %).

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas”.

• Cumplimiento de la buena gobernanza, respeto de los derechos humanos y laborales, protección del medioambiente y prevención del soborno y la corrupción.
El subfondo cumplió esta característica evaluando en qué medida las empresas en las que se invierte actúan de conformidad con las leyes pertinentes y las normas reconocidas internacionalmente como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Los resultados de esta característica se midieron con el indicador “Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas”.

Como parte de los esfuerzos continuos por optimizar las actividades y operaciones de Goldman Sachs Asset Management B.V. y The Goldman Sachs Group, Inc., Goldman Sachs Asset Management International fue nombrado con el fin de prestar servicios de gestión de carteras al subfondo.

***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

El subfondo utilizó indicadores de sostenibilidad para medir la consecución de las características medioambientales o sociales promovidas por el mismo. Estos indicadores de sostenibilidad se han comportado del siguiente modo:

• Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

• Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas:
Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

***¿… y en comparación con períodos anteriores?***

| Indicador de sostenibilidad | 30 de septiembre de 2023 | 30 de septiembre de 2024 | Unidad |
|---|---|---|---|
| Exclusión de las inversiones en emisores involucrados en actividades controvertidas.<br><br>***(Como se ha indicado anteriormente)*** | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |
| Limitación de las inversiones en empresas que incumplan gravemente normas reconocidas internacionalmente, como, entre otras, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | Estas inversiones se han excluido de acuerdo con la descripción proporcionada en la pregunta anterior. | N/A |

***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Durante el período de referencia, el subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de "no causar un perjuicio significativo" según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de "no causar un perjuicio significativo" se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Durante el período de referencia, el subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se tienen en cuenta cualitativamente mediante la aplicación de los criterios ASG vinculantes descritos en el folleto. De forma no vinculante y sobre la base de la materialidad, las PIA también se tienen en cuenta a través de la implicación específica del equipo de inversión y toda la empresa. Entre las PIA que consideró este subfondo se incluyeron las siguientes:

| CATEGORÍA DE LA PIA | PIA |
|---|---|
| PIA obligatorias | • Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles<br>• Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad<br>• Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales<br>• Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales<br>• Diversidad de género de la junta directiva<br>• Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) |

**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 30/09/2024

| Inversiones más importantes | Sector | % de activos | País |
|---|---|---|---|
| CCO HOLDINGS LLC | Información y comunicaciones | 1,76 % | US |
| TENET HEALTHCARE CORPORATION | Actividades sanitarias y de servicios sociales | 0,95 % | US |
| CARNIVAL CORPORATION | Transporte y almacenamiento | 0,94 % | PA |
| BELLIS ACQUISITION COMPANY PLC | No existen datos de NACE disponibles. | 0,81 % | GB |
| LIFEPOINT HEALTH INC. | No existen datos de NACE disponibles. | 0,80 % | US |
| SIRIUS XM RADIO INC. | Información y comunicaciones | 0,77 % | US |
| FORVIA SE | Industria manufacturera | 0,76 % | FR |
| NOKIA OF AMERICA CORPORATION | Industria manufacturera | 0,72 % | US |
| ALTICE FRANCE SA | Información y comunicaciones | 0,69 % | FR |
| FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS LLC | Actividades financieras y de seguros | 0,68 % | US |
| ALTICE FINANCING S.A. | No existen datos de NACE disponibles. | 0,66 % | LU |
| ARDAGH PACKAGING FINANCE PUBLIC LIMITED COMPANY | Actividades financieras y de seguros | 0,63 % | IE |
| TRANSOCEAN INC. | Actividades financieras y de seguros | 0,63 % | KY |
| HUB INTERNATIONAL LIMITED | No existen datos de NACE disponibles. | 0,61 % | US |
| ZF EUROPE FINANCE B.V. | Actividades financieras y de seguros | 0,61 % | NL |

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

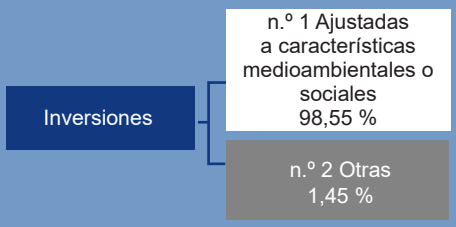
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Durante el período de referencia, el 98,55 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.

***¿Cuál ha sido la asignación de activos?***

Durante el período de referencia, el 98,55 % de las inversiones se ajustaron a las características medioambientales o sociales promovidas por este subfondo.
El 1,45 % de las inversiones se mantuvieron en efectivo con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, o inversiones en OICVM y otros organismos de inversión colectiva con el fin de lograr el objetivo de inversión del subfondo.

Durante el período de referencia, un mínimo del 90 % de las inversiones del subfondo se ajustaron sistemáticamente a las características medioambientales o sociales descritas anteriormente.




**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

| Sector | Subsector | % del VL a 30 de septiembre de 2024 |
|---|---|---|
| Hostelería | Hostelería | 2,75 % |
| | Servicios de comidas y bebidas | 0,24 % |
| Actividades administrativas y servicios auxiliares | Actividades administrativas de oficina y otras actividades auxiliares a las empresas | 0,15 % |
| | Actividades de alquiler | 0,44 % |
| | Servicios de investigación y seguridad | 0,41 % |
| | Servicios a edificios y actividades de jardinería | 0,11 % |
| | Actividades de agencias de viajes, operadores turísticos, servicios de reservas y actividades relacionadas | 0,71 % |
| Actividades artísticas, deportivas y de entretenimiento | Actividades de juegos de azar y apuestas | 0,59 % |
| Tesorería | Tesorería | 1,87 % |
| Construcción | Ingeniería civil | 0,16 % |
| Derivados | A plazo | 0,33 % |
| | Futuros | -1,20 % |
| Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 0,46 % |
| Actividades financieras y de seguros | Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros | 0,39 % |
| | Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones | 16,26 % |
| Actividades sanitarias y de servicios sociales | Actividades sanitarias | 1,52 % |
| Información y comunicaciones | Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática | 0,43 % |
| | Producción cinematográficas, de vídeo y de programas de televisión, grabación de sonido y edición musical | 0,76 % |
| | Actividades de programación y radiodifusión | 1,54 % |
| | Edición | 2,41 % |
| | Telecomunicaciones | 2,65 % |

| | | |
|---|---|---|
| Industria manufacturera | Fabricación de productos farmacéuticos | 0,94 % |
| | Industria química | 1,68 % |
| | Coquerías y refino de petróleo | 1,00 % |
| | Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos | 2,29 % |
| | Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo | 0,81 % |
| | Industria alimentaria | 0,75 % |
| | Fabricación de muebles | 0,10 % |
| | Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques | 1,83 % |
| | Fabricación de otros productos minerales no metálicos | 0,34 % |
| | Fabricación de otro material de transporte | 0,62 % |
| | Industria del papel | 0,12 % |
| | Fabricación de productos de caucho y plásticos | 0,13 % |
| | Industria de la madera y del corcho, excepto muebles; cestería y espartería | 0,45 % |
| | Otras industrias manufactureras | 0,03 % |
| Industrias extractivas | Extracción de crudo de petróleo y gas natural | 4,79 % |
| | Extracción de minerales metálicos | 0,60 % |
| | Actividades de apoyo a las industrias extractivas | 0,86 % |
| No existen datos de NACE disponibles. | No existen datos de NACE disponibles. | 37,98 % |
| Otros servicios | Otros servicios personales | 0,38 % |
| Actividades profesionales, científicas y técnicas | Investigación y desarrollo | 0,26 % |
| Actividades inmobiliarias | Actividades inmobiliarias | 1,42 % |
| Transporte y almacenamiento | Transporte aéreo | 0,52 % |
| | Transporte terrestre y por tubería | 2,50 % |
| | Depósito y actividades auxiliares del transporte | 0,20 % |
| | Transporte marítimo y por vías navegables interiores | 1,73 % |
| Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación | Recogida y tratamiento de aguas residuales | 0,46 % |
| | Actividades de recogida, tratamiento y eliminación de residuos; valorización de materiales | 0,10 % |
| Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 2,04 % |
| | Comercio al por mayor y al por menor y reparación de vehículos de motor y motocicletas | 0,88 % |
| | Comercio al por mayor, excepto de vehículos de motor y motocicletas | 1,22 % |

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

Goldman Sachs **Asset Management**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Durante el período de referencia, el subfondo no invirtió en ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE y, por lo tanto, su adaptación a la taxonomía fue del 0 %.

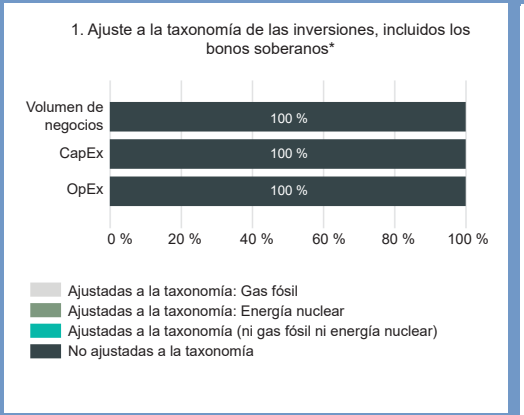
**¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?**

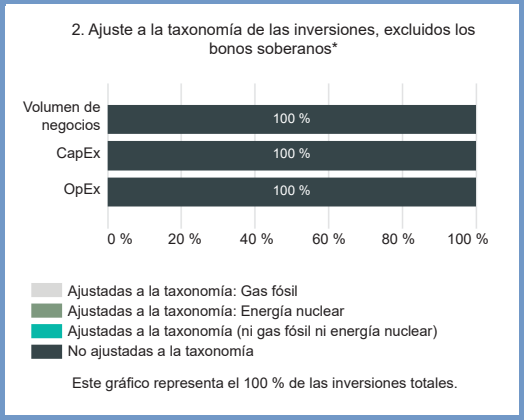
☐ Sí

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Los dos gráficos que figuran a continuación muestran en azul el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.




* A efectos de estos gráficos, los "bonos soberanos" incluyen todas las exposiciones soberanas.

***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Como el subfondo no se compromete a realizar ninguna "inversión sostenible" en el sentido de la taxonomía de la UE, la proporción mínima de inversiones en actividades de transición y facilitadoras en el sentido de la taxonomía de la UE también fue del 0 %.

***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No se han producido cambios en comparación con períodos de referencia anteriores.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

No aplicable. El subfondo no se comprometió a una proporción mínima de inversiones sostenibles.

**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable, ya que el subfondo no realizó inversiones sostenibles.

**¿Qué inversiones se han incluido en "otras" y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en "otras" eran efectivo utilizado con fines de liquidez, derivados con fines de gestión eficiente de la cartera o de inversión, e inversiones en OICVM y OIC necesarias para alcanzar el objetivo de inversión del subfondo. Estas inversiones no estuvieron sujetas a garantías medioambientales o sociales mínimas.

[1]Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

La Sociedad Gestora ha adoptado medidas para garantizar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales del subfondo durante el período de referencia. Los indicadores de sostenibilidad del subfondo se midieron y evaluaron de forma continua.

GSAM utilizó sistemas propios y de terceros para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes del subfondo contenidas en las directrices de inversión, de conformidad con la política de directrices de inversión de GSAM.

Las infracciones o los errores relativos a las directrices de inversión (incluidas las infracciones o los errores relativos a las características medioambientales o sociales vinculantes y los compromisos de inversión mínima sostenible del subfondo) se gestionaron de conformidad con la política de infracciones y errores de la Sociedad Gestora y la política sobre gestión de errores de GSAM, que también exige que los empleados informen inmediatamente de cualquier incidente (ya sea derivado de una acción o inacción) a sus supervisores de GSAM, así como al Departamento de Cumplimiento Normativo de GSAM. La información recopilada en el proceso de notificación de incidentes es para garantizar que los clientes reciben la compensación adecuada, para ayudar a mejorar las prácticas empresariales y evitar que se produzcan más incidencias.

Además, evaluar y promover una administración eficaz entre las empresas y los emisores representados en el subfondo fue una parte fundamental del proceso de inversión.

La Sociedad Gestora ha colaborado con los emisores corporativos de este subfondo que, en su opinión, tenían unas credenciales ASG deficientes o estaban involucrados en controversias relacionadas con la sostenibilidad, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor corporativo antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo. Cuando ha resultado conveniente, la Sociedad Gestora ha iniciado procesos de implicación con emisores soberanos en este subfondo que tengan una E-score baja, con el objetivo de animar a dichos emisores a mejorar sus resultados medioambientales generales y fomentar una mayor divulgación de los parámetros relacionados con el clima. La Sociedad Gestora está autorizada a invertir en un emisor soberano, cuando proceda, antes de iniciar un proceso de implicación con él o sin llegar a hacerlo.

El equipo de administración responsable global se centra en un proceso de implicación proactivo y basado en resultados, con el que pretende promover las mejores prácticas. La implicación del equipo de administración global se ha diseñado para complementar la respectiva de nuestros equipos de inversión. El equipo de renta fija se implicó con regularidad con las empresas, incluso en entornos individuales y de grupos de inversores con emisores corporativos que, en opinión de la Sociedad Gestora, tenían unas credenciales ASG deficientes, con el objetivo de alentar a los emisores a mejorar sus prácticas ASG en relación con sus homólogos. La implicación con los equipos directivos fue un componente importante del proceso de análisis de la renta fija y, a menudo, sirvió de base para la selección de inversiones. Proporcionó una perspectiva única de la calidad de la gestión, el modelo de negocio, el rendimiento financiero y la estrategia, así como de las perspectivas empresariales futuras.

Las iniciativas en materia de implicación se revisaron, mejoraron y supervisaron de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar nuestros procesos de implicación en toda la empresa, el equipo de administración responsable global utiliza nuestro marco específico, que refleja las prioridades temáticas, dirige las iniciativas de votación e implicación e incluirá asuntos medioambientales, sociales y de gobernanza que se consideran como principales en lo que se refiere a potenciales incidencias adversas.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el subfondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

## Código de Conducta de la ALFI

Se confirma por el presente que Goldman Sachs Funds III respeta y cumple los principios del Código de Conducta de la ALFI relativo a los fondos de inversión luxemburgueses.

## Informe de remuneraciones - 2023 - Goldman Sachs Asset Management B.V. (Sociedad Gestora)

### 1.1 Información sobre la remuneración

### Introducción

Goldman Sachs Asset Management B.V. ("GSAM B.V.") presenta la siguiente información de conformidad con la Directiva sobre GFIA (2011/61/UE) y la Directiva sobre OICVM (2014/91/UE), así como otras directrices incluidas en las Directrices de la ESMA sobre políticas de remuneración sólidas en virtud de la Directiva sobre GFIA (3 de julio de 2013/ESMA/2013/232) y la Directiva sobre OICVM (14 de octubre de 2016/ESMA/2016/575).

### 1.1.1 Filosofía del programa de remuneración

La retención de empleados talentosos es fundamental para ejecutar con éxito la estrategia empresarial de The Goldman Sachs Group, Inc. ("la empresa" o "Grupo GS"). La remuneración es, por lo tanto, un componente clave de los costes en los que incurre la empresa para generar ingresos, similares al coste de los bienes vendidos o los costes de fabricación en otros sectores.

La filosofía de remuneración y los objetivos del programa de remuneración de la empresa se reflejan en los Principios de remuneración del Grupo GS, publicados en el sitio web público de Goldman Sachs:

https://am.gs.com/en-lu/institutions/creating-impact/policies-and-governance

En concreto, las prácticas eficaces de remuneración deberían:

(i) fomentar un sentido real de trabajo en equipo y comunicación, vinculando los intereses individuales a corto plazo a los intereses a largo plazo de la institución;
(ii) evaluar el rendimiento en varios años;
(iii) desalentar la asunción excesiva o concentrada de riesgos;
(iv) permitir que una institución atraiga y retenga talento probado;
(v) alinear la remuneración total de la empresa con el rendimiento a lo largo del ciclo, y
(vi) promover un entorno sólido de gestión y control de riesgos.

### 1.1.2 Marcos de remuneración

El marco de evaluación del rendimiento y remuneración variable modificado y refundido de la empresa ("Marco de remuneración de la empresa") formaliza las prácticas de remuneración variable de la empresa.

El propósito principal de este Marco de remuneración de la empresa es ayudar a la empresa a garantizar que su programa de remuneración variable no proporcione a "empleados cubiertos" (es decir, altos ejecutivos, así como otros empleados de la empresa, que, ya sea individualmente o como parte de un grupo, tengan la capacidad de exponer a la empresa a cantidades importantes de riesgo) incentivos para asumir riesgos imprudentes y ser coherente con la seguridad y solidez de la empresa.

Cada negocio, y cada una de sus unidades de negocio subyacentes, mantiene un marco de evaluación del rendimiento y remuneración variable específico para el negocio o la unidad de negocio, según corresponda, coherente con el Marco de remuneración de la empresa (colectivamente, los "Marcos de remuneración").

### 1.1.3 Integración de GSAM B.V. y sus estructuras de remuneración

La empresa completó la adquisición de GSAM B.V. a NN Group el 11 de abril de 2022. El Marco de remuneración de NN Group siguió siendo aplicable durante el año de transición de 2022 y se siguió este marco, además de los Marcos de remuneración y planes de Goldman Sachs como el Plan de inversiones en participaciones fantasma NNIP de Goldman Sachs, hasta la plena integración en Goldman Sachs. A partir del 1 de enero de 2024, y en vigor durante las concesiones del año fiscal 2023, GSAM B.V. implementó la Política de remuneración de Goldman Sachs Asset Management B.V., con el fin de complementar los programas y marcos de remuneración de la empresa en consonancia con las leyes, normas y reglamentos locales aplicables.

### 1.1.4 Gobernanza de las remuneraciones

#### El Comité de Remuneración

El Consejo de Administración del Grupo GS (el "Consejo del Grupo") supervisa el desarrollo, la implementación y la eficacia de las prácticas globales de remuneración de la empresa y, en general, ejerce esta responsabilidad directamente o mediante delegación en el Comité de Remuneración del Consejo del Grupo (el "Comité de Remuneración"). Entre las responsabilidades del Comité de Remuneración, se incluyen:

- Revisar y aprobar (o recomendar al Consejo del Grupo que apruebe) la estructura de remuneración variable de la empresa, incluida la parte que se pagará como adjudicación basada en acciones, todas las concesiones basadas en acciones de fin de año para los empleados elegibles y las condiciones de dicha remuneración.
- Ayudar al Consejo del Grupo en su supervisión del desarrollo, la implementación y la eficacia de las políticas y estrategias relacionadas con la función de Gestión del Capital Humano ("HCM"), incluida la contratación, la retención, el desarrollo y la progresión de la carrera profesional, la sucesión de la dirección (que no esté dentro del ámbito del Comité de Nombramientos y Gobierno Corporativo) y la diversidad.
- El Comité de Remuneración celebró 10 reuniones en 2023 para debatir y determinar la remuneración.
- Los miembros del Comité de Remuneración a finales de 2023 fueron Kimberley D. Harris (presidenta), M. Michele Burns, Kevin R. Johnson, Ellen J. Kullman, Lakshmi N. Mittal y Adebayo O. Ogunlesi (ex officio). Ningún miembro del Comité de Remuneración ha sido empleado de la empresa. Todos los miembros del Comité de Remuneración eran "independientes" en el sentido de las normas de la Bolsa de Nueva York y la Política del Consejo del Grupo sobre la independencia de los consejeros.

#### Consultores externos

El Comité de Remuneración reconoce la importancia de utilizar un consultor de remuneración que esté debidamente cualificado y que se determine que es independiente.

Para 2023, el Comité de Remuneración recibió el asesoramiento de un consultor de remuneración de Frederic W. Cook & Co., Inc.

#### Otras partes interesadas del Grupo

En el desempeño de las responsabilidades del Comité de Remuneración, la presidenta del Comité de Remuneración se reunió varias veces con altos directivos a lo largo del año, incluidos el director de operaciones de la empresa, el vicepresidente ejecutivo, el director global de HCM y otros altos directivos.

## El Comité de Remuneración de GSAM B.V.

El Comité de Remuneración de GSAM B.V. (el "Comité de Remuneración de GSAM B.V.") opera de acuerdo con las políticas y prácticas del Grupo GS.

Los miembros del Comité de Remuneración de GSAM B.V. a finales de 2023 eran Martijn Canisius (presidente), Anya Radford, Jan van Vulpen, Patrick den Besten y Kameliya Evtimova. Entre las responsabilidades del Comité de Remuneración de GSAM B.V., se incluyen:

- Supervisar el desarrollo e implementación de la política de remuneración de Goldman Sachs Asset Management B.V. ("la Política de remuneración de GSAM B.V.") y las prácticas relacionadas de GSAM B.V. de acuerdo con las disposiciones pertinentes de cualquier otra ley y reglamento aplicables.
- Apoyar al Comité de Supervisión de la Remuneración de GSAM B.V. en lo que respecta a la revisión y aprobación de la remuneración del Consejo de GSAM B.V., de los miembros del personal mejor remunerado de GSAM B.V. y de los altos directivos en las funciones de control independiente.
- Preparar las recomendaciones adecuadas para la retención de la remuneración diferida a modo de malus o retención al personal de GSAM B.V., que deberá ser firmada por el Comité de Supervisión de la Remuneración de GSAM B.V.

El Comité de Remuneración de GSAM B.V. celebró 4 reuniones en 2023 en cumplimiento de estas responsabilidades.

## El Comité de Supervisión de la Remuneración de GSAM B.V.

El Comité de Supervisión de la Remuneración de GSAM B.V. supervisa el desarrollo y la implementación de las políticas y prácticas de remuneración de GSAM B.V. que son necesarias para complementar la Política de remuneración global del Grupo GS de acuerdo con la legislación y los reglamentos aplicables.

El Comité de Supervisión de GSAM B.V. trabaja junto con el Comité de Remuneración de GSAM B.V. El Comité de Supervisión de la Remuneración de GSAM B.V. está presidido por Fadi Abuali. El Comité de Supervisión de la Remuneración de GSAM B.V. celebró 3 reuniones en 2023 en cumplimiento de estas responsabilidades.

## Evaluación del riesgo de remuneración

El director de remuneración de GSAM B.V. presentó la evaluación anual del riesgo de remuneración al Comité de Remuneración de GSAM B.V. para ayudar a este en su evaluación de la eficacia del programa de remuneración de GSAM B.V. y, en concreto, evaluar si el programa es coherente con el principio de que la remuneración variable no fomenta en los empleados la exposición de la empresa a riesgos imprudentes. Esta evaluación se realizó en marzo de 2024, con respecto al ejercicio 2023.

## Proceso global de determinación de la remuneración

El proceso global de la empresa para establecer la remuneración variable (incluido el requisito de considerar los riesgos y las cuestiones de cumplimiento) se aplica a los empleados de GSAM B.V. y está sujeto a la supervisión del Comité de Remuneración de GSAM B.V. y del Comité de Supervisión de la Remuneración de GSAM B.V. y, en última instancia, del Consejo del Grupo y del Comité de Remuneración. La empresa utiliza un proceso sólido y muy disciplinado para establecer una remuneración variable en todas las regiones siguiendo los procesos descritos en los Marcos de remuneración.

Además, como parte del proceso de determinación de la remuneración, los miembros de las funciones de Cumplimiento, Riesgo, Grupo de legislación de empleo y Relaciones con los empleados de la empresa suscriben acuerdos para que la dirección de la unidad de negocio y del negocio tenga en cuenta ciertos asuntos de cumplimiento, riesgo o control a la hora de determinar la remuneración de las personas.

### 1.1.5 Vínculo entre el pago y el rendimiento

En 2023, la remuneración anual de los empleados comprendía una remuneración fija (incluido el salario base) y una remuneración variable. Las prácticas de remuneración de la empresa estipulan que las determinaciones de la remuneración variable se realicen de manera discrecional. La remuneración variable se basa en varios factores y no se establece como un porcentaje fijo de los ingresos ni por referencia a ninguna otra fórmula, de acuerdo con el proceso descrito en los Marcos de remuneración. El rendimiento a nivel de la empresa es un factor fundamental para determinar la remuneración variable.

La empresa se compromete a alinear la remuneración variable con el rendimiento. Para ello, se tienen en cuenta el rendimiento de la empresa, el negocio pertinente o la unidad de negocio, el puesto (si procede) y la persona durante el último año, así como durante años anteriores.

La empresa considera que se deben evitar las garantías de varios años, ya que corren el riesgo de desalinear la remuneración y el rendimiento, y la remuneración variable garantizada solo debe concederse en circunstancias excepcionales (por ejemplo, para determinadas nuevas contrataciones).

### 1.1.6 Selección y remuneración del personal identificado

GSAM B.V. selecciona al personal identificado (personal cuyas actividades profesionales tienen un impacto significativo en el perfil de riesgo de GSAM) basándose en la Directiva sobre GFIA y OICVM, ya que se trata de empleados cuyas actividades profesionales tienen un impacto significativo en los FIA con licencia neerlandesa, o en el OICVM o GSAM con sede en La Haya. El personal identificado de la Directiva sobre GFIA y OICVM se selecciona de acuerdo con las directrices 2013/232 y 2016/575 de la ESMA. Según su metodología de selección, GSAM B.V. considera las categorías tal y como se detallan en las directrices de la ESMA mencionadas anteriormente y lleva a cabo una revisión de los empleados que tienen un impacto significativo y cuya remuneración total los lleva a la misma franja de remuneración que los altos directivos y los responsables de asumir riesgos. GSAM B.V. también seleccionó al personal identificado según las normas técnicas reglamentarias sobre el personal identificado en virtud de la DFI en 2023. Cabe señalar que la DFI dejó de aplicarse a cualquier entidad de los Países Bajos durante el año.

Los criterios y la metodología de selección aplicados fueron aprobados por el Comité de Remuneración de GSAM B.V.

### 1.1.7 Medición del rendimiento

El rendimiento financiero se mide a nivel de toda la empresa, del negocio, de la unidad de negocio, del puesto y de la persona, según corresponda. Se evalúa a los empleados de forma anual como parte del proceso de respuesta de la evaluación de rendimiento. El proceso refleja la evaluación de los objetivos y el rendimiento del empleado, centrándose en cuestiones como el trabajo en equipo y la colaboración, entre otras.

#### Rendimiento en la empresa

Las siguientes métricas se encuentran entre las medidas de rendimiento financiero de toda la empresa, que se tienen en cuenta al determinar los importes, aunque la empresa no utiliza medidas u objetivos específicos como parte de una fórmula:

- Ingresos netos.
- Provisión para pérdidas crediticias.
- Ingresos netos de provisión para pérdidas crediticias.
- Gastos de compensación y prestaciones.
- Gastos no compensatorios.
- Beneficios antes de impuestos.
- Beneficios netos.
- Relación entre la remuneración, los beneficios y los ingresos netos de la provisión para pérdidas crediticias.
- Índice de eficiencia.

- Ganancias diluidas por acción.
- Rentabilidad del capital común medio.
- Rentabilidad del capital común tangible medio.
- Valor contable por acción ordinaria.

### Rendimiento del negocio, de la unidad de negocio y del puesto

Además, tanto a nivel de negocio como de unidad de negocio, se utilizan métricas cuantitativas o cualitativas específicas de dichos niveles, respectivamente, y las siguientes se emplean para evaluar el rendimiento del negocio o de la unidad de negocio y sus respectivos empleados.

### Rendimiento individual

Se evalúa a los empleados de forma anual como parte del proceso de respuesta de la evaluación de rendimiento.

#### Gestión del rendimiento del personal identificado

Los principios de gestión del rendimiento aplicados al personal identificado garantizan que el foco de atención se centre en los resultados financieros y no financieros, en un comportamiento de liderazgo sólido y en el refuerzo de la estrategia de GSAM B.V. Los principios también contribuyen a la armonización con el perfil de riesgo de FIA y OICVM. Los objetivos de rendimiento incluyen tanto objetivos de resultados financieros como no financieros de acuerdo con el siguiente equilibrio:

- Un máximo del 50 % de los objetivos financieros para las funciones que no son de control del personal identificado.
- Un máximo del 15 % de los objetivos financieros para las funciones de control.
- Las funciones de control solo tendrán objetivos de resultados financieros que no estén asociados al rendimiento del área de negocio sobre la que ejercen el control.

GSAM B.V. promueve una gestión del riesgo sólida y eficaz. Esto incluye la gestión de los riesgos de sostenibilidad (como los asuntos medioambientales, sociales, de gobernanza y relacionados con el personal). Respalda la asunción de riesgos de forma equilibrada y la creación de valor a largo plazo. La gestión, además, se afianza con procesos asociados a la fijación de objetivos de resultados que pueden vincularse a la remuneración variable. Se alienta a todo el personal a incorporar objetivos relacionados con la sostenibilidad y la integración de los riesgos de sostenibilidad, algo que se exige a los profesionales de la inversión.

## 1.1.8 Ajuste del riesgo

La gestión prudente del riesgo es un distintivo de la empresa, y la sensibilidad al riesgo y la gestión del riesgo son elementos esenciales para evaluar el rendimiento de los empleados, incluido como parte del proceso de respuesta de la evaluación de rendimiento mencionado anteriormente.

La empresa tiene en cuenta el riesgo, incluido el riesgo de conducta, tanto a priori como a posteriori al fijar el importe y la forma de la remuneración variable de los empleados. Como se indica en los Marcos de remuneración, las diferentes líneas de negocio tienen distintos perfiles de riesgo, que se tienen en cuenta al determinar la remuneración. Entre ellos se incluyen el riesgo operativo y de cumplimiento, el riesgo estratégico y del entorno empresarial, el riesgo de crédito y de mercado y el riesgo de liquidez y de financiación, así como el riesgo potencial para la reputación que podrá derivarse de cualquiera de los riesgos mencionados anteriormente.

Se proporcionan directrices para ayudar a los gestores de remuneraciones a ejercer discreción durante el proceso de remuneración con el fin de promover una consideración adecuada de los diferentes riesgos presentados por los negocios de la empresa. Asimismo, para garantizar la independencia de los empleados de la función de control, la remuneración de esos empleados no está determinada por las personas en puestos que producen ingresos, sino más bien por la gestión de la función de control correspondiente.

En consonancia con años anteriores, para 2023, determinados empleados reciben una parte de su remuneración variable como una adjudicación basada en acciones que está sujeta a una serie de condiciones que podrían traducirse en pérdida o recuperación. Para obtener más información al respecto, consulte el apartado "Estructura de la remuneración" más adelante.

En la evaluación de riesgos de remuneración anual de 2023 presentada al Comité de Remuneración, en reunión conjunta con el Comité de Riesgos del Consejo del Grupo, el CRO del Grupo GS confirmó que el riesgo y los incentivos de los diversos componentes de los programas y políticas de remuneración de la empresa (por ejemplo, proceso, estructura y gobernanza) están equilibrados de una manera que no fomenta la asunción imprudente de riesgos. Asimismo, el CRO declaró que la empresa cuenta con un proceso de gestión de riesgos que, entre otras cosas, es coherente con la seguridad y solidez de la empresa, y se centra en:

(i) Cultura de gestión de riesgos: la cultura de la empresa hace hincapié en una gestión de riesgos continua y prudente.
(ii) Autoridad para asumir riesgos: existe un proceso formal para identificar a los empleados que, individualmente o como parte de un grupo, tienen la capacidad de exponer a la empresa a cantidades importantes de riesgo.
(iii) Gestión de riesgos inicial: la empresa tiene estrictos controles sobre la asignación, la utilización y la gestión general de la toma de riesgos, así como información exhaustiva sobre pérdidas y ganancias y otra información de gestión que proporciona información continua sobre el rendimiento. Además, al determinar la remuneración variable, la empresa revisa las métricas de rendimiento que incorporan ajustes de riesgo a priori.
(iv) Gobernanza: la supervisión del Consejo del Grupo, la estructura de gestión y los procesos asociados contribuyen a un sólido entorno de control, y las funciones de control refuerzan la estructura y el diseño de la remuneración.

El Comité de Remuneración de GSAM B.V. también ha revisado la evaluación anual de riesgos relacionados con la remuneración con respecto a GSAM B.V.

### 1.1.9 Estructura de la remuneración

#### Remuneración fija

La empresa tiene un enfoque salarial global para garantizar la coherencia en los niveles salariales y lograr un equilibrio adecuado entre la remuneración fija y la variable.

#### Remuneración variable

Para los empleados con remuneración total y variable por encima de umbrales específicos, la remuneración variable generalmente se abona en una combinación de efectivo y remuneración basada en acciones. En general, la parte abonada en forma de adjudicación basada en acciones se incrementa a medida que aumenta la remuneración variable y, para el personal identificado, se establece para garantizar el cumplimiento de las normas aplicables de la Directiva sobre GFIA y OICVM.

El programa de remuneración variable es flexible para permitir a la empresa responder a los cambios en las condiciones del mercado y mantener su enfoque de pago por rendimiento. La remuneración variable es discrecional (incluso si se paga de forma constante a lo largo de varios años).

#### Remuneración basada en acciones

La empresa cree que la remuneración debería fomentar un enfoque a nivel de toda la empresa y a largo plazo del rendimiento y desalentar la asunción imprudente de riesgos. Abonar una parte significativa de la remuneración variable en forma de remuneración basada en acciones que ofrece rentabilidad con el tiempo, cambia de valor según el precio de las acciones ordinarias (acciones) del Grupo GS o el rendimiento de los fondos de GSAM B.V. y está sujeta a pérdida o recuperación fomenta un enfoque a largo plazo en toda la empresa, ya que su valor se materializa a través de un comportamiento responsable a largo plazo y el rendimiento financiero de la empresa.

Para garantizar la continuidad de las actividades de inversión de GSAM B.V., al personal identificado y al personal de GSAM B.V. que opta a recibir una remuneración basada en acciones generalmente se les otorgará tanto Participaciones de acciones restringidas ("PAR") del Grupo GS como Participaciones fantasma en virtud del Plan de inversiones fantasma NNIP de Goldman Sachs ("Plan de participaciones fantasma de GSAM B.V."), que se describe más adelante.

La empresa impone restricciones de transferencia, requisitos de retención y políticas anticobertura a las PAR para alinear aún más los intereses de los empleados de la empresa con los de los accionistas de la empresa. Las políticas de retención y restricción de transferencias de la empresa, junto con la práctica de abonar a los empleados sénior una parte significativa de la remuneración variable en forma de adjudicaciones basadas en acciones, conducen a una inversión considerable en acciones del Grupo GS a lo largo del tiempo.

- **Adjudicación inicial del personal identificado:** para el personal identificado, la parte inicial de la adjudicación consiste en efectivo y Participaciones fantasma de GSAM B.V. Estas Participaciones fantasma están vinculadas al rendimiento de los fondos gestionados por GSAM B.V., y se confieren inmediatamente después de la adjudicación. Se aplica una retención de 12 meses a todas las adjudicaciones iniciales de Participaciones fantasma de GSAM B.V.

- **Política de aplazamiento:** La parte aplazada de la remuneración variable anual del año fiscal 2023 se otorgó generalmente en forma de PAR y Participaciones fantasma de GSAM B.V. Una PAR es una promesa sin financiación y sin garantía de entregar una acción en una fecha predeterminada. Las PAR concedidas con respecto al ejercicio fiscal 2023 generalmente se entregan en tres cuotas iguales en cada uno de los aniversarios primero, segundo y tercero de la fecha de concesión (o en una fecha cercana), y las Participaciones fantasma de GSAM B.V. se otorgan en tres cuotas iguales en cada uno de los aniversarios primero, segundo y tercero de la fecha de concesión (o en una fecha cercana), asumiendo que el empleado ha satisfecho las condiciones de la concesión en cada una de esas fechas.

- **Restricciones de transferencia de las PAR:** por lo general, la empresa exige a determinadas personas que posean una parte importante de las acciones que reciben con respecto a las PAR concedidas como parte de su remuneración al final del ejercicio, de acuerdo con la tabla de diferimiento global de la empresa. Estas restricciones de transferencia se aplican al 50 % de las acciones entregadas antes de la reducción para la retención fiscal, o al número de acciones recibidas después de la reducción para la retención fiscal. Debido a que los tipos combinados de impuestos y seguridad social en los Países Bajos rondan el 50 %, las restricciones de transferencia se aplican a prácticamente todas las acciones netas entregadas a los empleados residentes en los Países Bajos.

  Por lo general, un empleado no puede vender, canjear, transferir, asignar, pignorar, cubrir o enajenar de otro modo cualquier PAR o acción que esté sujeta a restricciones de transferencia.

- **Requisito de retención:** para determinadas personas, la empresa exige que las Participaciones fantasma de GSAM B.V. concedidas en relación con su remuneración variable permanezcan sujetas a un periodo de retención de 12 meses después de la adquisición. Todas las Participaciones fantasma de GSAM B.V. concedidas a empleados designados como personal identificado están sujetas a este requisito de retención.

- **Disposiciones sobre pérdida y recuperación:** las PAR y las acciones entregadas en virtud del presente documento y las Participaciones fantasma de GSAM B.V. concedidas en relación con la remuneración variable están sujetas a pérdida o recuperación si el Comité de Remuneración o sus delegados determinan que durante 2023 el empleado participó (o supervisó de otro modo o fue responsable, según las circunstancias, de la participación de otra persona) en la estructuración o comercialización de cualquier producto o servicio, o participó en nombre de la empresa o de cualquiera de sus clientes en la compra o venta de cualquier valor u otra propiedad, en cualquier caso, sin tener en cuenta adecuadamente el riesgo para la empresa o el sistema financiero más amplio en su conjunto (por ejemplo, si el empleado analizara el riesgo de forma inadecuada o no planteara las preocupaciones sobre dicho riesgo de un modo suficiente) y, como resultado de dicha acción u omisión, el Comité de Remuneración o sus delegados determinan que ha habido, o razonablemente podría esperarse que haya, un impacto adverso importante en la empresa, la unidad de negocio del empleado o el sistema financiero más amplio.

Esta disposición no se limita a los riesgos financieros y está diseñada para fomentar la consideración de toda la gama de riesgos asociados con las actividades (por ejemplo, legales, de cumplimiento o de reputación). La disposición tampoco requiere que se produzca realmente un impacto adverso importante, sino que podrá desencadenarse si la empresa determina que existe una expectativa razonable de dicho impacto.

El Comité de Remuneración adoptó previamente directrices que establecen un proceso formal con respecto a las determinaciones para perder o recuperar las adjudicaciones por no considerar el riesgo de forma adecuada ante la ocurrencia de ciertos acontecimientos predeterminados (por ejemplo, en el caso de pérdidas anuales en toda la empresa, unidades de negocio e inferiores o pérdidas individuales). La revisión de si la pérdida o la recuperación es apropiada incluye las aportaciones del CRO, así como los representantes de la división Jurídica, según corresponda. Las determinaciones las hacen el Comité de Remuneración o sus delegados; en el caso de los últimos, estos notificarán sus determinaciones al Comité de Remuneración.

Cualquier remuneración variable concedida al personal identificado está generalmente sujeta a la pérdida o recuperación en caso de un "fracaso significativo de la gestión del riesgo", o en el caso de que el empleado participe en una "falta grave", en cualquier momento durante el periodo de siete años después de la concesión (adjudicaciones basadas en acciones) o el pago (efectivo).

Además, las PAR y las acciones entregadas en virtud del presente documento y las Participaciones fantasma de GSAM B.V. concedidas en relación con la remuneración variable están generalmente sujetas a pérdida o recuperación si es apropiado responsabilizar a un personal identificado en su totalidad o en parte por un "acontecimiento de ajuste" ocurrido durante 2023. Esto puede incluir conductas que provoquen una pérdida importante de capital o una sanción normativa significativa correspondiente para la empresa.

Las PAR de un empleado y las Participaciones fantasma de GSAM B.V. también podrán perderse, y las acciones entregadas en virtud del presente documento se recuperarán si el empleado participa en una conducta que constituya una "causa" en cualquier momento antes de que las PAR se entreguen y cualquier restricción de transferencia aplicable venza. La causa incluye, entre otras, cualquier infracción grave de cualquier política de la empresa, cualquier acto o declaración que se refleje negativamente en el nombre, reputación o intereses comerciales de la empresa y cualquier conducta perjudicial para la empresa.

Con respecto a todas las condiciones de pérdida, si la empresa determina después de la entrega o liberación de las restricciones de transferencia que una PAR o acción entregada en virtud del presente documento o una Participación fantasma de GSAM B.V. debería haberse perdido o recuperado, la empresa puede exigir la devolución de cualquier acción entregada o el reembolso a la empresa del valor razonable de mercado de las acciones o de las Participaciones fantasma de GSAM B.V. en el momento de la entrega o el pago (incluidas las retenidas para pagar impuestos) o de cualquier otro importe pagado o entregado con respecto a las mismas.

- **Cobertura:** la política anticobertura de la empresa garantiza que los empleados mantengan la exposición prevista al rendimiento de las acciones de la empresa. En concreto, todos los empleados tienen prohibido cubrir las PAR, incluidas las acciones que están sujetas a restricciones de transferencia. Los empleados solo podrán cubrir acciones que de otro modo puedan vender. Sin embargo, ningún empleado podrá realizar operaciones de cobertura no cubiertas ni vender acciones al descubierto. Los empleados solo podrán realizar operaciones o tomar decisiones de inversión con respecto a las acciones durante los "periodos de margen" aplicables.

- **Tratamiento tras la finalización o cambio de control:** en general, los plazos de entrega no se aceleran y las restricciones de transferencia no se eliminan cuando un empleado deja la empresa. Las excepciones limitadas incluyen la muerte y el "empleo conflictivo". Un cambio en el control por sí solo no es suficiente para desencadenar la aceleración de las entregas o la eliminación de las restricciones de transferencia; únicamente si al cambio en el control le sigue, en un plazo de 18 meses, una finalización del empleo por parte de la empresa sin "causa" o por parte del empleado por un "buen motivo", se acelerará la entrega y liberación de las restricciones de transferencia.

### 1.1.10 Información cuantitativa

## Remuneración en 2023

A lo largo de 2023, GSAM B.V. ha abonado 124,09 millones de EUR en total a todos los empleados. Este importe se compone de una remuneración fija de 91,93 millones de EUR y una remuneración variable de 32,16 millones de EUR. A 31 de diciembre de 2023, concernía a 770 empleados y 5 miembros del consejo de GSAM B.V. La mayoría de los empleados dedican su tiempo a actividades directa o indirectamente relacionadas con la gestión de los fondos. No hay ninguna remuneración en forma de comisión de éxito (carried interest). En total, GSAM B.V. concedió una remuneración superior a 1 millón de EUR a 2 empleados.

De las cantidades mencionadas, la remuneración total de los miembros del consejo es de 3,01 millones de EUR, de los cuales la remuneración fija es de 1,58 millones de EUR y la remuneración variable es de 1,43 millones de EUR.

La remuneración pagada o adjudicada durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 comprendía la remuneración fija (salarios, prestaciones y comisiones de los consejeros) y la remuneración variable. La información sobre la remuneración fija y la remuneración variable no se administra a nivel de cada fondo, lo que da lugar a que los costes recogidos en la tabla anterior se indiquen al nivel del total para la sociedad gestora.

## Remuneración fija y variable total durante 2023

Las siguientes tablas muestran información sobre la remuneración cuantitativa total de todo el personal identificado de GSAM B.V. seleccionado según GFIA, OICVM o DFI para el ejercicio 2023.

**Tabla 1: Total de remuneración fija y variable durante el ejercicio 2023 para el personal identificado**

| Importes brutos en miles de EUR | Personal identificado calificado como personal ejecutivo | Otro personal identificado |
|---|---|---|
| Número de empleados | 5 | 28 |
| Remuneración fija (1) | 1.582 | 7.981 |
| Remuneración variable (2) | 1.430 | 7.014 |
| Total de remuneración fija y variable | 3.012 | 14.995 |

Nota (1): Remuneración fija a finales de 2023 para horas de trabajo contractuales. La remuneración fija incluye complementos, que engloban elementos como paga de vacaciones y suplemento para pensiones de jubilación, y excluye prestaciones adicionales de la empresa.

Nota (2): La remuneración variable incluye todos los pagos condicionales e incondicionales con respecto al ejercicio 2023, tal y como se aprobaron por los comités pertinentes y se autorizaron en diciembre de 2023. Esto incluye todos los pagos que se procesarán a través de la nómina en enero de 2024 y las adjudicaciones de Participaciones fantasma de GSAM B.V. concedidas al personal identificado, así como todas las PAR diferidas condicionales y las Participaciones fantasma de GSAM B.V. No se dispone de una referencia a los fondos asignados.

**Tabla 2: Total de remuneración fija y variable durante el ejercicio 2022 para el personal identificado**

| Importes brutos en miles de EUR | Personal identificado calificado como personal ejecutivo | Otro personal identificado |
|---|---|---|
| Número de empleados | 6 | 23 |
| Remuneración fija (1) | 2.482 | 5.832 |
| Remuneración variable (2) | 1.885 | 3.512 |
| Total de remuneración fija y variable | 4.367 | 9.344 |

Nota (1): Remuneración fija a finales de 2022 para horas de trabajo contractuales. La remuneración fija incluye complementos, que engloban elementos como paga de vacaciones y suplemento para pensiones de jubilación, y excluye prestaciones adicionales de la empresa.

Nota (2): La remuneración variable incluye todos los pagos condicionales e incondicionales con respecto al ejercicio 2022, tal y como se aprobaron por los comités pertinentes y se autorizaron en octubre de 2022. Esto incluye todos los pagos que se procesarán a través de la nómina en enero de 2023 y las adjudicaciones de Participaciones fantasma de GSAM B.V. concedidas al personal identificado, así como todas las PAR diferidas condicionales y las Participaciones fantasma de GSAM B.V. No se dispone de una referencia a los fondos asignados.

## Información sobre la remuneración de terceras partes

GSAM B.V. ha subcontratado (parcialmente) sus actividades de gestión de carteras a terceros. Para cada una de dichas partes se ha formalizado un acuerdo de gestión de carteras (PMA, por sus siglas en inglés). El PMA garantiza servicios eficientes y eficaces con arreglo a los acuerdos establecidos con dichas terceras partes. GSAM B.V. evalúa anualmente los servicios prestados por dichas terceras partes con arreglo al PMA.

La transparencia que GSAM B.V. mantiene con respecto a la política de remuneración aplicada también incluye la transparencia con respecto a la política de remuneración de terceros que llevan a cabo actividades de gestión de carteras para GSAM B.V. Al hacerlo, GSAM B.V. se ajusta a las directrices del regulador europeo (ESMA).

Con el fin de poder evaluar los servicios, GSAM B.V. solicita anualmente información a las terceras partes, entre la que se cuenta información sobre la política de remuneración aplicada por la tercera parte. Para obtener más información sobre las políticas de remuneración de estos terceros, consulte: https://am.gs.com/en-lu/institutions/creating-impact/policies-and-governance.

## Método de cálculo de exposición global de conformidad con las disposiciones de la Circular 11/512 de la CSSF

Para el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2024, se detalla a continuación la metodología VaR, la cartera de referencia en el caso de que se utilice el enfoque de VaR relativo, la información sobre la utilización del límite del VaR (el más bajo, el más alto y el VaR promedio), el modelo y los parámetros usados para su cálculo, así como el nivel medio de apalancamiento:

| Nombre del subfondo | Goldman Sachs Alternative Beta |
|---|---|
| Exposición global - Metodología[1] | VaR absoluto |
| Cartera de referencia | HFRX Global Hedge Fund Index |
| Valor en riesgo | |
| Límite reglamentario | 20 % |
| Modelo de VaR usado | Histórico |
| VaR más bajo | 3,26 % |
| VaR más alto | 12,50 % |
| VaR promedio | 6,21 % |
| Periodo de revisión retrospectiva (nivel de riesgo) | 1 año |
| Frecuencia de rentabilidad de los precios | 1 día |
| Factor de decaimiento | 0,99 |
| Horizonte temporal | 1 mes |
| Nivel de confianza | 0,99 |
| Apalancamiento[2] | |
| Nivel máximo de apalancamiento previsto | |
| Enfoque bruto | 150 % |
| Enfoque neto | 125 % |
| Nivel de apalancamiento medio observado | |
| Enfoque bruto | 138,96 % |
| Enfoque neto | 18,77 % |

| Nombre del subfondo | Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) |
|---|---|
| Exposición global - Metodología[1] | VaR relativo |
| Cartera de referencia | J.P. Morgan Asia Credit (JACI) |
| Valor en riesgo | |
| Límite reglamentario | 200 % |
| Modelo de VaR usado | Histórico |
| VaR más bajo | 2,30 % |
| VaR más alto | 3,40 % |
| VaR promedio | 2,76 % |
| Periodo de revisión retrospectiva (nivel de riesgo) | 1 año |
| Frecuencia de rentabilidad de los precios | 1 día |
| Factor de decaimiento | 0,99 |
| Horizonte temporal | 1 mes |
| Nivel de confianza | 0,99 |
| Apalancamiento[2] | |
| Nivel máximo de apalancamiento previsto | |
| Enfoque bruto | 200 % |
| Enfoque neto | 35 % |
| Nivel de apalancamiento medio observado | |
| Enfoque bruto | 23,95 % |
| Enfoque neto | 6,26 % |

| Nombre del subfondo | Goldman Sachs Commodity Enhanced |
|---|---|
| Exposición global - Metodología[1] | VaR relativo |
| Cartera de referencia | Bloomberg Commodity Index (TR) |
| Valor en riesgo | |
| Límite reglamentario | 200 % |
| Modelo de VaR usado | Histórico |
| VaR más bajo | 7,25 % |
| VaR más alto | 10,17 % |
| VaR promedio | 8,94 % |
| Periodo de revisión retrospectiva (nivel de riesgo) | 1 año |
| Frecuencia de rentabilidad de los precios | 1 día |
| Factor de decaimiento | 0,99 |
| Horizonte temporal | 1 mes |
| Nivel de confianza | 0,99 |
| Apalancamiento[2] | |
| Nivel máximo de apalancamiento previsto | |
| Enfoque bruto | 150 % |
| Enfoque neto | 150 % |
| Nivel de apalancamiento medio observado | |
| Enfoque bruto | 106,07 % |
| Enfoque neto | 9,94 % |

| Nombre del subfondo | Goldman Sachs Corporate Green Bond |
|---|---|
| Exposición global - Metodología[1] | VaR relativo |
| Cartera de referencia | Bloomberg Barclays Euro Green Corporate Bond 5% Issuer Capped (NR) |
| Valor en riesgo | |
| Límite reglamentario | 200 % |
| Modelo de VaR usado | Histórico |
| VaR más bajo | 1,86 % |
| VaR más alto | 2,94 % |
| VaR promedio | 2,38 % |
| Periodo de revisión retrospectiva (nivel de riesgo) | 1 año |
| Frecuencia de rentabilidad de los precios | 1 día |
| Factor de decaimiento | 0,99 |
| Horizonte temporal | 1 mes |
| Nivel de confianza | 0,99 |
| Apalancamiento[2] | |
| Nivel máximo de apalancamiento previsto | |
| Enfoque bruto | 75 % |
| Enfoque neto | 50 % |
| Nivel de apalancamiento medio observado | |
| Enfoque bruto | 11,44 % |
| Enfoque neto | 0,81 % |

| Nombre del subfondo | Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) |
|---|---|
| Exposición global - Metodología[1] | VaR relativo |
| Cartera de referencia | J.P. Morgan Corporate Emerging Market Bond (CEMBI) Diversified |
| Valor en riesgo | |
| Límite reglamentario | 200 % |
| Modelo de VaR usado | Histórico |
| VaR más bajo | 1,86 % |
| VaR más alto | 2,77 % |
| VaR promedio | 2,16 % |
| Periodo de revisión retrospectiva (nivel de riesgo) | 1 año |
| Frecuencia de rentabilidad de los precios | 1 día |
| Factor de decaimiento | 0,99 |
| Horizonte temporal | 1 mes |
| Nivel de confianza | 0,99 |
| Apalancamiento[2] | |
| Nivel máximo de apalancamiento previsto | |
| Enfoque bruto | 200 % |
| Enfoque neto | 50 % |
| Nivel de apalancamiento medio observado | |
| Enfoque bruto | 16,76 % |
| Enfoque neto | 1,49 % |

| Nombre del subfondo | Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) |
|---|---|
| Exposición global - Metodología[1] | VaR relativo |
| Cartera de referencia | J.P. Morgan Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified |
| Valor en riesgo | |
| Límite reglamentario | 200 % |
| Modelo de VaR usado | Histórico |
| VaR más bajo | 4,04 % |
| VaR más alto | 5,93 % |
| VaR promedio | 4,76 % |
| Periodo de revisión retrospectiva (nivel de riesgo) | 1 año |
| Frecuencia de rentabilidad de los precios | 1 día |
| Factor de decaimiento | 0,99 |
| Horizonte temporal | 1 mes |
| Nivel de confianza | 0,99 |
| Apalancamiento[2] | |
| Nivel máximo de apalancamiento previsto | |
| Enfoque bruto | 200 % |
| Enfoque neto | 50 % |
| Nivel de apalancamiento medio observado | |
| Enfoque bruto | 32,54 % |
| Enfoque neto | 8,00 % |

| Nombre del subfondo | Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) |
|---|---|
| Exposición global - Metodología(1) | VaR relativo |
| Cartera de referencia | J.P. Morgan Government Bond-Emerging Market (GBI- EM) Global Diversified |
| Valor en riesgo | |
| Límite reglamentario | 200 % |
| Modelo de VaR usado | Histórico |
| VaR más bajo | 4,84 % |
| VaR más alto | 6,94 % |
| VaR promedio | 5,48 % |
| Periodo de revisión retrospectiva (nivel de riesgo) | 1 año |
| Frecuencia de rentabilidad de los precios | 1 día |
| Factor de decaimiento | 0,99 |
| Horizonte temporal | 1 mes |
| Nivel de confianza | 0,99 |
| Apalancamiento[2] | |
| **Nivel máximo de apalancamiento previsto** | |
| Enfoque bruto | 400 % |
| Enfoque neto | 175 % |
| Nivel de apalancamiento medio observado | |
| Enfoque bruto | 69,90 % |
| Enfoque neto | 32,04 % |

| Nombre del subfondo | Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) |
|---|---|
| Exposición global - Metodología[1] | VaR absoluto |
| Cartera de referencia | JP Morgan ELMI Plus |
| Valor en riesgo | |
| Límite reglamentario | 20 % |
| Modelo de VaR usado | Histórico |
| VaR más bajo | 2,71 % |
| VaR más alto | 6,15 % |
| VaR promedio | 3,33 % |
| Periodo de revisión retrospectiva (nivel de riesgo) | 1 año |
| Frecuencia de rentabilidad de los precios | 1 día |
| Factor de decaimiento | 0,99 |
| Horizonte temporal | 1 mes |
| Nivel de confianza | 0,99 |
| Apalancamiento[2] | |
| **Nivel máximo de apalancamiento previsto** | |
| Enfoque bruto | 500 % |
| Enfoque neto | 250 % |
| **Nivel de apalancamiento medio observado** | |
| Enfoque bruto | 142,03 % |
| Enfoque neto | 66,68 % |

| Nombre del subfondo | Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) |
|---|---|
| Exposición global - Metodología[1] | VaR absoluto |
| Cartera de referencia | 3 month US Libor |
| Valor en riesgo | |
| Límite reglamentario | 20 % |
| Modelo de VaR usado | Histórico |
| VaR más bajo | 1,07 % |
| VaR más alto | 2,01 % |
| VaR promedio | 1,43 % |
| Periodo de revisión retrospectiva (nivel de riesgo) | 1 año |
| Frecuencia de rentabilidad de los precios | 1 día |
| Factor de decaimiento | 0,99 |
| Horizonte temporal | 1 mes |
| Nivel de confianza | 0,99 |
| Apalancamiento[2] | |
| Nivel máximo de apalancamiento previsto | |
| Enfoque bruto | 100 % |
| Enfoque neto | 50 % |
| Nivel de apalancamiento medio observado | |
| Enfoque bruto | 5,79 % |
| Enfoque neto | 0,00 % |

| Nombre del subfondo | Goldman Sachs Euro Bond |
|---|---|
| Exposición global - Metodología[1] | VaR relativo |
| Cartera de referencia | Bloomberg Barclays Euro Aggregate |
| Valor en riesgo | |
| Límite reglamentario | 200 % |
| Modelo de VaR usado | Histórico |
| VaR más bajo | 3,33 % |
| VaR más alto | 5,80 % |
| VaR promedio | 4,06 % |
| Periodo de revisión retrospectiva (nivel de riesgo) | 1 año |
| Frecuencia de rentabilidad de los precios | 1 día |
| Factor de decaimiento | 0,99 |
| Horizonte temporal | 1 mes |
| Nivel de confianza | 0,99 |
| Apalancamiento[2] | |
| Nivel máximo de apalancamiento previsto | |
| Enfoque bruto | 250 % |
| Enfoque neto | 150 % |
| Nivel de apalancamiento medio observado | |
| Enfoque bruto | 184,18 % |
| Enfoque neto | 40,89 % |

| Nombre del subfondo | Goldman Sachs Euro Covered Bond |
|---|---|
| Exposición global - Metodología[1] | VaR relativo |
| Cartera de referencia | Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Securitized Covered |
| Valor en riesgo | |
| Límite reglamentario | 200 % |
| Modelo de VaR usado | Histórico |
| VaR más bajo | 1,91 % |
| VaR más alto | 2,95 % |
| VaR promedio | 2,35 % |
| Periodo de revisión retrospectiva (nivel de riesgo) | 1 año |
| Frecuencia de rentabilidad de los precios | 1 día |
| Factor de decaimiento | 0,99 |
| Horizonte temporal | 1 mes |
| Nivel de confianza | 0,99 |
| Apalancamiento[2] | |
| Nivel máximo de apalancamiento previsto | |
| Enfoque bruto | 100 % |
| Enfoque neto | 25 % |
| Nivel de apalancamiento medio observado | |
| Enfoque bruto | 9,93 % |
| Enfoque neto | 3,45 % |

| Nombre del subfondo | Goldman Sachs Euro Credit |
|---|---|
| Exposición global - Metodología[1] | VaR relativo |
| Cartera de referencia | Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate |
| Valor en riesgo | |
| Límite reglamentario | 200 % |
| Modelo de VaR usado | Histórico |
| VaR más bajo | 2,09 % |
| VaR más alto | 3,09 % |
| VaR promedio | 2,57 % |
| Periodo de revisión retrospectiva (nivel de riesgo) | 1 año |
| Frecuencia de rentabilidad de los precios | 1 día |
| Factor de decaimiento | 0,99 |
| Horizonte temporal | 1 mes |
| Nivel de confianza | 0,99 |
| Apalancamiento[2] | |
| Nivel máximo de apalancamiento previsto | |
| Enfoque bruto | 200 % |
| Enfoque neto | 100 % |
| Nivel de apalancamiento medio observado | |
| Enfoque bruto | 41,72 % |
| Enfoque neto | 10,76 % |

| Nombre del subfondo | Goldman Sachs Euro Long Duration Bond |
|---|---|
| Exposición global - Metodología[1] | VaR relativo |
| Cartera de referencia | Bloomberg Barclays Euro Aggregate 10+Y |
| Valor en riesgo | |
| Límite reglamentario | 200 % |
| Modelo de VaR usado | Histórico |
| VaR más bajo | 7,37 % |
| VaR más alto | 9,77 % |
| VaR promedio | 8,45 % |
| Periodo de revisión retrospectiva (nivel de riesgo) | 1 año |
| Frecuencia de rentabilidad de los precios | 1 día |
| Factor de decaimiento | 0,99 |
| Horizonte temporal | 1 mes |
| Nivel de confianza | 0,99 |
| Apalancamiento[2] | |
| Nivel máximo de apalancamiento previsto | |
| Enfoque bruto | 150 % |
| Enfoque neto | 75 % |
| Nivel de apalancamiento medio observado | |
| Enfoque bruto | 89,97 % |
| Enfoque neto | 33,87 % |

| Nombre del subfondo | Goldman Sachs Euro Sustainable Credit |
|---|---|
| Exposición global - Metodología[1] | VaR relativo |
| Cartera de referencia | Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate |
| Valor en riesgo | |
| Límite reglamentario | 200 % |
| Modelo de VaR usado | Histórico |
| VaR más bajo | 2,00 % |
| VaR más alto | 3,13 % |
| VaR promedio | 2,55 % |
| Periodo de revisión retrospectiva (nivel de riesgo) | 1 año |
| Frecuencia de rentabilidad de los precios | 1 día |
| Factor de decaimiento | 0,99 |
| Horizonte temporal | 1 mes |
| Nivel de confianza | 0,99 |
| Apalancamiento[2] | |
| Nivel máximo de apalancamiento previsto | |
| Enfoque bruto | 100 % |
| Enfoque neto | 25 % |
| Nivel de apalancamiento medio observado | |
| Enfoque bruto | 27,57 % |
| Enfoque neto | 8,45 % |

| Nombre del subfondo | Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials) |
|---|---|
| Exposición global - Metodología[1] | VaR relativo |
| Cartera de referencia | Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate ex Financials In |
| Valor en riesgo | |
| Límite reglamentario | 200 % |
| Modelo de VaR usado | Histórico |
| VaR más bajo | 2,26 % |
| VaR más alto | 3,42 % |
| VaR promedio | 2,71 % |
| Periodo de revisión retrospectiva (nivel de riesgo) | 1 año |
| Frecuencia de rentabilidad de los precios | 1 día |
| Factor de decaimiento | 0,99 |
| Horizonte temporal | 1 mes |
| Nivel de confianza | 0,99 |
| Apalancamiento[2] | |
| Nivel máximo de apalancamiento previsto | |
| Enfoque bruto | 100 % |
| Enfoque neto | 25 % |
| Nivel de apalancamiento medio observado | |
| Enfoque bruto | 27,46 % |
| Enfoque neto | 11,95 % |

| Nombre del subfondo | Goldman Sachs Euromix Bond |
|---|---|
| Exposición global - Metodología[1] | VaR relativo |
| Cartera de referencia | Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury AAA 1-10Y |
| Valor en riesgo | |
| Límite reglamentario | 200 % |
| Modelo de VaR usado | Histórico |
| VaR más bajo | 1,58 % |
| VaR más alto | 3,37 % |
| VaR promedio | 2,43 % |
| Periodo de revisión retrospectiva (nivel de riesgo) | 1 año |
| Frecuencia de rentabilidad de los precios | 1 día |
| Factor de decaimiento | 0,99 |
| Horizonte temporal | 1 mes |
| Nivel de confianza | 0,99 |
| Apalancamiento[2] | |
| Nivel máximo de apalancamiento previsto | |
| Enfoque bruto | 50 % |
| Enfoque neto | 25 % |
| Nivel de apalancamiento medio observado | |
| Enfoque bruto | 14,06 % |
| Enfoque neto | 7,30 % |

| Nombre del subfondo | Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) |
|---|---|
| Exposición global - Metodología[1] | VaR relativo |
| Cartera de referencia | J.P. Morgan Next Generation Markets (NEXGEM) ex Argentina |
| Valor en riesgo | |
| Límite reglamentario | 200 % |
| Modelo de VaR usado | Histórico |
| VaR más bajo | 5,30 % |
| VaR más alto | 8,14 % |
| VaR promedio | 6,44 % |
| Periodo de revisión retrospectiva (nivel de riesgo) | 1 año |
| Frecuencia de rentabilidad de los precios | 1 día |
| Factor de decaimiento | 0,99 |
| Horizonte temporal | 1 mes |
| Nivel de confianza | 0,99 |
| Apalancamiento[2] | |
| Nivel máximo de apalancamiento previsto | |
| Enfoque bruto | 200 % |
| Enfoque neto | 50 % |
| Nivel de apalancamiento medio observado | |
| Enfoque bruto | 18,69 % |
| Enfoque neto | 2,76 % |

| Nombre del subfondo | Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond |
|---|---|
| Exposición global - Metodología[1] | VaR relativo |
| Cartera de referencia | iBoxx Global Green Social + Sustainability Bonds Corp 100% EUR Hedged Index |
| Valor en riesgo | |
| Límite reglamentario | 200 % |
| Modelo de VaR usado | Histórico |
| VaR más bajo | 1,97 % |
| VaR más alto | 2,92 % |
| VaR promedio | 2,35 % |
| Periodo de revisión retrospectiva (nivel de riesgo) | 3 año |
| Frecuencia de rentabilidad de los precios | 3 día |
| Factor de decaimiento | 0,99 |
| Horizonte temporal | 3 mes |
| Nivel de confianza | 2,99 |
| Apalancamiento[2] | |
| Nivel máximo de apalancamiento previsto | |
| Enfoque bruto | 75 % |
| Enfoque neto | 50 % |
| Nivel de apalancamiento medio observado | |
| Enfoque bruto | 59,87 % |
| Enfoque neto | 6,60 % |

| Nombre del subfondo | Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond |
|---|---|
| Exposición global - Metodología[1] | VaR relativo |
| Cartera de referencia | Bloomberg Barclays World Govt Inflation-Linked All Maturities EUR (hedged) |
| **Valor en riesgo** | |
| Límite reglamentario | 200 % |
| Modelo de VaR usado | Histórico |
| VaR más bajo | 4,47 % |
| VaR más alto | 6,84 % |
| VaR promedio | 5,27 % |
| Periodo de revisión retrospectiva (nivel de riesgo) | 1 año |
| Frecuencia de rentabilidad de los precios | 1 día |
| Factor de decaimiento | 0,99 |
| Horizonte temporal | 1 mes |
| Nivel de confianza | 0,99 |
| **Apalancamiento[2]** | |
| **Nivel máximo de apalancamiento previsto** | |
| Enfoque bruto | 500 % |
| Enfoque neto | 300 % |
| **Nivel de apalancamiento medio observado** | |
| Enfoque bruto | 169,70 % |
| Enfoque neto | 36,69 % |

| Nombre del subfondo | Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) |
|---|---|
| Exposición global - Metodología[1] | VaR relativo |
| Cartera de referencia | Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate |
| **Valor en riesgo** | |
| Límite reglamentario | 200 % |
| Modelo de VaR usado | Histórico |
| VaR más bajo | 3,90 % |
| VaR más alto | 5,44 % |
| VaR promedio | 4,14 % |
| Periodo de revisión retrospectiva (nivel de riesgo) | 1 año |
| Frecuencia de rentabilidad de los precios | 1 día |
| Factor de decaimiento | 0,99 |
| Horizonte temporal | 1 mes |
| Nivel de confianza | 0,99 |
| **Apalancamiento[2]** | |
| **Nivel máximo de apalancamiento previsto** | |
| Enfoque bruto | 200 % |
| Enfoque neto | 50 % |
| **Nivel de apalancamiento medio observado** | |
| Enfoque bruto | 41,79 % |
| Enfoque neto | 15,64 % |

| Nombre del subfondo | Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) |
|---|---|
| Exposición global - Metodología[1] | VaR absoluto |
| Cartera de referencia | Euribor 1M |
| Valor en riesgo | |
| Límite reglamentario | 20 % |
| Modelo de VaR usado | Histórico |
| VaR más bajo | 1,72 % |
| VaR más alto | 4,19 % |
| VaR promedio | 2,22 % |
| Periodo de revisión retrospectiva (nivel de riesgo) | 1 año |
| Frecuencia de rentabilidad de los precios | 1 día |
| Factor de decaimiento | 0,99 |
| Horizonte temporal | 1 mes |
| Nivel de confianza | 0,99 |
| Apalancamiento[2] | |
| Nivel máximo de apalancamiento previsto | |
| Enfoque bruto | 400 % |
| Enfoque neto | 100 % |
| Nivel de apalancamiento medio observado | |
| Enfoque bruto | 119,37 % |
| Enfoque neto | 19,61 % |

| Nombre del subfondo | Goldman Sachs Green Bond |
|---|---|
| Exposición global - Metodología[1] | VaR relativo |
| Cartera de referencia | Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond (NR) |
| Valor en riesgo | |
| Límite reglamentario | 200 % |
| Modelo de VaR usado | Histórico |
| VaR más bajo | 3,30 % |
| VaR más alto | 4,72 % |
| VaR promedio | 3,91 % |
| Periodo de revisión retrospectiva (nivel de riesgo) | 1 año |
| Frecuencia de rentabilidad de los precios | 1 día |
| Factor de decaimiento | 0,99 |
| Horizonte temporal | 1 mes |
| Nivel de confianza | 0,99 |
| Apalancamiento[2] | |
| Nivel máximo de apalancamiento previsto | |
| Enfoque bruto | 75 % |
| Enfoque neto | 50 % |
| Nivel de apalancamiento medio observado | |
| Enfoque bruto | 7,41 % |
| Enfoque neto | 0,83 % |

| Nombre del subfondo | Goldman Sachs Green Bond Short Duration |
|---|---|
| Exposición global - Metodología[1] | VaR absoluto |
| Cartera de referencia | - |
| Valor en riesgo | |
| Límite reglamentario | 20 % |
| Modelo de VaR usado | Histórico |
| VaR más bajo | 1,03 % |
| VaR más alto | 1,51 % |
| VaR promedio | 1,34 % |
| Periodo de revisión retrospectiva (nivel de riesgo) | 1 año |
| Frecuencia de rentabilidad de los precios | 1 día |
| Factor de decaimiento | 0,99 |
| Horizonte temporal | 1 mes |
| Nivel de confianza | 0,99 |
| Apalancamiento[2] | |
| Nivel máximo de apalancamiento previsto | |
| Enfoque bruto | 175 % |
| Enfoque neto | 50 % |
| Nivel de apalancamiento medio observado | |
| Enfoque bruto | 44,87 % |
| Enfoque neto | 0,52 % |

| Nombre del subfondo | Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities |
|---|---|
| Exposición global - Metodología[1] | VaR absoluto |
| Cartera de referencia | 1M US LIBOR |
| Valor en riesgo | |
| Límite reglamentario | 20 % |
| Modelo de VaR usado | Histórico |
| VaR más bajo | 2,92 % |
| VaR más alto | 12,43 % |
| VaR promedio | 6,57 % |
| Periodo de revisión retrospectiva (nivel de riesgo) | 1 año |
| Frecuencia de rentabilidad de los precios | 1 día |
| Factor de decaimiento | 0,99 |
| Horizonte temporal | 1 mes |
| Nivel de confianza | 0,99 |
| Apalancamiento[2] | |
| Nivel máximo de apalancamiento previsto | |
| Enfoque bruto | 1300 % |
| Enfoque neto | 1150 % |
| Nivel de apalancamiento medio observado | |
| Enfoque bruto | 1239,91 % |
| Enfoque neto | 334,66 % |

| Nombre del subfondo | Goldman Sachs Social Bond |
|---|---|
| Exposición global - Metodología[1] | VaR relativo |
| Cartera de referencia | iBoxx EUR Investment Grade Social Bonds (10% Issuer Cap) |
| Valor en riesgo | |
| Límite reglamentario | 200 % |
| Modelo de VaR usado | Histórico |
| VaR más bajo | 2,61 % |
| VaR más alto | 4,05 % |
| VaR promedio | 3,20 % |
| Periodo de revisión retrospectiva (nivel de riesgo) | 1 año |
| Frecuencia de rentabilidad de los precios | 1 día |
| Factor de decaimiento | 0,99 |
| Horizonte temporal | 1 mes |
| Nivel de confianza | 0,99 |
| Apalancamiento[2] | |
| Nivel máximo de apalancamiento previsto | |
| Enfoque bruto | 75 % |
| Enfoque neto | 50 % |
| Nivel de apalancamiento medio observado | |
| Enfoque bruto | 12,11 % |
| Enfoque neto | 1,37 % |

| Nombre del subfondo | Goldman Sachs Sovereign Green Bond |
|---|---|
| Exposición global - Metodología[1] | VaR relativo |
| Cartera de referencia | Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond Treasury and Government-Related Index |
| Valor en riesgo | |
| Límite reglamentario | 200 % |
| Modelo de VaR usado | Histórico |
| VaR más bajo | 4,17 % |
| VaR más alto | 5,98 % |
| VaR promedio | 5,03 % |
| Periodo de revisión retrospectiva (nivel de riesgo) | 1 año |
| Frecuencia de rentabilidad de los precios | 1 día |
| Factor de decaimiento | 0,99 |
| Horizonte temporal | 1 mes |
| Nivel de confianza | 0,99 |
| Apalancamiento[2] | |
| Nivel máximo de apalancamiento previsto | |
| Enfoque bruto | 75 % |
| Enfoque neto | 50 % |
| Nivel de apalancamiento medio observado | |
| Enfoque bruto | 12,44 % |
| Enfoque neto | 2,45 % |

| Nombre del subfondo | Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities |
|---|---|
| Exposición global - Metodología[1] | VaR absoluto |
| Cartera de referencia | Euribor 1M |
| Valor en riesgo | |
| Límite reglamentario | 20 % |
| Modelo de VaR usado | Histórico |
| VaR más bajo | 1,78 % |
| VaR más alto | 2,83 % |
| VaR promedio | 2,34 % |
| Periodo de revisión retrospectiva (nivel de riesgo) | 1 año |
| Frecuencia de rentabilidad de los precios | 1 día |
| Factor de decaimiento | 0,99 |
| Horizonte temporal | 1 mes |
| Nivel de confianza | 0,99 |
| Apalancamiento[2] | |
| Nivel máximo de apalancamiento previsto | |
| Enfoque bruto | 400 % |
| Enfoque neto | 100 % |
| Nivel de apalancamiento medio observado | |
| Enfoque bruto | 106,20 % |
| Enfoque neto | 31,80 % |

| Nombre del subfondo | Goldman Sachs US Dollar Credit |
|---|---|
| Exposición global - Metodología[1] | VaR relativo |
| Cartera de referencia | Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate |
| Valor en riesgo | |
| Límite reglamentario | 200 % |
| Modelo de VaR usado | Histórico |
| VaR más bajo | 4,18 % |
| VaR más alto | 6,29 % |
| VaR promedio | 4,66 % |
| Periodo de revisión retrospectiva (nivel de riesgo) | 1 año |
| Frecuencia de rentabilidad de los precios | 1 día |
| Factor de decaimiento | 0,99 |
| Horizonte temporal | 1 mes |
| Nivel de confianza | 0,99 |
| Apalancamiento[2] | |
| Nivel máximo de apalancamiento previsto | |
| Enfoque bruto | 200 % |
| Enfoque neto | 50 % |
| Nivel de apalancamiento medio observado | |
| Enfoque bruto | 34,68 % |
| Enfoque neto | 21,43 % |

| Nombre del subfondo | Goldman Sachs USD Green Bond |
|---|---|
| Exposición global - Metodología[1] | VaR relativo |
| Cartera de referencia | BBG MSCI Global Green Bond Total Return Index (USD Unhedged) |
| Valor en riesgo | |
| Límite reglamentario | 200 % |
| Modelo de VaR usado | Histórico |
| VaR más bajo | 2,92 % |
| VaR más alto | 4,36 % |
| VaR promedio | 3,24 % |
| Periodo de revisión retrospectiva (nivel de riesgo) | 2 año |
| Frecuencia de rentabilidad de los precios | 2 día |
| Factor de decaimiento | 0,99 |
| Horizonte temporal | 2 mes |
| Nivel de confianza | 1,99 |
| Apalancamiento[2] | |
| Nivel máximo de apalancamiento previsto | |
| Enfoque bruto | 75 % |
| Enfoque neto | 50 % |
| Nivel de apalancamiento medio observado | |
| Enfoque bruto | 19,37 % |
| Enfoque neto | 3,82 % |

| Nombre del subfondo | Goldman Sachs US High Yield |
|---|---|
| Exposición global - Metodología[1] | VaR relativo |
| Cartera de referencia | ICE BofAML US High Yield Constrained (TR) |
| Valor en riesgo | |
| Límite reglamentario | 200 % |
| Modelo de VaR usado | Histórico |
| VaR más bajo | 2,35 % |
| VaR más alto | 3,42 % |
| VaR promedio | 2,77 % |
| Periodo de revisión retrospectiva (nivel de riesgo) | 1 año |
| Frecuencia de rentabilidad de los precios | 1 día |
| Factor de decaimiento | 0,99 |
| Horizonte temporal | 1 mes |
| Nivel de confianza | 0,99 |
| Apalancamiento[2] | |
| Nivel máximo de apalancamiento previsto | |
| Enfoque bruto | 200 % |
| Enfoque neto | 25 % |
| Nivel de apalancamiento medio observado | |
| Enfoque bruto | 16,26 % |
| Enfoque neto | 4,15 % |

| Nombre del subfondo | Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) |
|---|---|
| Exposición global - Metodología[1] | VaR relativo |
| Cartera de referencia | ICE BofAML European Currency High Yield Constrained ex Subordinated Financials |
| Valor en riesgo | |
| Límite reglamentario | 200 % |
| Modelo de VaR usado | Histórico |
| VaR más bajo | 1,74 % |
| VaR más alto | 3,47 % |
| VaR promedio | 2,29 % |
| Periodo de revisión retrospectiva (nivel de riesgo) | 1 año |
| Frecuencia de rentabilidad de los precios | 1 día |
| Factor de decaimiento | 0,99 |
| Horizonte temporal | 1 mes |
| Nivel de confianza | 0,99 |
| Apalancamiento[2] | |
| Nivel máximo de apalancamiento previsto | |
| Enfoque bruto | 200 % |
| Enfoque neto | 25 % |
| Nivel de apalancamiento medio observado | |
| Enfoque bruto | 16,39 % |
| Enfoque neto | 6,37 % |

| Nombre del subfondo | Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset |
|---|---|
| Exposición global - Metodología[1] | VaR absoluto |
| Cartera de referencia | EURIBOR 1-month |
| Valor en riesgo | |
| Límite reglamentario | 20 % |
| Modelo de VaR usado | Histórico |
| VaR más bajo | 3,78 % |
| VaR más alto | 6,08 % |
| VaR promedio | 4,76 % |
| Periodo de revisión retrospectiva (nivel de riesgo) | 1 año |
| Frecuencia de rentabilidad de los precios | 1 día |
| Factor de decaimiento | 0,99 |
| Horizonte temporal | 1 mes |
| Nivel de confianza | 0,99 |
| Apalancamiento[2] | |
| Nivel máximo de apalancamiento previsto | |
| Enfoque bruto | 300 % |
| Enfoque neto | 35 % |
| Nivel de apalancamiento medio observado | |
| Enfoque bruto | 78,86 % |
| Enfoque neto | 22,04 % |

| Nombre del subfondo | Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) |
|---|---|
| Exposición global - Metodología[1] | VaR relativo |
| Cartera de referencia | Bloomberg Barclays High Yield 70% US 30% Pan-European ex Fin Subord 2% Issuer Capped |
| Valor en riesgo | |
| Límite reglamentario | 200 % |
| Modelo de VaR usado | Histórico |
| VaR más bajo | 2,65 % |
| VaR más alto | 4,84 % |
| VaR promedio | 3,54 % |
| Periodo de revisión retrospectiva (nivel de riesgo) | 1 año |
| Frecuencia de rentabilidad de los precios | 1 día |
| Factor de decaimiento | 0,99 |
| Horizonte temporal | 1 mes |
| Nivel de confianza | 0,99 |
| Apalancamiento[2] | |
| Nivel máximo de apalancamiento previsto | |
| Enfoque bruto | 200 % |
| Enfoque neto | 25 % |
| Nivel de apalancamiento medio observado | |
| Enfoque bruto | 15,83 % |
| Enfoque neto | 7,66 % |

Comentarios:

[1] Enfoque de VaR absoluto o relativo.
[2] Con arreglo al reglamento sobre OICVM, el nivel de apalancamiento previsto se destaca en el cuadro anterior para los subfondos que usan el método VaR. El nivel de apalancamiento previsto se expresa como la proporción entre la exposición al riesgo del mercado de las posiciones del subfondo en derivados y su valor liquidativo. Dicha proporción se calcula de acuerdo con el método de compromiso ("enfoque neto") y la suma del método nocional ("enfoque bruto"). Mientras que el enfoque neto tiene en cuenta los acuerdos de compensación de cobertura, el enfoque bruto no los tiene en cuenta, por lo que generalmente se obtienen resultados más altos y no necesariamente representativos desde el punto de vista de la exposición económica. Con independencia del enfoque empleado, el nivel de apalancamiento previsto es un indicador, no un límite normativo. El nivel de apalancamiento observado de un subfondo puede ser superior al nivel previsto siempre y cuando se mantenga en consonancia con su perfil de riesgo y cumpla su límite de VaR. En función de las fluctuaciones del mercado, el nivel de apalancamiento previsto podrá variar con el tiempo. En caso de ausencia de posiciones de derivados en la cartera, el valor básico del apalancamiento es de "0" (es decir, 0 %). La proporción de apalancamiento aspira a prever el impacto del uso de instrumentos derivados sobre el riesgo general de mercado de un subfondo en concreto.

Para una visión completa del perfil de riesgo asociado a cada subfondo, consulte la sección de perfil de riesgo que figura en la ficha descriptiva de cada subfondo del Folleto.

## Índice de rotación de la cartera

El índice de rotación de la cartera es un indicador de la relevancia de los costes adicionales en que incurre un fondo al comprar y vender activos de conformidad con su política de inversión.

El índice de rotación de la cartera se calcula de acuerdo con el método descrito a continuación:

Rotación = [(Total 1 - Total 2)/M]*100

Total 1 = Total de operaciones con valores durante el periodo = X + Y
X = compras
Y = ventas

Total 2 = Total de operaciones de capital durante el periodo = S + R
S = suscripciones
R = reembolsos

M = patrimonio neto medio

El índice de rotación de la cartera se expresa como porcentaje. El cálculo de la rotación de la cartera excluye las operaciones ordenadas para Goldman Sachs Funds VI que están vinculadas a la gestión de facilidades de efectivo.

A 30 de septiembre de 2024, el índice de rotación de la cartera era el siguiente:

| Subfondos | Índice de rotación de la cartera (%) |
|---|---|
| Goldman Sachs Asia Equity Income* | 22,07 |
| Goldman Sachs Emerging Europe Equity[(1)] | 19,56 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity | 78,77 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income | 185,38 |
| Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity | 68,66 |
| Goldman Sachs Europe Equity | 71,21 |
| Goldman Sachs Europe Equity Income | 101,01 |
| Goldman Sachs Europe Sustainable Equity | 27,73 |
| Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity | 76,47 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity | 50,62 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity Income | 188,59 |
| Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity | 8,56 |
| Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity | 55,39 |
| Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity* | 164,39 |
| Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities | 41,65 |
| Goldman Sachs Global Equity Income | 17,52 |
| Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) | 162,62 |
| Goldman Sachs Global Social Impact Equity | 18,22 |
| Goldman Sachs Global Sustainable Equity | 2,78 |
| Goldman Sachs Greater China Equity | 97,57 |
| Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) | 89,22 |
| Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity | 29,71 |
| Goldman Sachs US Enhanced Equity | 395,38 |
| Goldman Sachs US Equity Income | (26,85) |
| Goldman Sachs AAA ABS | 72,63 |
| Goldman Sachs Alternative Beta | 45,77 |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | 156,64 |
| Goldman Sachs Commodity Enhanced | 66,54 |
| Goldman Sachs Corporate Green Bond | 22,70 |

| Subfondos | Índice de rotación de la cartera (%) |
|---|---|
| Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) | 76,98 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | 4,60 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) | 160,87 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) | 221,40 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) | 70,56 |
| Goldman Sachs Euro Bond | 53,10 |
| Goldman Sachs Euro Covered Bond | 45,70 |
| Goldman Sachs Euro Credit | 107,28 |
| Goldman Sachs Euro Long Duration Bond | 11,34 |
| Goldman Sachs Euro Short Duration Bond | 77,63 |
| Goldman Sachs Euro Sustainable Credit | 73,84 |
| Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials) | 84,70 |
| Goldman Sachs Euromix Bond | 8,08 |
| Goldman Sachs European ABS | 76,90 |
| Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) | 56,80 |
| Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond | 85,32 |
| Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond | 20,63 |
| Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) | 85,88 |
| Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) | (84,24) |
| Goldman Sachs Green Bond | (2,04) |
| Goldman Sachs Green Bond Short Duration | 3,50 |
| Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities | 47,03 |
| Goldman Sachs Protection | (33,75) |
| Goldman Sachs Social Bond | 27,95 |
| Goldman Sachs Sovereign Green Bond | (12,64) |
| Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities | 17,18 |
| Goldman Sachs US Dollar Credit | 6,70 |
| Goldman Sachs US High Yield | 71,06 |
| Goldman Sachs USD Green Bond | 28,19 |
| Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) | 49,34 |
| Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset | 67,78 |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | 39,13 |

* Para más información, consulte la Nota 1 Organización.

(1) El subfondo Goldman Sachs Emerging Europe Equity está en liquidación y la rotación de la cartera se calculó el 28 de febrero de 2022.

## Gastos corrientes

Los gastos corrientes se calculan para los últimos doce meses. Los gastos corrientes se anualizan para periodos inferiores a un año.

A 30 de septiembre de 2024, los gastos corrientes son los siguientes:

| Subfondos | Clases de acciones | Gastos corrientes (%) |
|---|---|---|
| Goldman Sachs Asia Equity Income* | Capitalisation I (EUR) | 0,86 |
| Goldman Sachs Asia Equity Income* | Capitalisation N (EUR) | 1,05 |
| Goldman Sachs Asia Equity Income* | Capitalisation O (USD) | 0,85 |
| Goldman Sachs Asia Equity Income* | Capitalisation P (EUR) | 1,90 |
| Goldman Sachs Asia Equity Income* | Capitalisation P (USD) | 1,90 |

| Subfondos | Clases de acciones | Gastos corrientes (%) |
|---|---|---|
| Goldman Sachs Asia Equity Income* | Capitalisation X (USD) | 2,40 |
| Goldman Sachs Asia Equity Income* | Distribution P (USD) | 1,90 |
| Goldman Sachs Asia Equity Income* | Distribution R (USD) | 1,15 |
| Goldman Sachs Asia Equity Income* | Distribution X (M) (USD) | 2,40 |
| Goldman Sachs Asia Equity Income* | Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD) | 2,42 |
| Goldman Sachs Asia Equity Income* | Distribution Y (M) (USD) | 3,40 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity | Capitalisation I (EUR) | 0,26 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity | Capitalisation I (USD) | 0,26 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity | Capitalisation I Hedged (i) (PLN) | 0,28 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity | Capitalisation N (EUR) | 0,35 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity | Capitalisation P (EUR) | 0,60 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity | Capitalisation P (SGD) | 0,60 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity | Capitalisation P (USD) | 0,60 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity | Capitalisation R (USD) | 0,35 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity | Capitalisation X (HUF) | 1,10 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity | Capitalisation X (USD) | 1,10 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity | Capitalisation X Hedged (i) (EUR) | 1,12 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity | Capitalisation Y (USD) | 2,09 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity | Capitalisation Z (EUR) | 0,16 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity | Distribution P (USD) | 0,60 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity | Distribution R (USD) | 0,35 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income | Capitalisation I (EUR) | 0,86 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income | Capitalisation I (USD) | 0,86 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income | Capitalisation I Hedged (i) (CZK) | 0,88 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income | Capitalisation I Hedged (i) (PLN) | 0,88 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income | Capitalisation N (EUR) | 1,05 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income | Capitalisation N (USD) | 1,04 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income | Capitalisation P (EUR) | 1,90 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income | Capitalisation P (USD) | 1,90 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income | Capitalisation R (EUR) | 1,15 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income | Capitalisation X (EUR) | 2,40 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income | Capitalisation X (USD) | 2,40 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income | Capitalisation X Hedged (i) (CZK) | 2,42 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income | Capitalisation Y (USD) | 3,40 |

| Subfondos | Clases de acciones | Gastos corrientes (%) |
|---|---|---|
| Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income | Capitalisation Zz (EUR) | 0,01 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income | Distribution N (EUR) | 1,05 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income | Distribution P (EUR) | 1,89 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income | Distribution R (EUR) | 1,15 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income | Distribution X (M) (USD) | 2,40 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income | Distribution Y (M) (USD) | 3,40 |
| Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity | Capitalisation I (EUR) | 0,19 |
| Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity | Capitalisation P (EUR) | 0,55 |
| Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity | Capitalisation R (EUR) | 0,30 |
| Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity | Capitalisation X (EUR) | 1,05 |
| Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity | Distribution Z (EUR) | 0,11 |
| Goldman Sachs Europe Equity | Capitalisation I (EUR) | 0,69 |
| Goldman Sachs Europe Equity | Capitalisation N (EUR) | 0,95 |
| Goldman Sachs Europe Equity | Capitalisation O (EUR) | 0,69 |
| Goldman Sachs Europe Equity | Capitalisation P (EUR) | 1,60 |
| Goldman Sachs Europe Equity | Capitalisation X (EUR) | 2,10 |
| Goldman Sachs Europe Equity | Capitalisation X Hedged (i) (CZK) | 2,12 |
| Goldman Sachs Europe Equity | Distribution P (EUR) | 1,60 |
| Goldman Sachs Europe Equity | Distribution R (EUR) | 0,95 |
| Goldman Sachs Europe Equity Income | Capitalisation I (EUR) | 0,81 |
| Goldman Sachs Europe Equity Income | Capitalisation I Hedged (i) (PLN) | 0,83 |
| Goldman Sachs Europe Equity Income | Capitalisation N (EUR) | 0,90 |
| Goldman Sachs Europe Equity Income | Capitalisation P (EUR) | 1,80 |
| Goldman Sachs Europe Equity Income | Capitalisation P Hedged (ii) (USD) | 1,82 |
| Goldman Sachs Europe Equity Income | Capitalisation R (EUR) | 1,05 |
| Goldman Sachs Europe Equity Income | Capitalisation V (EUR) | 1,71 |
| Goldman Sachs Europe Equity Income | Capitalisation X (EUR) | 2,30 |
| Goldman Sachs Europe Equity Income | Capitalisation X Hedged (ii) (USD) | 2,32 |
| Goldman Sachs Europe Equity Income | Distribution N (EUR) | 0,90 |
| Goldman Sachs Europe Equity Income | Distribution P (EUR) | 1,80 |
| Goldman Sachs Europe Equity Income | Distribution R (EUR) | 1,05 |
| Goldman Sachs Europe Sustainable Equity | Capitalisation I (EUR) | 0,81 |
| Goldman Sachs Europe Sustainable Equity | Capitalisation I (USD) | 0,81 |
| Goldman Sachs Europe Sustainable Equity | Capitalisation I Hedged (ii) (EUR) | 0,83 |
| Goldman Sachs Europe Sustainable Equity | Capitalisation N (EUR) | 0,95 |
| Goldman Sachs Europe Sustainable Equity | Capitalisation P (EUR) | 1,80 |
| Goldman Sachs Europe Sustainable Equity | Capitalisation P Hedged (i) (CZK) | 1,82 |
| Goldman Sachs Europe Sustainable Equity | Capitalisation R (EUR) | 1,05 |
| Goldman Sachs Europe Sustainable Equity | Capitalisation X (EUR) | 2,30 |
| Goldman Sachs Europe Sustainable Equity | Capitalisation X (USD) | 2,30 |
| Goldman Sachs Europe Sustainable Equity | Capitalisation Z (EUR) | 0,09 |
| Goldman Sachs Europe Sustainable Equity | Distribution N (EUR) | 0,95 |
| Goldman Sachs Europe Sustainable Equity | Distribution P (EUR) | 1,80 |
| Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity | Capitalisation I (EUR) | 0,81 |

| Subfondos | Clases de acciones | Gastos corrientes (%) |
|---|---|---|
| Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity | Capitalisation N (EUR) | 0,83 |
| Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity | Capitalisation P (EUR) | 1,80 |
| Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity | Capitalisation R (EUR) | 1,05 |
| Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity | Capitalisation Z (EUR) | 0,21 |
| Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity | Distribution P (EUR) | 1,80 |
| Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity | Distribution R (EUR) | 1,05 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity | Capitalisation I (EUR) | 0,69 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity | Capitalisation I Hedged (i) (CZK) | 0,71 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity | Capitalisation P (EUR) | 1,60 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity | Capitalisation R (EUR) | 0,95 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity | Capitalisation X (EUR) | 2,10 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity | Capitalisation Z (EUR) | 0,21 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity | Distribution P (EUR) | 1,60 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity | Distribution R (EUR) | 0,95 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity Income | Capitalisation I (EUR) | 0,81 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity Income | Capitalisation N (EUR) | 0,90 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity Income | Capitalisation P (EUR) | 1,80 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity Income | Capitalisation P (USD) | 1,80 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity Income | Capitalisation P Hedged (i) (CHF) | 1,82 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity Income | Capitalisation P Hedged (i) (USD) | 1,82 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity Income | Capitalisation Q (EUR) | 0,71 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity Income | Capitalisation R (EUR) | 1,05 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity Income | Capitalisation R (USD) | 1,05 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity Income | Capitalisation R Hedged (i) (CHF) | 1,07 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity Income | Capitalisation R Hedged (i) (USD) | 1,06 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity Income | Capitalisation U (EUR) | 0,68 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity Income | Capitalisation V (EUR) | 1,71 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity Income | Capitalisation X (EUR) | 2,30 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity Income | Capitalisation Z (EUR) | 0,21 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity Income | Distribution I (EUR) | 0,81 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity Income | Distribution N (EUR) | 0,90 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity Income | Distribution P (EUR) | 1,80 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity Income | Distribution R (EUR) | 1,05 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity Income | Distribution X (EUR) | 2,30 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity Income | Distribution X (M) (EUR) | 2,30 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity Income | Distribution X (M) Hedged (i) (AUD) | 2,32 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity Income | Distribution X (M) Hedged (i) (USD) | 2,32 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity Income | Distribution Y (M) (EUR) | 3,29 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity Income | Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD) | 3,32 |
| Goldman Sachs Eurozone Equity Income | Distribution Y (M) Hedged (i) (USD) | 3,32 |
| Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity | Capitalisation I (EUR) | 0,81 |
| Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity | Capitalisation I (USD) | 0,81 |
| Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity | Capitalisation P (EUR) | 1,79 |
| Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity | Capitalisation P (USD) | 1,80 |
| Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity | Capitalisation P Hedged (ii) (EUR) | 1,82 |
| Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity | Capitalisation R (EUR) | 1,05 |
| Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity | Capitalisation R (USD) | 1,05 |
| Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity | Capitalisation R Hedged (ii) (EUR) | 1,07 |
| Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity | Capitalisation X (EUR) | 2,30 |

| Subfondos | Clases de acciones | Gastos corrientes (%) |
|---|---|---|
| Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity | Capitalisation X (HUF) | 2,27 |
| Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity | Capitalisation X (USD) | 2,30 |
| Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity | Capitalisation X Hedged (i) (CZK) | 2,32 |
| Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity | Capitalisation Y (USD) | 3,29 |
| Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity | Distribution N (EUR) | 0,83 |
| Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity | Distribution P (EUR) | 1,79 |
| Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity | Distribution P (USD) | 1,80 |
| Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity | Distribution P Hedged (ii) (EUR) | 1,82 |
| Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity | Distribution R (EUR) | 1,05 |
| Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity | Distribution R (USD) | 1,05 |
| Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity | Capitalisation I (EUR) | 0,19 |
| Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity | Capitalisation I (USD) | 0,19 |
| Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity | Capitalisation I Hedged (i) (CZK) | 0,21 |
| Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity | Capitalisation P (SGD) | 0,55 |
| Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity | Capitalisation P (USD) | 0,55 |
| Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity | Capitalisation R (USD) | 0,30 |
| Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity | Capitalisation X Hedged (i) (EUR) | 1,07 |
| Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity* | Capitalisation I (USD) | 0,81 |
| Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity* | Capitalisation P (EUR) | 1,80 |
| Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity* | Capitalisation P (USD) | 1,80 |
| Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity* | Capitalisation R (EUR) | 1,04 |
| Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity* | Capitalisation R (USD) | 1,05 |
| Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity* | Capitalisation X (EUR) | 2,30 |
| Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity* | Capitalisation X (HUF) | 2,30 |
| Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity* | Capitalisation X (USD) | 2,30 |
| Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity* | Capitalisation X Hedged (i) (CZK) | 2,32 |
| Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity* | Capitalisation Y (USD) | 3,28 |
| Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity* | Distribution P (USD) | 1,80 |
| Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity* | Distribution R (USD) | 1,04 |
| Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities | Capitalisation I (EUR) | 0,81 |
| Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities | Capitalisation I Hedged (i) (CZK) | 0,83 |
| Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities | Capitalisation I Hedged (i) (GBP) | 0,83 |
| Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities | Capitalisation I Hedged (i) (PLN) | 0,83 |
| Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities | Capitalisation M (EUR) | 1,39 |
| Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities | Capitalisation N (EUR) | 0,60 |
| Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities | Capitalisation O (EUR) | 0,60 |
| Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities | Capitalisation P (EUR) | 1,80 |
| Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities | Capitalisation P (USD) | 1,80 |
| Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities | Capitalisation R (USD) | 1,05 |
| Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities | Capitalisation X (EUR) | 2,30 |
| Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities | Capitalisation X (HUF) | 2,30 |
| Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities | Capitalisation X (USD) | 2,30 |
| Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities | Capitalisation X Hedged (i) (CZK) | 2,32 |
| Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities | Distribution P (EUR) | 1,80 |
| Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities | Distribution R (EUR) | 1,05 |
| Goldman Sachs Global Equity Income | Capitalisation I (EUR) | 0,81 |
| Goldman Sachs Global Equity Income | Capitalisation I Hedged (i) (CZK) | 0,83 |
| Goldman Sachs Global Equity Income | Capitalisation I Hedged (i) (PLN) | 0,83 |
| Goldman Sachs Global Equity Income | Capitalisation P (EUR) | 1,80 |

| Subfondos | Clases de acciones | Gastos corrientes (%) |
|---|---|---|
| Goldman Sachs Global Equity Income | Capitalisation P (USD) | 1,80 |
| Goldman Sachs Global Equity Income | Capitalisation R (EUR) | 1,05 |
| Goldman Sachs Global Equity Income | Capitalisation X (EUR) | 2,30 |
| Goldman Sachs Global Equity Income | Capitalisation X (HUF) | 2,30 |
| Goldman Sachs Global Equity Income | Capitalisation X (USD) | 2,30 |
| Goldman Sachs Global Equity Income | Capitalisation X Hedged (i) (CZK) | 2,32 |
| Goldman Sachs Global Equity Income | Distribution P (EUR) | 1,80 |
| Goldman Sachs Global Equity Income | Distribution P (Q) (USD) | 1,80 |
| Goldman Sachs Global Equity Income | Distribution R (EUR) | 1,05 |
| Goldman Sachs Global Equity Income | Distribution X (M) (USD) | 2,30 |
| Goldman Sachs Global Equity Income | Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD) | 2,32 |
| Goldman Sachs Global Equity Income | Distribution X (Q) (EUR) | 2,30 |
| Goldman Sachs Global Equity Income | Distribution Y (M) (USD) | 3,30 |
| Goldman Sachs Global Equity Income | Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD) | 3,31 |
| Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) | Capitalisation I (EUR) | 0,69 |
| Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) | Capitalisation I (USD) | 0,69 |
| Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) | Capitalisation M (EUR) | 1,30 |
| Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) | Capitalisation N (EUR) | 0,95 |
| Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) | Capitalisation P (EUR) | 1,60 |
| Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) | Capitalisation P (SGD) | 1,60 |
| Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) | Capitalisation P (USD) | 1,60 |
| Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) | Capitalisation R (EUR) | 0,95 |
| Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) | Capitalisation R (USD) | 0,95 |
| Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) | Capitalisation X (EUR) | 2,10 |
| Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) | Capitalisation X Hedged (i) (CZK) | 2,12 |
| Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) | Capitalisation Z (EUR) | 0,21 |
| Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) | Capitalisation Zz (EUR) | 0,01 |
| Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) | Distribution P (EUR) | 1,60 |
| Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) | Distribution R (EUR) | 0,95 |
| Goldman Sachs Global Social Impact Equity | Capitalisation I (EUR) | 0,81 |
| Goldman Sachs Global Social Impact Equity | Capitalisation I (USD) | 0,81 |
| Goldman Sachs Global Social Impact Equity | Capitalisation I Hedged (ii) (EUR) | 0,83 |
| Goldman Sachs Global Social Impact Equity | Capitalisation P (EUR) | 1,80 |
| Goldman Sachs Global Social Impact Equity | Capitalisation P (USD) | 1,80 |
| Goldman Sachs Global Social Impact Equity | Capitalisation P Hedged (i) (CZK) | 1,82 |
| Goldman Sachs Global Social Impact Equity | Capitalisation P Hedged (ii) (EUR) | 1,81 |
| Goldman Sachs Global Social Impact Equity | Capitalisation R (EUR) | 1,05 |
| Goldman Sachs Global Social Impact Equity | Capitalisation R (USD) | 1,05 |
| Goldman Sachs Global Social Impact Equity | Capitalisation R Hedged (ii) (EUR) | 1,06 |
| Goldman Sachs Global Social Impact Equity | Capitalisation X (EUR) | 2,30 |
| Goldman Sachs Global Social Impact Equity | Capitalisation X (HUF) | 2,29 |
| Goldman Sachs Global Social Impact Equity | Capitalisation X (USD) | 2,29 |
| Goldman Sachs Global Social Impact Equity | Capitalisation X Hedged (i) (CZK) | 2,31 |
| Goldman Sachs Global Social Impact Equity | Capitalisation Y (USD) | 3,30 |
| Goldman Sachs Global Social Impact Equity | Distribution N (EUR) | 0,83 |
| Goldman Sachs Global Social Impact Equity | Distribution O (EUR) | 0,65 |
| Goldman Sachs Global Social Impact Equity | Distribution P (EUR) | 1,80 |
| Goldman Sachs Global Social Impact Equity | Distribution P (USD) | 1,80 |
| Goldman Sachs Global Social Impact Equity | Distribution P Hedged (ii) (EUR) | 1,81 |

| Subfondos | Clases de acciones | Gastos corrientes (%) |
|---|---|---|
| Goldman Sachs Global Social Impact Equity | Distribution R (EUR) | 1,05 |
| Goldman Sachs Global Social Impact Equity | Distribution R (USD) | 1,05 |
| Goldman Sachs Global Social Impact Equity | Distribution R Hedged (ii) (EUR) | 1,06 |
| Goldman Sachs Global Social Impact Equity | Distribution X (M) (USD) | 2,30 |
| Goldman Sachs Global Social Impact Equity | Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD) | 2,32 |
| Goldman Sachs Global Sustainable Equity | Capitalisation I (EUR) | 0,81 |
| Goldman Sachs Global Sustainable Equity | Capitalisation I (USD) | 0,81 |
| Goldman Sachs Global Sustainable Equity | Capitalisation I Hedged (ii) (EUR) | 0,82 |
| Goldman Sachs Global Sustainable Equity | Capitalisation M (EUR) | 1,29 |
| Goldman Sachs Global Sustainable Equity | Capitalisation M (USD) | 1,71 |
| Goldman Sachs Global Sustainable Equity | Capitalisation N (EUR) | 0,73 |
| Goldman Sachs Global Sustainable Equity | Capitalisation O (EUR) | 0,71 |
| Goldman Sachs Global Sustainable Equity | Capitalisation P (EUR) | 1,80 |
| Goldman Sachs Global Sustainable Equity | Capitalisation P (USD) | 1,80 |
| Goldman Sachs Global Sustainable Equity | Capitalisation R (EUR) | 1,05 |
| Goldman Sachs Global Sustainable Equity | Capitalisation R (USD) | 1,05 |
| Goldman Sachs Global Sustainable Equity | Capitalisation V (EUR) | 1,71 |
| Goldman Sachs Global Sustainable Equity | Capitalisation X (EUR) | 2,30 |
| Goldman Sachs Global Sustainable Equity | Capitalisation X (USD) | 2,30 |
| Goldman Sachs Global Sustainable Equity | Capitalisation X Hedged (i) (CZK) | 2,32 |
| Goldman Sachs Global Sustainable Equity | Capitalisation Z (EUR) | 0,21 |
| Goldman Sachs Global Sustainable Equity | Capitalisation Zz (EUR) | 0,01 |
| Goldman Sachs Global Sustainable Equity | Distribution P (EUR) | 1,80 |
| Goldman Sachs Global Sustainable Equity | Distribution R (EUR) | 1,05 |
| Goldman Sachs Greater China Equity | Capitalisation I (EUR) | 0,86 |
| Goldman Sachs Greater China Equity | Capitalisation I (USD) | 0,85 |
| Goldman Sachs Greater China Equity | Capitalisation N (EUR) | 1,05 |
| Goldman Sachs Greater China Equity | Capitalisation O (USD) | 0,85 |
| Goldman Sachs Greater China Equity | Capitalisation P (EUR) | 1,90 |
| Goldman Sachs Greater China Equity | Capitalisation P (USD) | 1,90 |
| Goldman Sachs Greater China Equity | Capitalisation R (USD) | 1,15 |
| Goldman Sachs Greater China Equity | Capitalisation X (HUF) | 2,40 |
| Goldman Sachs Greater China Equity | Capitalisation X (USD) | 2,39 |
| Goldman Sachs Greater China Equity | Capitalisation X Hedged (i) (CZK) | 2,42 |
| Goldman Sachs Greater China Equity | Capitalisation Y (USD) | 3,39 |
| Goldman Sachs Greater China Equity | Distribution N (USD) | 1,05 |
| Goldman Sachs Greater China Equity | Distribution P (USD) | 1,89 |
| Goldman Sachs Greater China Equity | Distribution R (USD) | 1,15 |
| Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) | Capitalisation I (EUR) | 0,81 |
| Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) | Capitalisation I (JPY) | 0,80 |
| Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) | Capitalisation I Hedged (i) (PLN) | 0,83 |
| Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) | Capitalisation P (EUR) | 1,60 |
| Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) | Capitalisation P (JPY) | 1,60 |
| Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) | Capitalisation R (EUR) | 0,95 |
| Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) | Capitalisation R (JPY) | 0,95 |
| Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) | Capitalisation V (EUR) | 1,51 |
| Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) | Capitalisation X (JPY) | 2,10 |
| Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) | Capitalisation X (USD) | 2,10 |
| Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) | Capitalisation X Hedged (i) (CZK) | 2,12 |

| Subfondos | Clases de acciones | Gastos corrientes (%) |
|---|---|---|
| Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) | Capitalisation X Hedged (i) (USD) | 2,12 |
| Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) | Capitalisation Y Hedged (i) (USD) | 3,12 |
| Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) | Capitalisation Z (EUR) | 0,09 |
| Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) | Distribution P (JPY) | 1,60 |
| Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) | Distribution R (JPY) | 0,95 |
| Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity | Capitalisation I (USD) | 0,19 |
| Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity | Capitalisation I Hedged (ii) (EUR) | 0,21 |
| Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity | Capitalisation P (SGD) | 0,55 |
| Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity | Capitalisation P (USD) | 0,55 |
| Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity | Capitalisation Q (EUR) | 0,14 |
| Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity | Capitalisation R (USD) | 0,30 |
| Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity | Capitalisation X Hedged (i) (EUR) | 1,07 |
| Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity | Capitalisation Z (EUR) | 0,11 |
| Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity | Distribution Z (EUR) | 0,11 |
| Goldman Sachs US Enhanced Equity | Capitalisation I (EUR) | 0,69 |
| Goldman Sachs US Enhanced Equity | Capitalisation I (USD) | 0,69 |
| Goldman Sachs US Enhanced Equity | Capitalisation I Hedged (i) (CZK) | 0,71 |
| Goldman Sachs US Enhanced Equity | Capitalisation I Hedged (i) (EUR) | 0,71 |
| Goldman Sachs US Enhanced Equity | Capitalisation P (EUR) | 1,60 |
| Goldman Sachs US Enhanced Equity | Capitalisation P (USD) | 1,60 |
| Goldman Sachs US Enhanced Equity | Capitalisation R (USD) | 0,95 |
| Goldman Sachs US Enhanced Equity | Capitalisation V (EUR) | 1,51 |
| Goldman Sachs US Enhanced Equity | Capitalisation X (USD) | 2,10 |
| Goldman Sachs US Enhanced Equity | Capitalisation X Hedged (i) (CZK) | 2,12 |
| Goldman Sachs US Enhanced Equity | Distribution P (USD) | 1,60 |
| Goldman Sachs US Equity Income | Capitalisation I (EUR) | 0,81 |
| Goldman Sachs US Equity Income | Capitalisation I (USD) | 0,81 |
| Goldman Sachs US Equity Income | Capitalisation I Hedged (i) (PLN) | 0,83 |
| Goldman Sachs US Equity Income | Capitalisation N (EUR) | 0,45 |
| Goldman Sachs US Equity Income | Capitalisation P (EUR) | 1,80 |
| Goldman Sachs US Equity Income | Capitalisation P (USD) | 1,80 |
| Goldman Sachs US Equity Income | Capitalisation P Hedged (i) (EUR) | 1,80 |
| Goldman Sachs US Equity Income | Capitalisation R (USD) | 1,05 |
| Goldman Sachs US Equity Income | Capitalisation X (USD) | 2,30 |
| Goldman Sachs US Equity Income | Capitalisation X Hedged (i) (EUR) | 2,32 |
| Goldman Sachs US Equity Income | Capitalisation Y (USD) | 3,30 |
| Goldman Sachs US Equity Income | Distribution N (EUR) | 0,45 |
| Goldman Sachs US Equity Income | Distribution N (USD) | 0,45 |
| Goldman Sachs US Equity Income | Distribution P (EUR) | 1,80 |
| Goldman Sachs US Equity Income | Distribution P (USD) | 1,80 |

| Subfondos | Clases de acciones | Gastos corrientes (%) |
|---|---|---|
| Goldman Sachs US Equity Income | Distribution R (USD) | 1,05 |
| Goldman Sachs US Equity Income | Distribution X (M) (USD) | 2,30 |
| Goldman Sachs US Equity Income | Distribution X (M) Hedged (i) (AUD) | 2,32 |
| Goldman Sachs US Equity Income | Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR) | 2,32 |
| Goldman Sachs US Equity Income | Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR) | 2,32 |
| Goldman Sachs US Equity Income | Distribution Y (M) (USD) | 3,29 |
| Goldman Sachs US Equity Income | Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD) | 3,32 |
| Goldman Sachs US Equity Income | Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR) | 3,32 |
| Goldman Sachs AAA ABS | Capitalisation I (EUR) | 0,25 |
| Goldman Sachs AAA ABS | Capitalisation I Hedged (i) (USD) | 0,27 |
| Goldman Sachs AAA ABS | Capitalisation X (EUR) | 0,80 |
| Goldman Sachs AAA ABS | Capitalisation Z (EUR) | 0,06 |
| Goldman Sachs AAA ABS | Capitalisation Zz (EUR) | 0,01 |
| Goldman Sachs Alternative Beta | Capitalisation I (USD) | 0,71 |
| Goldman Sachs Alternative Beta | Capitalisation I Hedged (i) (CHF) | 0,73 |
| Goldman Sachs Alternative Beta | Capitalisation I Hedged (i) (EUR) | 0,73 |
| Goldman Sachs Alternative Beta | Capitalisation I Hedged (i) (GBP) | 0,73 |
| Goldman Sachs Alternative Beta | Capitalisation I Hedged (i) (PLN) | 0,73 |
| Goldman Sachs Alternative Beta | Capitalisation N Hedged (i) (EUR) | 0,87 |
| Goldman Sachs Alternative Beta | Capitalisation P (EUR) | 1,35 |
| Goldman Sachs Alternative Beta | Capitalisation P (USD) | 1,35 |
| Goldman Sachs Alternative Beta | Capitalisation P Hedged (i) (EUR) | 1,37 |
| Goldman Sachs Alternative Beta | Capitalisation R Hedged (i) (EUR) | 0,87 |
| Goldman Sachs Alternative Beta | Capitalisation X (EUR) | 1,65 |
| Goldman Sachs Alternative Beta | Capitalisation X (USD) | 1,65 |
| Goldman Sachs Alternative Beta | Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR) | 0,01 |
| Goldman Sachs Alternative Beta | Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY) | 0,73 |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | Capitalisation I (USD) | 0,88 |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | Capitalisation I Hedged (i) (EUR) | 0,90 |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | Capitalisation P (EUR) | 1,30 |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | Capitalisation P (USD) | 1,30 |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | Capitalisation P Hedged (i) (SGD) | 1,32 |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | Capitalisation R (USD) | 0,90 |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | Capitalisation R Hedged (i) (CHF) | 0,92 |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | Capitalisation U (USD) | 0,55 |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | Capitalisation U Hedged (i) (EUR) | 0,57 |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | Capitalisation U Hedged (i) (SGD) | 0,57 |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | Capitalisation X (USD) | 1,80 |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | Capitalisation Y (USD) | 2,80 |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | Distribution I (Q) (USD) | 0,88 |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | Distribution N Hedged (i) (EUR) | 0,82 |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | Distribution O (USD) | 0,60 |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | Distribution P (EUR) | 1,30 |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | Distribution P (M) (USD) | 1,29 |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | Distribution P (USD) | 1,30 |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | Distribution P Hedged (i) (EUR) | 1,32 |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | Distribution R (USD) | 0,90 |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | Distribution U (Q) (USD) | 0,55 |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | Distribution X (M) (USD) | 1,80 |

| Subfondos | Clases de acciones | Gastos corrientes (%) |
|---|---|---|
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | Distribution X (M) Hedged (i) (AUD) | 1,82 |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR) | 1,82 |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | Distribution Y (M) (USD) | 2,80 |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD) | 2,82 |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR) | 2,82 |
| Goldman Sachs Commodity Enhanced | Capitalisation I (USD) | 0,71 |
| Goldman Sachs Commodity Enhanced | Capitalisation I Hedged (i) (EUR) | 0,73 |
| Goldman Sachs Commodity Enhanced | Capitalisation I Hedged (i) (GBP) | 0,73 |
| Goldman Sachs Commodity Enhanced | Capitalisation I Hedged (i) (PLN) | 0,73 |
| Goldman Sachs Commodity Enhanced | Capitalisation N Hedged (i) (EUR) | 0,87 |
| Goldman Sachs Commodity Enhanced | Capitalisation O Hedged (i) (EUR) | 0,67 |
| Goldman Sachs Commodity Enhanced | Capitalisation P Hedged (i) (EUR) | 1,37 |
| Goldman Sachs Commodity Enhanced | Capitalisation X (USD) | 1,65 |
| Goldman Sachs Commodity Enhanced | Capitalisation X Hedged (i) (CZK) | 1,67 |
| Goldman Sachs Commodity Enhanced | Capitalisation Z Hedged (i) (EUR) | 0,23 |
| Goldman Sachs Commodity Enhanced | Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR) | 0,01 |
| Goldman Sachs Corporate Green Bond | Capitalisation I (EUR) | 0,33 |
| Goldman Sachs Corporate Green Bond | Capitalisation I Hedged (i) (CHF) | 0,35 |
| Goldman Sachs Corporate Green Bond | Capitalisation I Hedged (i) (GBP) | 0,35 |
| Goldman Sachs Corporate Green Bond | Capitalisation I Hedged (i) (USD) | 0,35 |
| Goldman Sachs Corporate Green Bond | Capitalisation P (EUR) | 0,60 |
| Goldman Sachs Corporate Green Bond | Capitalisation P Hedged (i) (SEK) | 0,62 |
| Goldman Sachs Corporate Green Bond | Capitalisation Q (EUR) | 0,20 |
| Goldman Sachs Corporate Green Bond | Capitalisation R (EUR) | 0,40 |
| Goldman Sachs Corporate Green Bond | Capitalisation R Hedged (i) (GBP) | 0,42 |
| Goldman Sachs Corporate Green Bond | Capitalisation X (EUR) | 0,95 |
| Goldman Sachs Corporate Green Bond | Capitalisation Z (EUR) | 0,13 |
| Goldman Sachs Corporate Green Bond | Distribution I (EUR) | 0,33 |
| Goldman Sachs Corporate Green Bond | Distribution I Hedged (i) (GBP) | 0,35 |
| Goldman Sachs Corporate Green Bond | Distribution Q (EUR) | 0,20 |
| Goldman Sachs Corporate Green Bond | Distribution R (EUR) | 0,40 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) | Capitalisation I Hedged (i) (EUR) | 0,90 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) | Capitalisation N Hedged (i) (EUR) | 0,92 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) | Capitalisation P (USD) | 1,50 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) | Capitalisation X (USD) | 1,80 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) | Capitalisation X Hedged (i) (EUR) | 1,82 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) | Capitalisation Z (USD) | 0,16 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Capitalisation I (USD) | 0,89 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Capitalisation I Hedged (i) (CHF) | 0,91 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Capitalisation I Hedged (i) (EUR) | 0,91 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Capitalisation N (USD) | 0,91 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Capitalisation N Hedged (i) (EUR) | 0,92 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Capitalisation O Hedged (i) (EUR) | 0,69 |

| Subfondos | Clases de acciones | Gastos corrientes (%) |
|---|---|---|
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Capitalisation P (USD) | 1,51 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Capitalisation P Hedged (i) (CHF) | 1,53 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Capitalisation P Hedged (i) (CZK) | 1,53 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Capitalisation P Hedged (i) (EUR) | 1,52 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Capitalisation R (USD) | 1,03 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Capitalisation X (HUF) | 1,81 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Capitalisation X (USD) | 1,81 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Capitalisation X Hedged (i) (EUR) | 1,84 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Capitalisation Y (USD) | 2,79 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Capitalisation Y Hedged (i) (EUR) | 2,83 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR) | 0,02 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Distribution I (M) (USD) | 0,92 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Distribution I (M) Hedged (i) (PLN) | 0,92 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP) | 0,91 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Distribution I Hedged (i) (EUR) | 0,91 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Distribution N (Q) (USD) | 0,92 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Distribution N Hedged (i) (EUR) | 0,93 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Distribution O (Q) (USD) | 0,67 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Distribution O Hedged (i) (EUR) | 0,69 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Distribution P (Q) (USD) | 1,51 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Distribution P Hedged (i) (EUR) | 1,53 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Distribution X (M) (USD) | 1,81 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Distribution X (M) Hedged (i) (AUD) | 1,84 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Distribution X (M) Hedged (i) (EUR) | 1,83 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR) | 1,83 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Distribution X (USD) | 1,81 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Distribution Y (M) (USD) | 2,80 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD) | 2,81 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR) | 2,83 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR) | 0,12 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) | Capitalisation I (USD) | 0,88 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) | Capitalisation I Hedged (i) (PLN) | 0,90 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) | Capitalisation I Hedged (iv) (EUR) | 0,90 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) | Capitalisation N Hedged (iv) (EUR) | 0,82 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) | Capitalisation P (USD) | 1,30 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) | Capitalisation P Hedged (iv) (EUR) | 1,32 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) | Capitalisation X (USD) | 1,80 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) | Capitalisation Zz (EUR) | 0,01 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) | Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR) | 0,01 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) | Distribution P (USD) | 1,30 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) | Capitalisation I (USD) | 0,88 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) | Capitalisation I Hedged (iv) (EUR) | 0,90 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) | Capitalisation N (USD) | 0,80 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) | Capitalisation N Hedged (iv) (EUR) | 0,82 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) | Capitalisation P (USD) | 1,30 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) | Capitalisation P Hedged (iv) (EUR) | 1,30 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) | Capitalisation R (USD) | 1,02 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) | Capitalisation X (USD) | 1,80 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) | Capitalisation X Hedged (iv) (EUR) | 1,82 |

| Subfondos | Clases de acciones | Gastos corrientes (%) |
|---|---|---|
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) | Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR) | 0,01 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) | Distribution N (USD) | 0,80 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) | Distribution P (USD) | 1,30 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) | Distribution R (USD) | 1,02 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) | Distribution X (M) (USD) | 1,80 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) | Distribution Z Hedged (iv) (EUR) | 0,11 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) | Capitalisation I (USD) | 0,66 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) | Capitalisation P Hedged (i) (EUR) | 1,27 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) | Capitalisation Z (USD) | 0,16 |
| Goldman Sachs Euro Bond | Capitalisation I (EUR) | 0,49 |
| Goldman Sachs Euro Bond | Capitalisation N (EUR) | 0,55 |
| Goldman Sachs Euro Bond | Capitalisation O (EUR) | 0,40 |
| Goldman Sachs Euro Bond | Capitalisation P (EUR) | 0,85 |
| Goldman Sachs Euro Bond | Capitalisation V (EUR) | 0,78 |
| Goldman Sachs Euro Bond | Capitalisation X (EUR) | 0,95 |
| Goldman Sachs Euro Bond | Distribution O (EUR) | 0,40 |
| Goldman Sachs Euro Bond | Distribution P (EUR) | 0,85 |
| Goldman Sachs Euro Bond | Distribution R (EUR) | 0,56 |
| Goldman Sachs Euro Covered Bond | Capitalisation I (EUR) | 0,37 |
| Goldman Sachs Euro Covered Bond | Capitalisation Z (EUR) | 0,08 |
| Goldman Sachs Euro Covered Bond | Capitalisation Zz (EUR) | 0,01 |
| Goldman Sachs Euro Covered Bond | Distribution N (EUR) | 0,45 |
| Goldman Sachs Euro Credit | Capitalisation I (EUR) | 0,49 |
| Goldman Sachs Euro Credit | Capitalisation P (EUR) | 0,95 |
| Goldman Sachs Euro Credit | Capitalisation Q (EUR) | 0,38 |
| Goldman Sachs Euro Credit | Capitalisation R (EUR) | 0,56 |
| Goldman Sachs Euro Credit | Capitalisation V (EUR) | 0,88 |
| Goldman Sachs Euro Credit | Capitalisation X (EUR) | 1,20 |
| Goldman Sachs Euro Credit | Capitalisation Z (EUR) | 0,13 |
| Goldman Sachs Euro Credit | Distribution I (EUR) | 0,48 |
| Goldman Sachs Euro Credit | Distribution P (EUR) | 0,95 |
| Goldman Sachs Euro Credit | Distribution Z (HY) Hedged (i) (CZK) | 0,15 |
| Goldman Sachs Euro Long Duration Bond | Capitalisation I (EUR) | 0,49 |
| Goldman Sachs Euro Long Duration Bond | Capitalisation N (EUR) | 0,40 |
| Goldman Sachs Euro Long Duration Bond | Capitalisation P (EUR) | 0,85 |
| Goldman Sachs Euro Long Duration Bond | Capitalisation R (EUR) | 0,55 |
| Goldman Sachs Euro Long Duration Bond | Capitalisation X (EUR) | 0,95 |
| Goldman Sachs Euro Short Duration Bond | Capitalisation I (EUR) | 0,49 |
| Goldman Sachs Euro Short Duration Bond | Capitalisation N (EUR) | 0,50 |
| Goldman Sachs Euro Short Duration Bond | Capitalisation P (EUR) | 0,80 |
| Goldman Sachs Euro Short Duration Bond | Capitalisation R (EUR) | 0,56 |
| Goldman Sachs Euro Short Duration Bond | Capitalisation X (EUR) | 0,90 |
| Goldman Sachs Euro Short Duration Bond | Capitalisation Z (EUR) | 0,13 |
| Goldman Sachs Euro Short Duration Bond | Distribution N (EUR) | 0,50 |
| Goldman Sachs Euro Short Duration Bond | Distribution P (EUR) | 0,80 |
| Goldman Sachs Euro Short Duration Bond | Distribution R (EUR) | 0,56 |

| Subfondos | Clases de acciones | Gastos corrientes (%) |
|---|---|---|
| Goldman Sachs Euro Sustainable Credit | Capitalisation I (EUR) | 0,49 |
| Goldman Sachs Euro Sustainable Credit | Capitalisation N (EUR) | 0,43 |
| Goldman Sachs Euro Sustainable Credit | Capitalisation P (EUR) | 0,85 |
| Goldman Sachs Euro Sustainable Credit | Capitalisation R (EUR) | 0,56 |
| Goldman Sachs Euro Sustainable Credit | Capitalisation T (EUR) | 0,32 |
| Goldman Sachs Euro Sustainable Credit | Capitalisation X (EUR) | 0,95 |
| Goldman Sachs Euro Sustainable Credit | Capitalisation Z (EUR) | 0,13 |
| Goldman Sachs Euro Sustainable Credit | Distribution P (EUR) | 0,85 |
| Goldman Sachs Euro Sustainable Credit | Distribution R (EUR) | 0,56 |
| Goldman Sachs Euro Sustainable Credit | Distribution R Hedged (i) (GBP) | 0,58 |
| Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials) | Capitalisation I (EUR) | 0,49 |
| Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials) | Capitalisation N (EUR) | 0,43 |
| Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials) | Capitalisation O (EUR) | 0,39 |
| Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials) | Capitalisation P (EUR) | 0,85 |
| Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials) | Capitalisation R (EUR) | 0,56 |
| Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials) | Capitalisation X (EUR) | 0,95 |
| Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials) | Distribution I (EUR) | 0,49 |
| Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials) | Distribution P (EUR) | 0,85 |
| Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials) | Distribution R (EUR) | 0,56 |
| Goldman Sachs Euromix Bond | Capitalisation I (EUR) | 0,49 |
| Goldman Sachs Euromix Bond | Capitalisation N (EUR) | 0,45 |
| Goldman Sachs Euromix Bond | Capitalisation P (EUR) | 0,85 |
| Goldman Sachs Euromix Bond | Capitalisation R (EUR) | 0,56 |
| Goldman Sachs Euromix Bond | Capitalisation X (EUR) | 0,95 |
| Goldman Sachs Euromix Bond | Capitalisation Z (EUR) | 0,13 |
| Goldman Sachs Euromix Bond | Distribution P (EUR) | 0,85 |
| Goldman Sachs Euromix Bond | Distribution R (EUR) | 0,55 |
| Goldman Sachs European ABS | Capitalisation I (EUR) | 0,49 |
| Goldman Sachs European ABS | Capitalisation N (EUR) | 0,35 |
| Goldman Sachs European ABS | Capitalisation Q (EUR) | 0,28 |
| Goldman Sachs European ABS | Capitalisation Z (EUR) | 0,06 |
| Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) | Capitalisation I (USD) | 0,88 |
| Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) | Capitalisation I Hedged (i) (EUR) | 0,90 |
| Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) | Capitalisation N Hedged (i) (EUR) | 0,92 |
| Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) | Capitalisation P (USD) | 1,50 |
| Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) | Capitalisation P Hedged (i) (EUR) | 1,52 |
| Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) | Capitalisation X (USD) | 1,80 |
| Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) | Capitalisation X Hedged (i) (EUR) | 1,82 |
| Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) | Capitalisation Y (USD) | 2,80 |
| Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) | Distribution I Hedged (i) (EUR) | 0,90 |
| Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) | Distribution P (USD) | 1,50 |
| Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) | Distribution X (M) (USD) | 1,80 |
| Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) | Distribution X (M) Hedged (i) (AUD) | 1,82 |
| Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) | Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR) | 1,82 |
| Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) | Distribution X Hedged (i) (EUR) | 1,82 |
| Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) | Distribution Y (M) (USD) | 2,80 |
| Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) | Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD) | 2,82 |
| Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) | Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR) | 2,82 |
| Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond | Capitalisation I (EUR) | 0,40 |

| Subfondos | Clases de acciones | Gastos corrientes (%) |
|---|---|---|
| Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond | Capitalisation P (EUR) | 0,67 |
| Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond | Capitalisation R (EUR) | 0,47 |
| Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond | Capitalisation Z (EUR) | 0,13 |
| Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond | Capitalisation I Hedged (iii) (EUR) | 0,51 |
| Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond | Capitalisation N Hedged (iii) (EUR) | 0,56 |
| Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond | Capitalisation P Hedged (iii) (EUR) | 0,87 |
| Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond | Capitalisation R Hedged (iii) (EUR) | 0,58 |
| Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond | Capitalisation R Hedged (iii) (SEK) | 0,58 |
| Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond | Capitalisation X Hedged (iii) (EUR) | 0,97 |
| Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond | Distribution P Hedged (iii) (EUR) | 0,87 |
| Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond | Distribution R Hedged (iii) (EUR) | 0,58 |
| Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) | Capitalisation I (EUR) | 0,49 |
| Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) | Capitalisation I (USD) | 0,49 |
| Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) | Capitalisation I Hedged (i) (EUR) | 0,51 |
| Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) | Capitalisation I Hedged (i) (PLN) | 0,51 |
| Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) | Capitalisation P (EUR) | 0,85 |
| Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) | Capitalisation P (USD) | 0,85 |
| Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) | Capitalisation P Hedged (i) (EUR) | 0,87 |
| Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) | Capitalisation R (EUR) | 0,56 |
| Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) | Capitalisation R (USD) | 0,55 |
| Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) | Capitalisation X (EUR) | 0,95 |
| Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) | Capitalisation X (USD) | 0,95 |
| Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) | Capitalisation X Hedged (i) (EUR) | 0,97 |
| Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) | Capitalisation Zz (EUR) | 0,01 |
| Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) | Distribution P (EUR) | 0,85 |
| Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) | Distribution P (Q) (USD) | 0,85 |
| Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) | Distribution P Hedged (i) (EUR) | 0,87 |
| Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) | Distribution R (EUR) | 0,55 |
| Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) | Capitalisation I (EUR) | 0,76 |
| Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) | Capitalisation I Hedged (i) (USD) | 0,78 |
| Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) | Capitalisation N (EUR) | 0,75 |
| Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) | Capitalisation P (EUR) | 1,19 |

| Subfondos | Clases de acciones | Gastos corrientes (%) |
|---|---|---|
| Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) | Capitalisation X Hedged (i) (CZK) | 1,52 |
| Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) | Capitalisation X Hedged (i) (USD) | 1,52 |
| Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) | Capitalisation Y Hedged (i) (USD) | 2,52 |
| Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) | Capitalisation Z (EUR) | 0,16 |
| Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) | Capitalisation Zz (EUR) | 0,01 |
| Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) | Distribution N (EUR) | 0,75 |
| Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) | Distribution P (EUR) | 1,20 |
| Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) | Distribution X (M) Hedged (i) (AUD) | 1,52 |
| Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) | Distribution X (M) Hedged (i) (USD) | 1,52 |
| Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) | Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR) | 1,52 |
| Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) | Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD) | 2,52 |
| Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) | Distribution Y (M) Hedged (i) (USD) | 2,51 |
| Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) | Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR) | 2,52 |
| Goldman Sachs Green Bond | Capitalisation I (EUR) | 0,33 |
| Goldman Sachs Green Bond | Capitalisation I Hedged (i) (CHF) | 0,35 |
| Goldman Sachs Green Bond | Capitalisation I Hedged (i) (GBP) | 0,35 |
| Goldman Sachs Green Bond | Capitalisation I Hedged (i) (SEK) | 0,35 |
| Goldman Sachs Green Bond | Capitalisation I Hedged (i) (USD) | 0,35 |
| Goldman Sachs Green Bond | Capitalisation N (EUR) | 0,40 |
| Goldman Sachs Green Bond | Capitalisation P (EUR) | 0,60 |
| Goldman Sachs Green Bond | Capitalisation P Hedged (i) (CHF) | 0,62 |
| Goldman Sachs Green Bond | Capitalisation P Hedged (i) (NOK) | 0,60 |
| Goldman Sachs Green Bond | Capitalisation P Hedged (i) (SEK) | 0,62 |
| Goldman Sachs Green Bond | Capitalisation R (EUR) | 0,40 |
| Goldman Sachs Green Bond | Capitalisation R Hedged (i) (DKK) | 0,42 |
| Goldman Sachs Green Bond | Capitalisation R Hedged (i) (GBP) | 0,42 |
| Goldman Sachs Green Bond | Capitalisation R Hedged (i) (NOK) | 0,40 |
| Goldman Sachs Green Bond | Capitalisation R Hedged (i) (SEK) | 0,42 |
| Goldman Sachs Green Bond | Capitalisation R Hedged (i) (USD) | 0,42 |
| Goldman Sachs Green Bond | Capitalisation T (EUR) | 0,27 |
| Goldman Sachs Green Bond | Capitalisation X (EUR) | 0,95 |
| Goldman Sachs Green Bond | Capitalisation Z (EUR) | 0,13 |
| Goldman Sachs Green Bond | Distribution I (EUR) | 0,33 |
| Goldman Sachs Green Bond | Distribution P (EUR) | 0,60 |
| Goldman Sachs Green Bond | Distribution Q (EUR) | 0,20 |
| Goldman Sachs Green Bond | Distribution R (EUR) | 0,38 |
| Goldman Sachs Green Bond | Distribution R Hedged (i) (USD) | 0,42 |
| Goldman Sachs Green Bond | Distribution Z (EUR) | 0,13 |
| Goldman Sachs Green Bond Short Duration | Capitalisation I (EUR) | 0,33 |
| Goldman Sachs Green Bond Short Duration | Capitalisation I Hedged (i) (CHF) | 0,35 |
| Goldman Sachs Green Bond Short Duration | Capitalisation I Hedged (i) (GBP) | 0,35 |
| Goldman Sachs Green Bond Short Duration | Capitalisation P (EUR) | 0,60 |
| Goldman Sachs Green Bond Short Duration | Capitalisation P Hedged (i) (NOK) | 0,62 |
| Goldman Sachs Green Bond Short Duration | Capitalisation P Hedged (i) (SEK) | 0,62 |
| Goldman Sachs Green Bond Short Duration | Capitalisation R (EUR) | 0,39 |
| Goldman Sachs Green Bond Short Duration | Capitalisation R Hedged (i) (USD) | 0,42 |
| Goldman Sachs Green Bond Short Duration | Capitalisation X (EUR) | 0,95 |
| Goldman Sachs Green Bond Short Duration | Distribution I (EUR) | 0,33 |
| Goldman Sachs Green Bond Short Duration | Distribution I Hedged (i) (USD) | 0,35 |

| Subfondos | Clases de acciones | Gastos corrientes (%) |
|---|---|---|
| Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities | Capitalisation I (USD) | 0,81 |
| Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities | Capitalisation I Hedged (i) (GBP) | 0,83 |
| Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities | Capitalisation I Hedged (i) (PLN) | 0,83 |
| Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities | Capitalisation P (USD) | 1,55 |
| Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities | Capitalisation P Hedged (i) (EUR) | 1,57 |
| Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities | Capitalisation Z Hedged (i) (EUR) | 0,23 |
| Goldman Sachs Protection | Capitalisation I (EUR) | 0,52 |
| Goldman Sachs Protection | Capitalisation N (EUR) | 0,60 |
| Goldman Sachs Protection | Capitalisation P (EUR) | 0,96 |
| Goldman Sachs Social Bond | Capitalisation I (EUR) | 0,33 |
| Goldman Sachs Social Bond | Capitalisation I Hedged (i) (GBP) | 0,35 |
| Goldman Sachs Social Bond | Capitalisation P (EUR) | 0,60 |
| Goldman Sachs Social Bond | Capitalisation R (EUR) | 0,40 |
| Goldman Sachs Social Bond | Capitalisation Z (EUR) | 0,13 |
| Goldman Sachs Sovereign Green Bond | Capitalisation I (EUR) | 0,33 |
| Goldman Sachs Sovereign Green Bond | Capitalisation I Hedged (i) (GBP) | 0,35 |
| Goldman Sachs Sovereign Green Bond | Capitalisation P (EUR) | 0,60 |
| Goldman Sachs Sovereign Green Bond | Capitalisation Q (EUR) | 0,20 |
| Goldman Sachs Sovereign Green Bond | Capitalisation R (EUR) | 0,40 |
| Goldman Sachs Sovereign Green Bond | Capitalisation X (EUR) | 0,95 |
| Goldman Sachs Sovereign Green Bond | Distribution I (EUR) | 0,33 |
| Goldman Sachs Sovereign Green Bond | Distribution P (EUR) | 0,60 |
| Goldman Sachs Sovereign Green Bond | Distribution R (EUR) | 0,40 |
| Goldman Sachs Sovereign Green Bond | Distribution R Hedged (i) (GBP) | 0,42 |
| Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities | Capitalisation I (EUR) | 0,43 |
| Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities | Capitalisation I Hedged (i) (USD) | 0,45 |
| Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities | Capitalisation P (EUR) | 0,65 |
| Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities | Capitalisation X (EUR) | 0,95 |
| Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities | Capitalisation Z (EUR) | 0,13 |
| Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities | Distribution D (Q) (EUR) | 0,65 |
| Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities | Distribution N (Q) (EUR) | 0,45 |
| Goldman Sachs US Dollar Credit | Capitalisation I (EUR) | 0,49 |
| Goldman Sachs US Dollar Credit | Capitalisation I (USD) | 0,49 |
| Goldman Sachs US Dollar Credit | Capitalisation I Hedged (i) (EUR) | 0,51 |
| Goldman Sachs US Dollar Credit | Capitalisation N Hedged (i) (EUR) | 0,57 |
| Goldman Sachs US Dollar Credit | Capitalisation P (EUR) | 0,95 |
| Goldman Sachs US Dollar Credit | Capitalisation P (USD) | 0,95 |
| Goldman Sachs US Dollar Credit | Capitalisation P Hedged (i) (EUR) | 0,97 |
| Goldman Sachs US Dollar Credit | Capitalisation R (USD) | 0,56 |
| Goldman Sachs US Dollar Credit | Capitalisation R Hedged (i) (CHF) | 0,56 |
| Goldman Sachs US Dollar Credit | Capitalisation R Hedged (i) (EUR) | 0,58 |
| Goldman Sachs US Dollar Credit | Capitalisation R Hedged (i) (GBP) | 0,58 |
| Goldman Sachs US Dollar Credit | Capitalisation X (USD) | 1,20 |
| Goldman Sachs US Dollar Credit | Capitalisation Y (USD) | 2,20 |
| Goldman Sachs US Dollar Credit | Capitalisation Z Hedged (i) (EUR) | 0,15 |
| Goldman Sachs US Dollar Credit | Distribution I (Q) (EUR) | 0,49 |
| Goldman Sachs US Dollar Credit | Distribution I (Q) (USD) | 0,49 |
| Goldman Sachs US Dollar Credit | Distribution P (EUR) | 0,95 |
| Goldman Sachs US Dollar Credit | Distribution P (M) (USD) | 0,95 |

| Subfondos | Clases de acciones | Gastos corrientes (%) |
|---|---|---|
| Goldman Sachs US Dollar Credit | Distribution P (USD) | 0,95 |
| Goldman Sachs US Dollar Credit | Distribution R (USD) | 0,56 |
| Goldman Sachs US Dollar Credit | Distribution X (M) (USD) | 1,20 |
| Goldman Sachs US Dollar Credit | Distribution X (M) Hedged (i) (AUD) | 1,22 |
| Goldman Sachs US Dollar Credit | Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR) | 1,22 |
| Goldman Sachs US Dollar Credit | Distribution Y (M) (USD) | 2,20 |
| Goldman Sachs US Dollar Credit | Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD) | 2,22 |
| Goldman Sachs US Dollar Credit | Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR) | 2,22 |
| Goldman Sachs US High Yield | Capitalisation I Hedged (i) (EUR) | 0,90 |
| Goldman Sachs US High Yield | Capitalisation P (USD) | 1,30 |
| Goldman Sachs US High Yield | Capitalisation Z (USD) | 0,16 |
| Goldman Sachs USD Green Bond | Capitalisation I (USD) | 0,33 |
| Goldman Sachs USD Green Bond | Capitalisation N Hedged (i) (EUR) | 0,42 |
| Goldman Sachs USD Green Bond | Capitalisation P (USD) | 0,60 |
| Goldman Sachs USD Green Bond | Capitalisation R (USD) | 0,40 |
| Goldman Sachs USD Green Bond | Capitalisation X (USD) | 0,95 |
| Goldman Sachs USD Green Bond | Capitalisation Z Hedged (i) (EUR) | 0,15 |
| Goldman Sachs USD Green Bond | Distribution P (USD) | 0,60 |
| Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) | Capitalisation I (EUR) | 0,88 |
| Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) | Capitalisation I Hedged (i) (USD) | 0,89 |
| Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) | Capitalisation I Hedged (ii) (EUR) | 0,89 |
| Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) | Capitalisation N (EUR) | 0,80 |
| Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) | Capitalisation P (EUR) | 1,30 |
| Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) | Capitalisation P Hedged (ii) (CHF) | 1,32 |
| Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) | Capitalisation P Hedged (ii) (USD) | 1,32 |
| Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) | Capitalisation X (EUR) | 1,80 |
| Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) | Capitalisation Z (EUR) | 0,15 |
| Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) | Capitalisation Zz (EUR) | 0,01 |
| Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) | Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR) | 0,90 |
| Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) | Distribution P (EUR) | 1,29 |
| Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) | Distribution R (EUR) | 0,90 |
| Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) | Distribution X (EUR) | 1,80 |
| Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) | Distribution Z (Q) (EUR) | 0,16 |
| Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset | Capitalisation I (EUR) | 0,65 |
| Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset | Capitalisation I Hedged (i) (CZK) | 0,68 |
| Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset | Capitalisation I Hedged (i) (HUF) | 0,68 |
| Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset | Capitalisation I Hedged (i) (USD) | 0,68 |
| Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset | Capitalisation N (EUR) | 0,75 |
| Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset | Capitalisation O (EUR) | 0,55 |
| Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset | Capitalisation P (EUR) | 1,24 |
| Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset | Capitalisation P Hedged (i) (CZK) | 1,27 |
| Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset | Capitalisation P Hedged (i) (USD) | 1,27 |
| Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset | Capitalisation X (EUR) | 1,75 |
| Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset | Capitalisation X Hedged (i) (RON) | 1,77 |
| Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset | Capitalisation X Hedged (i) (USD) | 1,77 |
| Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset | Capitalisation Zz (EUR) | 0,01 |
| Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset | Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY) | 0,68 |
| Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset | Distribution P (EUR) | 1,25 |
| Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset | Distribution R (EUR) | 0,75 |

| Subfondos | Clases de acciones | Gastos corrientes (%) |
|---|---|---|
| Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset | Distribution X (EUR) | 1,75 |
| Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset | Distribution X (M) Hedged (i) (AUD) | 1,77 |
| Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset | Distribution X (M) Hedged (i) (USD) | 1,77 |
| Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset | Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD) | 2,77 |
| Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset | Distribution Y (M) Hedged (i) (USD) | 2,76 |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | Capitalisation I (USD) | 0,89 |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | Capitalisation I Hedged (iii) (EUR) | 0,90 |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | Capitalisation I Hedged (iii) (PLN) | 0,90 |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | Capitalisation N Hedged (iii) (EUR) | 0,82 |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | Capitalisation P Hedged (iii) (EUR) | 1,30 |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | Capitalisation R Hedged (iii) (EUR) | 0,92 |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | Capitalisation X (HUF) | 1,80 |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | Capitalisation X (USD) | 1,80 |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | Capitalisation X Hedged (iii) (EUR) | 1,83 |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | Capitalisation Zz (EUR) | 0,01 |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | Capitalisation Zz Hedged (iii) (EUR) | 0,01 |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR) | 0,90 |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR) | 0,82 |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | Distribution P Hedged (iii) (EUR) | 1,32 |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | Distribution R Hedged (iii) (EUR) | 0,92 |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | Distribution X (M) (USD) | 1,80 |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD) | 1,82 |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR) | 1,82 |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | Distribution X (M) Hedged (iii) (USD) | 1,82 |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR) | 1,82 |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | Distribution Y (M) (USD) | 2,80 |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD) | 2,82 |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD) | 2,82 |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR) | 2,82 |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | Distribution Z Hedged (iii) (EUR) | 0,09 |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | Distribution Zz Hedged (iii) (EUR) | 0,01 |

* Para más información, consulte la Nota 1 Organización.

La cifra de gastos corrientes se calcula usando la siguiente fórmula: la suma de 12 meses de gastos de explotación[(a)]/ promedio de patrimonio neto relativo[(b)].

[(a)] Los gastos de explotación son las comisiones de gestión, las comisiones de servicios fijas, la taxe d'abonnement, los gastos legales, las comisiones de superposición, los gastos de distribución, los gastos de administración de los fondos, los gastos de custodia y otros gastos.
[(b)] Patrimonio neto relativo = Patrimonio neto total del día anterior + actividades de tope de acciones.

## Información a los accionistas

En virtud de la ley belga de finanzas de 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 dinero procedente de Bélgica incluido en la Sociedad a 31 de diciembre del año anterior. Este tipo impositivo se incrementó al 0,07 % en 2005, al 0,08 % en 2007, al 0,0965 % en 2013 y ha disminuido al 0,0925 % a partir de 2014. La Sociedad ha presentado una reclamación ante la Comisión Europea contra el Estado belga para que se reconozca que este impuesto contraviene la legislación comunitaria. La Comisión Europea se ha pronunciado en contra de esta reclamación. A raíz de otra reclamación presentada por la Sociedad ante los tribunales belgas, el Tribunal de Primera Instancia de Bruselas ha emitido una sentencia positiva condenando al Estado belga a devolver las cantidades indebidamente pagadas. Sin embargo, el Estado belga ha recurrido esa decisión. El 29 de noviembre de 2018, el Tribunal de Apelaciones de Bruselas dictó su decisión. La decisión del Tribunal confirmó la sentencia del Tribunal de Primera Instancia de Bruselas que había ordenado al Estado belga el reembolso

del impuesto anual belga cobrado al fondo luxemburgués. El Estado belga interpuso un recurso ante el Tribunal Supremo belga. El 13 de abril de 2022 se publicó la decisión del Tribunal Supremo de Bélgica: el Tribunal Supremo anuló la decisión positiva del Tribunal de Apelación de Bruselas, por lo que básicamente denegaba el reembolso a los demandantes. El 6 de noviembre de 2024, el Tribunal de Apelación de Lieja confirmó la decisión del Tribunal Supremo belga, lo que confirma que los demandantes no tienen derecho a un reembolso. Nosotros, como Sociedad Gestora del Fondo, estamos investigando si es posible apelar esta decisión ante el Tribunal Supremo belga.

## Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR)

El Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR) introduce requisitos de información para las operaciones de financiación de valores (SFT) y los swaps de rentabilidad total en el marco de la transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización.

Una operación de financiación de valores (SFT) se define en el artículo 3, apartado 11, del SFTR como:
– un contrato de recompra/recompra inversa;
– el préstamo de valores o materias primas y la toma de valores o materias primas en préstamo;
– una operación simultánea de compra-retroventa o una operación simultánea de venta-recompra;
– operaciones de préstamo con reposición de la garantía.

A 30 de septiembre de 2024, los subfondos mantenían swaps de rentabilidad total y préstamos de valores como tipo de instrumentos en el ámbito del SFTR.

### Datos generales

La cantidad de activos en todos los préstamos de valores a 30 de septiembre de 2024 era la siguiente:

| Subfondos | Tipo de activo | Divisa | Valor de mercado en | % de activos gestionados | % de activos disponibles para préstamo |
|---|---|---|---|---|---|
| Goldman Sachs Europe Equity Income | Préstamo de valores | EUR | 2.976.702,48 | 1,60 | 1,63 |
| Goldman Sachs Global Equity Income | Préstamo de valores | EUR | 4.547.883,30 | 0,86 | 0,88 |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | Préstamo de valores | USD | 8.264.935,36 | 3,95 | 3,97 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) | Préstamo de valores | USD | 3.057.910,98 | 2,35 | 2,53 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Préstamo de valores | USD | 241.016.769,83 | 3,92 | 4,11 |
| Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) | Préstamo de valores | USD | 24.690.744,26 | 6,15 | 6,37 |
| Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) | Préstamo de valores | EUR | 2.020.920,38 | 2,37 | 2,38 |
| Goldman Sachs US High Yield | Préstamo de valores | USD | 4.951.728,06 | 3,16 | 3,50 |
| Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) | Préstamo de valores | EUR | 7.194.047,72 | 7,23 | 7,77 |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | Préstamo de valores | EUR | 153.160.970,86 | 5,67 | 5,87 |

La cantidad de activos en todos los swaps de rentabilidad total a 30 de septiembre de 2024 era la siguiente:

| Subfondos | Tipo de activos | Divisa | Valor de mercado en | % de activos gestionados |
|---|---|---|---|---|
| Goldman Sachs Alternative Beta | Swaps de rentabilidad total | USD | 1.947.424,72 | 0,75 |
| Goldman Sachs Commodity Enhanced | Swaps de rentabilidad total | USD | 5.357.458,57 | 3,03 |
| Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities | Swaps de rentabilidad total | USD | (106.547,14) | (0,66) |

Datos sobre la reutilización de garantías

No se produjo ninguna reutilización de garantías durante el ejercicio cerrado a 30 de septiembre de 2024.

Datos de concentración

Los mayores emisores de valores de garantías recibidas en todas las SFT a 30 de septiembre de 2024 son los siguientes:

| Subfondos | Emisor de las garantías | Divisa | Valor de mercado de la garantía recibida |
|---|---|---|---|
| Goldman Sachs Europe Equity Income | Gobierno de Canadá | EUR | 3.328.230,72 |
| Goldman Sachs Global Equity Income | Gobierno de Francia | EUR | 5.058.246,69 |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | Gobierno de Estados Unidos | USD | 3.801.708,75 |
| | Gobierno de Francia | USD | 2.419.997,47 |
| | Gobierno de los Países Bajos | USD | 2.164.921,98 |
| | Gobierno del Reino Unido | USD | 989.988,71 |
| | Gobierno de Bélgica | USD | 575,67 |
| | Gobierno de Alemania | USD | 80,89 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) | Gobierno de Estados Unidos | USD | 1.041.313,22 |
| | Gobierno de Francia | USD | 1.126.582,41 |
| | Gobierno del Reino Unido | USD | 1.200.453,57 |
| | Gobierno de los Países Bajos | USD | 28,77 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Gobierno de Bélgica | USD | 224.022.765,63 |
| | Gobierno del Reino Unido | USD | 20.817.958,86 |
| | Gobierno de Alemania | USD | 17.935.746,03 |
| | Gobierno de Francia | USD | 15.701.929,62 |
| | Gobierno de Estados Unidos | USD | 1.831.354,14 |
| | Gobierno de los Países Bajos | USD | 69,10 |
| Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) | Gobierno de Bélgica | USD | 11.824.199,64 |
| | Gobierno del Reino Unido | USD | 10.231.948,34 |
| | Gobierno de Francia | USD | 4.782.059,63 |
| | Gobierno de Alemania | USD | 1.184.447,71 |
| Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) | Gobierno del Reino Unido | EUR | 2.665.366,90 |
| | Gobierno de Francia | EUR | 169.471,91 |
| Goldman Sachs US High Yield | Gobierno de Bélgica | USD | 1.939.717,83 |
| | Gobierno de Estados Unidos | USD | 1.810.150,55 |
| | Gobierno del Reino Unido | USD | 1.616.617,53 |
| | Gobierno de Suiza | USD | 370.555,09 |
| Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) | Gobierno de Alemania | EUR | 7.848.075,67 |
| | Gobierno de Estados Unidos | EUR | 555.946,06 |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | Gobierno de Estados Unidos | EUR | 84.190.948,30 |
| | Gobierno del Reino Unido | EUR | 43.750.281,31 |
| | Gobierno de Alemania | EUR | 26.172.986,16 |
| | Gobierno de Francia | EUR | 14.478.119,30 |
| | Gobierno de Bélgica | EUR | 7.383.459,89 |
| | Gobierno de los Países Bajos | EUR | 1.083.165,28 |

Las mayores contrapartes de cada SFT y swaps de rentabilidad total a 30 de septiembre de 2024 son las siguientes:

| Subfondos | Tipo de valor | Contraparte | Divisa | Valor de mercado de la garantía recibida |
|---|---|---|---|---|
| Goldman Sachs Europe Equity Income | Préstamo de valores | Barclays Capital Securities Ltd | EUR | 3.328.230,72 |
| Goldman Sachs Global Equity Income | Préstamo de valores | Barclays Capital Securities Ltd | EUR | 5.058.246,69 |

| Subfondos | Tipo de valor | Contraparte | Divisa | Valor de mercado de la garantía recibida |
|---|---|---|---|---|
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | Préstamo de valores | Morgan Stanley International | USD | 3.801.708,75 |
| | | Nomura International PLC | USD | 2.217.952,08 |
| | | Merrill Lynch International | USD | 2.165.497,65 |
| | | Goldman Sachs International Ltd | USD | 989.988,71 |
| | | Barclays Capital Securities Ltd | USD | 202.126,28 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) | Préstamo de valores | Citigroup Global Markets Limited | USD | 1.200.485,49 |
| | | Nomura International PLC | USD | 1.126.579,26 |
| | | Morgan Stanley International | USD | 1.041.313,22 |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Préstamo de valores | Morgan Stanley International | USD | 211.831.183,27 |
| | | Barclays Capital Securities Ltd | USD | 18.659.932,97 |
| | | Nomura International PLC | USD | 14.573.000,10 |
| | | Merrill Lynch International | USD | 12.191.618,51 |
| | | Citigroup Global Markets Limited | USD | 11.619.378,99 |
| | | Goldman Sachs International Ltd | USD | 9.198.590,20 |
| | | Zurcher Kantonalbank | USD | 2.236.119,34 |
| Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) | Préstamo de valores | Morgan Stanley International | USD | 21.715.408,79 |
| | | Barclays Capital Securities Ltd | USD | 4.782.059,63 |
| | | Merrill Lynch International | USD | 1.525.186,90 |
| Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) | Préstamo de valores | Barclays Capital Securities Ltd | EUR | 1.679.543,53 |
| | | Goldman Sachs International Ltd | EUR | 1.155.295,28 |
| Goldman Sachs US High Yield | Préstamo de valores | Barclays Capital Securities Ltd | USD | 2.832.024,30 |
| | | Morgan Stanley International | USD | 1.616.617,53 |
| | | Goldman Sachs International Ltd | USD | 1.288.399,17 |
| Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) | Préstamo de valores | Barclays Capital Securities Ltd | EUR | 6.229.205,10 |
| | | Morgan Stanley International | EUR | 1.618.870,57 |
| | | Goldman Sachs International Ltd | EUR | 555.946,06 |

| Subfondos | Tipo de valor | Contraparte | Divisa | Valor de mercado de la garantía recibida |
|---|---|---|---|---|
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | Préstamo de valores | Barclays Capital Securities Ltd | EUR | 83.498.058,51 |
| | | Goldman Sachs International Ltd | EUR | 45.894.757,63 |
| | | Morgan Stanley International | EUR | 38.296.190,67 |
| | | Merrill Lynch International | EUR | 8.466.635,79 |
| | | Citigroup Global Markets Limited | EUR | 903.317,64 |
| | | Société Générale | USD | (92.003,18) |

| Subfondos | Tipo de valor | Contraparte | Divisa | Beneficio/ (pérdida) latente |
|---|---|---|---|---|
| Goldman Sachs Alternative Beta | Swap | J.P. Morgan SE | USD | 1.647.163,83 |
| | | BofA Securities Europe SA | USD | 300.260,89 |
| Goldman Sachs Commodity Enhanced | Swap de rentabilidad total | BofA Securities Europe SA | USD | 5.357.458,57 |
| Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities | Swap de rentabilidad total | BofA Securities Europe SA | USD | (14.543,96) |

Custodia de garantías recibidas

Todas las garantías recibidas las mantiene un Depositario que es Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. a 30 de septiembre de 2024.

Datos de transacciones agregados

Los datos de transacciones agregados para las posiciones de garantías (incluido el efectivo) recibidas/(entregadas) en todas las SFT y swaps de rentabilidad total a 30 de septiembre de 2024 eran los siguientes:

| Tipo de valor garantizado | Tipo de garantía | Divisa | Valor de mercado de la garantía recibida/ (entregada) | Calidad | Plazo de vencimiento de las garantías | Divisa de las garantías | País de establecimiento de la contraparte (no de las garantías) | Mecanismos de liquidación y compensación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Goldman Sachs Europe Equity Income | | | | | | | | |
| Préstamo de valores | | | | | | | | |
| Barclays Capital Securities Ltd | Bono del Estado | EUR | 3.328.230,72 | AAA | Más de un año | CAD | Reino Unido | Tres partes |
| Goldman Sachs Global Equity Income | | | | | | | | |
| Préstamo de valores | | | | | | | | |
| Barclays Capital Securities Ltd | Bono del Estado | EUR | 5.058.246,69 | AA | Más de un año | EUR | Reino Unido | Tres partes |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | | | | | | | | |
| Préstamo de valores | | | | | | | | |
| Morgan Stanley International | Bono del Estado | USD | 3.801.708,75 | AAA | Más de un año | USD | Reino Unido | Tres partes |
| Nomura International PLC | Bono del Estado | USD | 2.217.871,19 | AA- | Tres meses a un año | EUR | Reino Unido | Tres partes |
| Merrill Lynch International | Bono del Estado | USD | 2.164.921,98 | AAA | Más de un año | EUR | Reino Unido | Tres partes |
| Goldman Sachs International Ltd | Bono del Estado | USD | 989.988,71 | AA- | Más de un año | GBP | Reino Unido | Tres partes |

| Tipo de valor garantizado | Tipo de garantía | Divisa | Valor de mercado de la garantía recibida/ (entregada) | Calidad | Plazo de vencimiento de las garantías | Divisa de las garantías | País de establecimiento de la contraparte (no de las garantías) | Mecanismos de liquidación y compensación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) (continuación) | | | | | | | | |
| Préstamo de valores | | | | | | | | |
| Barclays Capital Securities Ltd | Bono del Estado | USD | 202.126,28 | AA | Más de un año | EUR | Reino Unido | Tres partes |
| Merrill Lynch International | Bono del Estado | USD | 575,67 | AA | Más de un año | EUR | Reino Unido | Tres partes |
| Nomura International PLC | Bono del Estado | USD | 80,89 | AAA | Más de un año | EUR | Reino Unido | Tres partes |
| Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) | | | | | | | | |
| Préstamo de valores | | | | | | | | |
| Citigroup Global Markets Limited | Bono del Estado | USD | 1.200.453,57 | AA- | Más de un año | GBP | Reino Unido | Tres partes |
| Nomura International PLC | Bono del Estado | USD | 1.126.571,20 | AA- | Tres meses a un año | EUR | Reino Unido | Tres partes |
| Morgan Stanley International | Bono del Estado | USD | 1.041.313,22 | AAA | Más de un año | USD | Reino Unido | Tres partes |
| Citigroup Global Markets Limited | Bono del Estado | USD | 28,77 | AAA | Más de un año | EUR | Reino Unido | Tres partes |
| Nomura International PLC | Bono del Estado | USD | 8,06 | AA- | Más de un año | EUR | Reino Unido | Tres partes |
| Citigroup Global Markets Limited | Bono del Estado | USD | 3,15 | AA | Más de un año | EUR | Reino Unido | Tres partes |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | | | | | | | | |
| Préstamo de valores | | | | | | | | |
| Morgan Stanley International | Bono del Estado | USD | 211.831.183,27 | AA | Más de un año | EUR | Reino Unido | Tres partes |
| Barclays Capital Securities Ltd | Bono del Estado | USD | 16.828.578,83 | AAA | Más de un año | EUR | Reino Unido | Tres partes |
| Nomura International PLC | Bono del Estado | USD | 13.465.968,90 | AA | Más de un año | EUR | Reino Unido | Tres partes |
| Merrill Lynch International | Bono del Estado | USD | 12.191.595,08 | AA | Más de un año | EUR | Reino Unido | Tres partes |
| Citigroup Global Markets Limited | Bono del Estado | USD | 11.619.368,66 | AA- | Más de un año | GBP | Reino Unido | Tres partes |
| Goldman Sachs International Ltd | Bono del Estado | USD | 9.198.590,20 | AA- | Más de un año | GBP | Reino Unido | Tres partes |
| Zurcher Kantonalbank | Bono del Estado | USD | 2.235.937,67 | AA | Más de un año | EUR | Reino Unido | Tres partes |
| Barclays Capital Securities Ltd | Bono del Estado | USD | 1.831.354,14 | AAA | Más de un año | USD | Reino Unido | Tres partes |
| Nomura International PLC | Bono del Estado | USD | 1.107.031,20 | AAA | Más de un año | EUR | Reino Unido | Tres partes |
| Zurcher Kantonalbank | Bono del Estado | USD | 172,40 | AAA | Más de un año | EUR | Reino Unido | Tres partes |
| Merrill Lynch International | Bono del Estado | USD | 23,43 | AAA | Más de un año | EUR | Reino Unido | Tres partes |

| Tipo de valor garantizado | Tipo de garantía | Divisa | Valor de mercado de la garantía recibida/ (entregada) | Calidad | Plazo de vencimiento de las garantías | Divisa de las garantías | País de establecimiento de la contraparte (no de las garantías) | Mecanismos de liquidación y compensación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) (continuación) | | | | | | | | |
| Préstamo de valores | | | | | | | | |
| Citigroup Global Markets Limited | Bono del Estado | USD | 9,27 | AAA | Más de un año | EUR | Reino Unido | Tres partes |
| Zurcher Kantonalbank | Bono del Estado | USD | 9,27 | AA- | Más de un año | EUR | Reino Unido | Tres partes |
| Citigroup Global Markets Limited | Bono del Estado | USD | 1,06 | AA | Más de un año | EUR | Reino Unido | Tres partes |
| Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) | | | | | | | | |
| Préstamo de valores | | | | | | | | |
| Morgan Stanley International | Bono del Estado | USD | 11.483.460,45 | AA- | Más de un año | EUR | Reino Unido | Tres partes |
| Morgan Stanley International | Bono del Estado | USD | 10.231.948,34 | AA- | Más de un año | GBP | Reino Unido | Tres partes |
| Barclays Capital Securities Ltd | Bono del Estado | USD | 4.782.059,63 | AA | Más de un año | EUR | Reino Unido | Tres partes |
| Merrill Lynch International | Bono del Estado | USD | 1.184.447,71 | AAA | Más de un año | EUR | Reino Unido | Tres partes |
| Merrill Lynch International | Bono del Estado | USD | 340.739,19 | AA- | Más de un año | EUR | Reino Unido | Tres partes |
| Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) | | | | | | | | |
| Préstamo de valores | | | | | | | | |
| Barclays Capital Securities Ltd | Bono del Estado | EUR | 1.510.071,62 | AA- | Más de un año | GBP | Reino Unido | Tres partes |
| Goldman Sachs International Ltd | Govt. Estado | EUR | 1.155.295,28 | AA- | Más de un año | GBP | Reino Unido | Tres partes |
| Barclays Capital Securities Ltd | Bono del Estado | EUR | 169.471,91 | AA- | Más de un año | EUR | Reino Unido | Tres partes |
| Goldman Sachs US High Yield | | | | | | | | |
| Préstamo de valores | | | | | | | | |
| Barclays Capital Securities Ltd | Bono del Estado | USD | 1.939.717,83 | AA- | Más de un año | EUR | Reino Unido | Tres partes |
| Morgan Stanley International | Bono del Estado | USD | 1.616.617,53 | AA- | Más de un año | GBP | Reino Unido | Tres partes |
| Goldman Sachs International Ltd | Bono del Estado | USD | 1.288.399,17 | AAA | Más de un año | USD | Reino Unido | Tres partes |
| Barclays Capital Securities Ltd | Bono del Estado | USD | 521.751,38 | AAA | Tres meses a un año | USD | Reino Unido | Tres partes |
| Barclays Capital Securities Ltd | Bono del Estado | USD | 370.555,09 | AAA | Más de un año | CHF | Reino Unido | Tres partes |
| Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) | | | | | | | | |
| Préstamo de valores | | | | | | | | |
| Barclays Capital Securities Ltd | Bono del Estado | EUR | 6.229.205,10 | AAA | Más de un año | EUR | Reino Unido | Tres partes |
| Morgan Stanley International | Bono del Estado | EUR | 1.618.870,57 | AAA | Más de un año | EUR | Reino Unido | Tres partes |

| Tipo de valor garantizado | Tipo de garantía | Divisa | Valor de mercado de la garantía recibida/ (entregada) | Calidad | Plazo de vencimiento de las garantías | Divisa de las garantías | País de establecimiento de la contraparte (no de las garantías) | Mecanismos de liquidación y compensación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) (continuación) | | | | | | | | |
| Préstamo de valores | | | | | | | | |
| Goldman Sachs International Ltd | Bono del Estado | EUR | 555.946,06 | AAA | Más de un año | USD | Reino Unido | Tres partes |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | | | | | | | | |
| Préstamo de valores | | | | | | | | |
| Goldman Sachs International Ltd | Bono del Estado | EUR | 45.894.757,63 | AAA | Más de un año | USD | Reino Unido | Tres partes |
| Barclays Capital Securities Ltd | Bono del Estado | EUR | 42.847.056,06 | AA- | Más de un año | GBP | Reino Unido | Tres partes |
| Morgan Stanley International | Bono del Estado | EUR | 38.296.190,67 | AAA | Más de un año | USD | Reino Unido | Tres partes |
| Barclays Capital Securities Ltd | Bono del Estado | EUR | 26.172.975,54 | AAA | Más de un año | EUR | Reino Unido | Tres partes |
| Barclays Capital Securities Ltd | Bono del Estado | EUR | 14.478.026,91 | AA | Más de un año | EUR | Reino Unido | Tres partes |
| Merrill Lynch International | Bono del Estado | EUR | 7.383.438,38 | AA- | Más de un año | EUR | Reino Unido | Tres partes |
| Merrill Lynch International | Bono del Estado | EUR | 1.083.170,98 | AAA | Más de un año | EUR | Reino Unido | Tres partes |
| Citigroup Global Markets Limited | Bono del Estado | EUR | 903.225,25 | AA- | Más de un año | GBP | Reino Unido | Tres partes |
| Citigroup Global Markets Limited | Govt. Estado | EUR | 92,39 | AA- | Más de un año | EUR | Reino Unido | Tres partes |
| Merrill Lynch International | Bono del Estado | EUR | 21,51 | AA | Más de un año | EUR | Reino Unido | Tres partes |
| Merrill Lynch International | Bono del Estado | EUR | 4,92 | AAA | Tres meses a un año | EUR | Reino Unido | Tres partes |
| Goldman Sachs Alternative Beta | | | | | | | | |
| Swaps de rentabilidad total* | | | | | | | | |
| JP Morgan Securities PLC | Tesorería | USD | 2.130.000,00 | NA | NA | USD | Estados Unidos | Dos partes |
| State Street Bank and Trust Co. | Tesorería | USD | 1.370.000,00 | NA | NA | USD | Estados Unidos | Dos partes |
| Merrill Lynch International | Tesorería | USD | 300.000,00 | NA | NA | USD | Estados Unidos | Dos partes |
| Goldman Sachs Commodity Enhanced | | | | | | | | |
| Swaps de rentabilidad total* | | | | | | | | |
| Merrill Lynch International | Tesorería | USD | 4.790.000,00 | NA | NA | USD | Estados Unidos | Dos partes |
| State Street Bank and Trust Co. | Tesorería | USD | 2.870.000,00 | NA | NA | USD | Estados Unidos | Dos partes |
| State Street Bank and Trust Co. | Tesorería | USD | (760.000,00) | NA | NA | USD | Estados Unidos | Dos partes |

| Tipo de valor garantizado | Tipo de garantía | Divisa | Valor de mercado de la garantía recibida/ (entregada) | Calidad | Plazo de vencimiento de las garantías | Divisa de las garantías | País de establecimiento de la contraparte (no de las garantías) | Mecanismos de liquidación y compensación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities | | | | | | | | |
| Swaps de rentabilidad total* | | | | | | | | |
| Morgan Stanley International | Tesorería | USD | (19.999,40) | NA | NA | USD | Estados Unidos | Dos partes |
| Merrill Lynch International | Tesorería | USD | (210.000,00) | NA | NA | USD | Estados Unidos | Dos partes |

* Las cantidades indicadas hacen referencia a posiciones de derivados OTC y no solo a posiciones de swaps de rentabilidad total.

El vencimiento de las SFT y TRS es el siguiente:

A 30 de septiembre de 2024, todas las operaciones de préstamo de valores tenían el vencimiento sin definir.

A 30 de septiembre de 2024, el vencimiento de cada swap de rentabilidad total se indica en el Estado de las inversiones de cada subfondo.

En el caso del subfondo Goldman Sachs Alternative Beta, el vencimiento de los swaps de rentabilidad total se sitúa entre un mes y tres meses.

En el caso del subfondo Goldman Sachs Commodity Enhanced, el vencimiento de los swaps de rentabilidad total se sitúa entre una semana y un mes.

En el caso del subfondo Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities, el vencimiento del swap de rentabilidad total se sitúa entre una semana y un mes.

Custodia de garantías concedidas

Las garantías concedidas se han otorgado mediante transferencia de títulos y el fondo puede recuperarlas en cualquier momento. La contraparte solo tiene la obligación de devolver la misma cantidad al fondo y el fondo no puede solicitar devolver esta cantidad "en cualquier momento" mientras haya exposición a la operación subyacente.

No se otorgaron garantías en el ejercicio cerrado a 30 de septiembre de 2024.

Rendimientos/costes

La rentabilidad neta que figura en la parte del Préstamo de valores no se puede comparar con los ingresos del préstamo de valores de la parte del Reglamento sobre las operaciones de financiación con valores (SFTR) por la diferencia de plazos relacionada con la comunicación y procesamiento de datos entre las partes involucradas.

Las rentabilidades y costes de cada tipo de SFT y swaps de rentabilidad total del ejercicio cerrado a 30 de septiembre de 2024 son las siguientes:

| Rentabilidades | Divisa | Cantidad | % de rentabilidad general |
|---|---|---|---|
| Goldman Sachs Europe Equity | | | |
| Préstamo de valores | | | |
| Al subfondo: | EUR | 6.104,62 | 100 % |
| Goldman Sachs Europe Equity Income | | | |
| Préstamo de valores | | | |
| Al subfondo: | EUR | 17.065,83 | 100 % |
| Goldman Sachs Global Equity Income | | | |
| Préstamo de valores | | | |
| Al subfondo: | EUR | 56.488,08 | 100 % |
| Goldman Sachs Greater China Equity | | | |
| Préstamo de valores | | | |
| Al subfondo: | USD | 30.035,84 | 100 % |

| Rentabilidades | Divisa | Cantidad | % de rentabilidad general |
|---|---|---|---|
| Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)* | | | |
| Préstamo de valores | | | |
| Al subfondo: | USD | 11.431,96 | 100 % |
| Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) | | | |
| Préstamo de valores | | | |
| Al subfondo: | USD | 78.249,26 | 100 % |
| Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) | | | |
| Préstamo de valores | | | |
| Al subfondo: | USD | 28.120,72 | 100 % |
| Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) | | | |
| Préstamo de valores | | | |
| Al subfondo: | USD | 511.541,35 | 100 % |
| Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) | | | |
| Préstamo de valores | | | |
| Al subfondo: | USD | 144.255,09 | 100 % |
| Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) | | | |
| Préstamo de valores | | | |
| Al subfondo: | EUR | 17.676,73 | 100 % |
| Goldman Sachs US High Yield | | | |
| Préstamo de valores | | | |
| Al subfondo: | USD | 60.621,95 | 100 % |
| Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) | | | |
| Préstamo de valores | | | |
| Al subfondo: | EUR | 62.054,85 | 100 % |
| Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) | | | |
| Préstamo de valores | | | |
| Al subfondo: | EUR | 1.007.606,21 | 100 % |

* Para más información, consulte la Nota 1 Organización.

| Rentabilidades | Divisa | Cantidad | % de rentabilidad general |
|---|---|---|---|
| Goldman Sachs Alternative Beta | | | |
| Swap de rentabilidad total | | | |
| Al subfondo: | USD | (2.398.985,89) | 100 % |
| Goldman Sachs Commodity Enhanced | | | |
| Swap de rentabilidad total | | | |
| Al subfondo: | USD | 4.976.994,78 | 100 % |
| Goldman Sachs Euro Bond | | | |
| Swap de rentabilidad total | | | |
| Al subfondo: | EUR | (1.531.947,19) | 100 % |
| Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities | | | |
| Swap de rentabilidad total | | | |
| Al subfondo: | USD | 381.586,50 | 100 % |

| Costes* | Divisa | Cantidad | % de rentabilidad general |
|---|---|---|---|
| Goldman Sachs Europe Equity | | | |
| Préstamo de valores | | | |
| Al subfondo: | EUR | 530,72 | 100 % |
| Goldman Sachs Europe Equity Income | | | |
| Préstamo de valores | | | |
| Al subfondo: | EUR | 1.483,89 | 100 % |

| Costes* | Divisa | Cantidad | % de rentabilidad general |
|---|---|---|---|
| | | Goldman Sachs Global Equity Income | |
| Préstamo de valores | | | |
| Al subfondo: | EUR | 4.911,84 | 100 % |
| | | Goldman Sachs Greater China Equity | |
| Préstamo de valores | | | |
| Al subfondo: | USD | 2.611,83 | 100 % |
| | | Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)** | |
| Préstamo de valores | | | |
| Al subfondo: | USD | 994,13 | 100 % |
| | | Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) | |
| Préstamo de valores | | | |
| Al subfondo: | USD | 2.445,60 | 100 % |
| | | Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) | |
| Préstamo de valores | | | |
| Al subfondo: | USD | 12.544,15 | 100 % |
| | | Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) | |
| Préstamo de valores | | | |
| Al subfondo: | EUR | 1.536,81 | 100 % |
| | | Goldman Sachs US High Yield | |
| Préstamo de valores | | | |
| Al subfondo: | USD | 5.271,90 | 100 % |
| | | Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) | |
| Préstamo de valores | | | |
| Al subfondo: | EUR | 5.396,21 | 100 % |

* Los costes del préstamo de valores son una parte de las Comisiones de servicios fijas.
** Para más información, consulte la Nota 1 Organización.