

**Goldman Sachs Funds
SICAV**

Ein Organismus für
gemeinsame Anlagen
luxemburgischen Rechts
(SICAV)

R.C.S. Luxemburg B41 751

1124

Goldman Sachs Funds Inhaltsverzeichnis

	Seite
JAHRESABSCHLUSS	
Mitglieder des Verwaltungsrats und sonstige Informationen	1
Bericht des Verwaltungsrats	3
Bericht des Anlageberaters	6
Prüfungsbericht (in Bezug auf die International Standards on Auditing)	12
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers (in Bezug auf die in den USA allgemein anerkannten Prüfungsstandards)	15
Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	17
Erfolgsrechnung	24
Entwicklung des Eigenkapitals	31
Statistische Informationen	38
Anmerkungen zum Jahresabschluss	62
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes	118
GOLDMAN SACHS FUNDS – AKTIENPORTFOLIOS	
Goldman Sachs Funds – Globale und länderspezifische Aktienportfolios	
Goldman Sachs Funds – Asia Equity Portfolio	118
Goldman Sachs Funds – All China Equity Portfolio	120
Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Equity ESG Portfolio	122
Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Equity Portfolio	124
Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Equity Portfolio	125
Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	126
Goldman Sachs Funds – Global Environmental Impact Equity Portfolio	128
Goldman Sachs Funds – Global Equity Income Portfolio	129
Goldman Sachs Funds – Global Equity Partners ESG Portfolio	131
Goldman Sachs Funds – Global Future Health Care Equity Portfolio	133
Goldman Sachs Funds – Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	134
Goldman Sachs Funds – Global Millennials Equity Portfolio	136
Goldman Sachs Funds – India Equity Portfolio	138
Goldman Sachs Funds – Japan Equity Partners Portfolio	140
Goldman Sachs Funds – Japan Equity Portfolio	142
Goldman Sachs Funds – US Equity ESG Portfolio	144
Goldman Sachs Funds – US Small Cap Equity Portfolio	145
Goldman Sachs Funds – US Technology Opportunities Equity Portfolio	147
Goldman Sachs Funds – Branchenspezifische Aktienportfolios	
Goldman Sachs Funds – Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio	148
Goldman Sachs Funds – Global Future Economic Security Equity Portfolio	149
Goldman Sachs Funds – Global Infrastructure Equity Portfolio	150
Goldman Sachs Funds – Global Real Estate Equity Portfolio	152
Goldman Sachs Funds – Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	154
Goldman Sachs Funds – North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	155

Goldman Sachs Funds Inhaltsverzeichnis

GOLDMAN SACHS FUNDS – AKTIENPORTFOLIOS (Fortsetzung)

Goldman Sachs Funds – Globale und länderspezifische CORE®-Aktienportfolios

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	156
Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio	161
Goldman Sachs Funds – Europe CORE® Equity Portfolio	165
Goldman Sachs Funds – Eurozone CORE® Equity Portfolio	168
Goldman Sachs Funds – Global CORE® Equity Portfolio	170
Goldman Sachs Funds – Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	175
Goldman Sachs Funds – US CORE® Equity Portfolio	186
Goldman Sachs Funds – US Small Cap CORE® Equity Portfolio	188

GOLDMAN SACHS FUNDS – RENTENPORTFOLIOS

Goldman Sachs Funds – Asia High Yield Bond Portfolio	194
Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	200
Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Blend Portfolio	211
Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Local Portfolio	225
Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Portfolio	236
Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	255
Goldman Sachs Funds – Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	260
Goldman Sachs Funds – Europe High Yield Bond Portfolio	268
Goldman Sachs Funds – Global Income Bond Portfolio	276
Goldman Sachs Funds – Global Credit Portfolio (Hedged)	291
Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Portfolio	307
Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	320
Goldman Sachs Funds – Global High Yield Portfolio	337
Goldman Sachs Funds – Global Securitised Income Bond Portfolio	349
Goldman Sachs Funds – Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	355
Goldman Sachs Funds – Sterling Credit Portfolio	362
Goldman Sachs Funds – US Dollar Short Duration Bond Portfolio	368
Goldman Sachs Funds – US Fixed Income Portfolio	375
Goldman Sachs Funds – US Mortgage Backed Securities Portfolio	389

GOLDMAN SACHS FUNDS – FLEXIBLE PORTFOLIOS

Goldman Sachs Funds – ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	403
Goldman Sachs Funds – Global Multi-Asset Conservative Portfolio	425
Goldman Sachs Funds – Global Multi-Asset Growth Portfolio	430
Goldman Sachs Funds – Global Multi-Asset Income Portfolio	435

GOLDMAN SACHS FUNDS – SPEZIALISIERTE PORTFOLIOS

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	450
Goldman Sachs Funds – Global Absolute Return Portfolio	463
Goldman Sachs Funds – Global Dynamic Bond Plus Portfolio	486
Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	506
Goldman Sachs Funds – Global Strategic Macro Bond Portfolio	530

GOLDMAN SACHS FUNDS – GLOBAL MANAGER STRATEGIES PORTFOLIOS

Goldman Sachs Funds – Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	541
--	-----

Goldman Sachs Funds Inhaltsverzeichnis

GOLDMAN SACHS FUNDS – ALTERNATIVE PORTFOLIOS

Goldman Sachs Funds – Absolute Return Tracker Portfolio	544
Goldman Sachs Funds – Alternative Trend Portfolio	569

BERICHTE DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (UNGEPRÜFT)

Bericht der Verwaltungsgesellschaft I – Beratungsgebührensätze, Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)	574
Bericht der Verwaltungsgesellschaft II – Auflegung, Schließung und Zusammenlegung von Portfolios (ungeprüft)	592
Bericht der Verwaltungsgesellschaft III – Verwendetes Verfahren zur Berechnung des Gesamtrisikos (ungeprüft)	593
Bericht der Verwaltungsgesellschaft IV – Angaben zum Jahresbericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	597
Bericht der Verwaltungsgesellschaft V – Angaben gemäß SFT-Verordnung („SFTR“) (ungeprüft)	605
Bericht der Verwaltungsgesellschaft VI – Angaben gemäß der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Offenlegungsverordnung, „SFDR“) (ungeprüft)	621
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	1017

Goldman Sachs Funds

Mitglieder des Verwaltungsrats und sonstige Informationen

GOLDMAN SACHS FUNDS SICAV**Société d'Investissement à Capital Variable**

Ein Organismus für gemeinsame Anlagen, der gemäß den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg gegründet wurde

Mitglieder des Verwaltungsrats

Grainne Alexander (IRE)¹
Jonathan Beinner (USA)²
Dirk Buggenhout (NL)²
Jan Jaap Hazenberg (NL)²
Hilary Lopez (UK)²
Sophie Mosnier (LU)¹

Verwaltungsgesellschaft

Goldman Sachs Asset Management B.V.³
Prinses Beatrixlaan 35
2595AK Den Haag
Niederlande

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-2182 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Verwahrstelle, Domizilstelle, Verwalter, Quotierungs- und Luxemburger Zahlstelle

State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Vertriebsstelle

Goldman Sachs Asset Management B.V.³
Prinses Beatrixlaan 35
2595AK Den Haag
Niederlande

Bewertungsstelle

Goldman Sachs & Co. LLC³
200 West Street
10282 New York
USA

Anlageberater

Goldman Sachs Asset Management International³
Plumtree Court
25 Shoe Lane
London, EC4A 4AU
Vereinigtes Königreich

Unteranlageberater⁴

Goldman Sachs Asset Management LP³
200 West Street
10282 New York
USA

Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Ltd.³
68th Floor Cheung Kong Center
2 Queen's Road Central
Hongkong

Goldman Sachs Asset Management (India) Private Limited³
951 A Rational House,
Appasaheb Marathe Marg,
Prabhadevi MUMBAI 400025
Indien

Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte Ltd.³
1 Raffles Link
#07-01 South Lobby
Singapur 039393

Goldman Sachs Asset Management Co. Ltd.³
Toranomon Hills Station Tower
6-1, Toranomon 2-chome
Minato-Ku, Tokyo 105-5543, Japan

Goldman Sachs Hedge Fund Strategies LLC³
1 New York Plaza
10004 New York
USA

Goldman Sachs International³
Plumtree Court
25 Shoe Lane
London, EC4A 4AU
Vereinigtes Königreich

Rechtsberater

Arendt & Medernach SA
41A, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Eingetragener Geschäftssitz

c/o State Street Bank International GmbH, Niederlassung
Luxemburg
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg B41 751
Großherzogtum Luxemburg

Registrier- und Transferstelle

CACEIS Bank, Niederlassung Luxemburg⁵
5, allée Scheffer
L-2520 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Goldman Sachs Funds

Mitglieder des Verwaltungsrats und sonstige Informationen

Zahl- und Informationsstellen:

Österreichische Zahl- und Informationsstelle

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Wien, Österreich

Belgische Zahl- und Informationsstelle

RBC Investor Services Belgium SA⁶
Avenue du Port/Havenlaan
Site de Tour et Taxis 86C Bte 315
1000 Brüssel, Belgien

Zyprische Zahlstelle

Eurobank EFG Cyprus Ltd.
Banking Institution
41, Arch. Makarios
Ave, 1065 Nicosia, Zypern

Vertreter in Dänemark

StockRate Asset Management AS⁷
18D, sdr. Jernbanevej
3400 Hillerød, Dänemark

Französische Zahl- und Informationsstelle

RBC Investor Services Bank France SA
105, rue Réaumur
75002 Paris, Frankreich

Deutsche Zahl- und Informationsstelle

State Street Bank GmbH
Briener Straße 59
80333 München, Deutschland

Griechische Zahlstelle

Piraeus Asset Management Mutual Funds Management SA
87 Syngrou Ave
GR-11745 Athen, Griechenland

Citibank International PLC
3, Achaïas Street, Nea Kifissia
GR-14564 Athen, Griechenland

Eurobank EFG Ergasias SA
Stadiou 10, 3rd Floor,
GR-10564 Athen, Griechenland

Italienische Zahlstellen

Société Générale Securities Services SpA
Maciachini Center MAC 2
Via Benigno Crespi 19/A
20159 Mailand, Italien

AllFunds Bank SA, Niederlassung Mailand
Via Santa Margherita 7
20121 Mailand, Italien

CACEIS Bank, Niederlassung Italien
Piazza Cavour 2
20121 Mailand, Italien

Italienische Zahlstellen (Fortsetzung)

State Street Bank SpA
Via Ferrante Aporti 10
20125 Mailand, Italien

BNP Paribas Securities Services – Succursale di Milano
Via Ansperto 5
20121 Mailand, Italien

Banca Sella Holdings SpA
Piazza Gaudenzio Sella 1
13900 Biella, Italien

Banca Monte Dei Paschi Di Siena SpA
Via Sasseti 4
50123 Florenz, Italien

Liechtensteiner Zahlstelle

LGT Bank AG⁸
Herrengasse 12
FL-9490 Vaduz, Liechtenstein

Polnische Zahlstelle

Bank Polska Kasa Opieki Spolka Akcyjna
Grzybowska 53/57
00-950 Warschau, Polen

Untertransferstelle in Polen

Pekao Financial Services Sp. z o.o.
Postepu Street no 21
02-676 Warschau, Polen

Vertreter in Spanien

AllFunds Bank SA
La Moraleja, Calle Estafeta 6
28109 Alcobendas, Spanien

Schweizer Zahlstelle

Goldman Sachs Bank AG³
Claridenstrasse 25
8002 Zürich, Schweiz

Vertreter in der Schweiz

FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD.
Feldeggstrasse 12
8008 Zürich, Schweiz

Der Verkaufsprospekt des Fonds mit den Nachträgen, das Basisinformationsblatt, die Satzung, der Jahresbericht, der Halbjahresbericht und eine Liste sämtlicher Transaktionen, die vom Anlageberater in diesem Jahr durchgeführt wurden, können bei den örtlichen Zahl- und Informationsstellen sowie beim Schweizer Vertreter kostenlos angefordert werden.

¹ Unabhängige Mitglieder des Verwaltungsrats.

² Bei Goldman Sachs Group, Inc. bzw. bei einer ihrer direkten oder indirekten Tochtergesellschaften beschäftigtes Verwaltungsratsmitglied des Fonds.

³ Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

⁴ Siehe Anmerkung 6 bezüglich nicht verbundenen Untieranlageberatern.

⁵ CACEIS Investor Services Bank S.A. wurde mit Wirkung vom 1. Juni 2024 in CACEIS Bank, Niederlassung Luxemburg, integriert.

⁶ Die Vereinbarung mit RBC Investor Services Belgium SA als lokale Zahlstelle in Belgien wurde mit Wirkung vom 16. April 2024 beendet.

⁷ Die Vereinbarung mit StockRate Asset Management als lokalem Vertreter in Dänemark wurde mit Wirksamkeit zum 16. März 2024 beendet.

⁸ Die Vereinbarung mit der LGT Bank AG als lokale Zahlstelle in Liechtenstein wurde mit Wirkung vom 16. April 2024 beendet.

Goldman Sachs Funds

Bericht des Verwaltungsrats

Erklärung zur Unternehmensführung

Einführung

Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“) von Goldman Sachs Funds (der „Fonds“) hat sich verpflichtet, hohe Standards bei der Unternehmensführung zu wahren, und hat daher die Grundsätze des Verhaltenskodex der Association of the Luxembourg Fund Industry („ALFI“) in seiner überarbeiteten Fassung von 2022 (der „Kodex“) übernommen, der von der ALFI im Juni 2022 herausgegeben wurde und die Grundsätze guter Unternehmensführung festlegt.

Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass er im Geschäftsjahr zum 30. November 2024 in allen wesentlichen Aspekten den Grundsätzen des Kodex entsprochen hat. Der Verwaltungsrat überprüft die laufende Einhaltung der Grundsätze des Kodex jährlich.

Die Grundsätze des Kodex werden im Folgenden dargelegt:

1. Der Verwaltungsrat muss klare und transparente Standards für die Unternehmensführung festlegen.
2. Der Verwaltungsrat muss über ein gutes fachliches Ansehen und eine angemessene Erfahrung verfügen und sich nach besten Kräften bemühen sicherzustellen, dass er insgesamt über die erforderliche Kompetenz verfügt, um seiner Verantwortung gerecht zu werden.
3. Der Verwaltungsrat muss fair und unabhängig im besten Interesse der Anleger handeln.
4. Der Verwaltungsrat muss bei der Erfüllung seiner Pflichten mit der gebotenen Sorgfalt handeln.
5. Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass alle maßgeblichen Gesetze und Vorschriften sowie die Gründungsdokumente des Fonds eingehalten werden.
6. Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass Anleger angemessen informiert und fair und gerecht behandelt werden und die Leistungen und Dienste erhalten, auf die sie ein Anrecht haben.
7. Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass ein angemessener Risikomanagementprozess und angemessene interne Kontrollen eingeführt wurden.
8. Der Verwaltungsrat muss tatsächliche, potenzielle oder scheinbare Interessenkonflikte identifizieren und nach besten Kräften gerecht und effektiv handhaben und dabei gewährleisten, dass diesbezügliche Belange ordnungsgemäß offengelegt werden.
9. Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass die Rechte der Anteilhaber überlegt und im besten Interesse des Fonds ausgeübt werden.
10. Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder angemessen und gerecht ist und ordnungsgemäß offengelegt wird.
11. Der Verwaltungsrat muss in angemessener Weise Nachhaltigkeitsstandards und -ziele, einschließlich ökologischer, sozialer und unternehmensführungsbezogener Aspekte (ESG), in sein Geschäftsmodell und seine Geschäftstätigkeit integrieren.

Zusammensetzung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat besteht derzeit aus zwei unabhängigen, nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitgliedern und vier geschäftsführenden Verwaltungsratsmitgliedern. Der Verwaltungsrat definiert ein geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied als eine Person, die bei Goldman Sachs Group, Inc. oder einem ihrer verbundenen Unternehmen angestellt ist, und ein unabhängiges, nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied als eine Person, die in keiner geschäftlichen, familiären oder sonstigen Beziehung zu dem Fonds oder Goldman Sachs Group, Inc. oder einem ihrer verbundenen Unternehmen steht.

Artikel 13 der Satzung des Fonds sieht in Übereinstimmung mit luxemburgischem Recht vor, dass die Verwaltungsratsmitglieder von den Anteilhabern auf ihrer Jahreshauptversammlung für einen Zeitraum gewählt werden, der mit der nächsten Jahreshauptversammlung und zu dem Zeitpunkt endet, an dem ihre Nachfolger gewählt sind.

Goldman Sachs Funds Bericht des Verwaltungsrats

Die Verwaltungsratsmitglieder erhalten bei ihrer Ernennung eine Einführungsschulung sowie regelmäßige Aktualisierungen und Briefings, die alle relevanten Informationen über den Fonds enthalten, um den Verwaltungsratsmitgliedern die Erfüllung ihrer Pflichten als Verwaltungsratsmitglieder zu ermöglichen. Der Fonds ermutigt die Verwaltungsratsmitglieder, sich über die für den Fonds relevanten Entwicklungen auf dem Laufenden zu halten. Die Verwaltungsratsmitglieder haben an Aktualisierungen und Briefings von Goldmans Sachs Group, Inc. oder ihrer Tochtergesellschaften teilgenommen und werden dies auch weiterhin tun. Die Verwaltungsratsmitglieder werden außerdem regelmäßig unter anderem von Wirtschaftsprüfern, Anlagespezialisten, Risikospezialisten, der Verwahrstelle und Rechtsberatern über vorgeschlagene Produktentwicklungen, Änderungen von Gesetzen oder Vorschriften und Marktpraktiken, die sich auf den Fonds auswirken könnten, informiert.

Neben dem gesamten Verwaltungsrat gibt es einen Prüfungsausschuss, der in erster Linie für die Überwachung der Qualität und Integrität der Finanzberichterstattung zuständig ist, sowie für die Überprüfung der Feststellungen externer Prüfer und die Überprüfung der Einhaltung gesetzlicher und regulatorischer Bestimmungen, die sich wesentlich auf die Abschlüsse auswirken. Der Prüfungsausschuss wird dem gesamten Verwaltungsrat regelmäßig Bericht erstatten und darüber hinaus alle Angelegenheiten im Rahmen seines Mandats aufzeigen, die weitere Maßnahmen/Aufmerksamkeit seitens des Verwaltungsrats erfordern.

Verantwortung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat tritt mindestens vierteljährlich und bei Bedarf ad hoc zusammen. Der Verwaltungsrat wird rechtzeitig und in einer Qualität mit Informationen versorgt, die es ihm ermöglicht, seine Aufgaben zu erfüllen. Der Verwaltungsrat behält sich Entscheidungen hinsichtlich der Festlegung der Anlagepolitik und -ziele, Änderungen der Anlagestrategie, des Abschlusses wesentlicher Verträge, Änderungen in der Zusammensetzung des Verwaltungsrats, des Wechsels des externen Abschlussprüfers und wesentlicher Änderungen der Rechnungslegungsgrundsätze oder -praktiken vor.

Die Verwaltungsratsmitglieder haben Zugang zur Beratung und zu den Dienstleistungen externer Berater und zu den Ressourcen von Goldman Sachs Group, Inc., insbesondere Anlagespezialisten, Risikospezialisten und verschiedene Infrastruktureams. Erforderlichenfalls können der Verwaltungsrat und seine einzelnen Mitglieder zur Förderung ihrer Aufgaben unabhängige professionelle Beratung einholen.

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich, dass angemessene Rechnungslegungsunterlagen geführt werden, die jederzeit mit angemessener Genauigkeit die Finanzlage des Fonds offenlegen und es ihm ermöglichen, sicherzustellen, dass der Abschluss in Übereinstimmung mit den luxemburgischen gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen für Investmentfonds erstellt wird.

Um dieser Verantwortung gerecht zu werden, hat der Verwaltungsrat Goldman Sachs Asset Management B.V. („GSAMBV“) als Verwaltungsgesellschaft ernannt, die State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg, mit der Verwaltung der entsprechenden Rechnungslegungsunterlagen beauftragt hat.

Der Verwaltungsrat ist außerdem für die Sicherung der Vermögenswerte des Fonds verantwortlich und hat in Erfüllung dieser Aufgaben State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg, (die „Verwahrstelle“) mit der Verwahrung gemäß dem Prospekt und der Satzung des Fonds beauftragt. Der Verwaltungsrat ist auch dafür verantwortlich, angemessene Schritte zur Verhinderung bzw. Aufdeckung von Betrug und anderen Unregelmäßigkeiten zu unternehmen.

Der Verwaltungsrat übt diese Funktionen unter anderem aus, um seiner Verantwortung für die Überwachung der Geschäftsführung des Fonds und seiner treuhänderischen Pflicht, die Interessen der Anteilhaber zu vertreten, nachzukommen.

Vergütung

Grainne Alexander und Sophie Mosnier sind unabhängige Verwaltungsratsmitglieder ohne leitende Funktion beim Anlageberater oder einem verbundenen Unternehmen desselben. Der Fonds bezahlt jedem unabhängigen Verwaltungsratsmitglied ein Jahreshonorar für seine Dienste als Verwaltungsratsmitglied des Fonds. Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024 belief sich die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder auf insgesamt 209.505 USD.

Jonathan Beinner, Dirk Buggenhout, Jan Jaap Hazenberg und Hilary Lopez sind mit dem Anlageberater verbunden und erhalten keine Vergütung vom Fonds.

Goldman Sachs Funds Bericht des Verwaltungsrats

Kommunikation mit den Anteilshabern

Der Verwaltungsrat ist für die Einberufung der Jahreshauptversammlung und aller anderen Hauptversammlungen des Fonds zuständig. Die Einberufung von Hauptversammlungen erfolgt gemäß der Satzung des Fonds, und die Einladung zur Jahreshauptversammlung wird mindestens acht Tage vor der Versammlung verschickt.

Die nächste Hauptversammlung der Anteilshaber findet am 30. April 2025 statt, und die Anteilshaber werden gebeten, sich mit den üblichen Sachverhalten zu befassen, die bei dieser Hauptversammlung präsentiert werden. Hierzu zählen:

- Genehmigung des Abschlusses
- Genehmigung der Honorare der Verwaltungsratsmitglieder
- Wahl oder Wiederwahl von Verwaltungsratsmitgliedern
- Wahl oder Wiederwahl des Abschlussprüfers

Der Ablauf von Hauptversammlungen ist in der Satzung des Fonds geregelt.

Goldman Sachs Funds Bericht des Anlageberaters Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

Sehr geehrte Anteilnehmerinnen und Anteilnehmer,

anbei finden Sie den Bericht für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024.

A. Marktüberblick¹

Makro

Risikoanlagen schlossen das Jahr 2023 mit einer starken Performance ab, da die makroökonomischen Goldlöckchen-Rahmenbedingungen mit einem robusten Wachstum in den Vereinigten Staaten und einer anhaltenden Disinflation in wichtigen Volkswirtschaften sowie einer eher gemäßigten Haltung der US-Notenbank (Fed) in Bezug auf mögliche Zinssenkungen anhielten. Mit Blick auf die erste Jahreshälfte 2024 unterstützten anhaltende Anzeichen für eine Verbesserung der weltweiten Produktionsdaten, robuste Arbeitsmärkte, eine widerstandsfähige US-Wirtschaft und die Erwartung einer geldpolitischen Lockerung durch wichtige Zentralbanken die Risikobereitschaft der Anleger. Zu Beginn der ersten Jahreshälfte 2024 blieben die Wachstumsaussichten zwar günstig, doch die Inflation, insbesondere in den Vereinigten Staaten, gab aufgrund einiger negativer Überraschungen bei wichtigen Inflationsdaten Anlass zur Sorge. Die Desinflation in den Vereinigten Staaten setzte jedoch im zweiten Quartal 2024 wieder ein und gab sowohl der Fed als auch den Anlegern neue Zuversicht in Bezug auf die weitere Entwicklung, nachdem die Daten zu Beginn des Jahres höher als erwartet ausgefallen waren. Der Kern-PCE-Index der USA (Preisindex für persönliche Konsumausgaben, ohne Nahrungsmittel und Energie) lag im April und Mai bei durchschnittlich 0,17 %, gegenüber einem Durchschnittswert von 0,37 % im ersten Quartal 2024. Dieser Fortschritt in Verbindung mit dem starken Gewinnwachstum und den Erwartungen einer Lockerung der Geldpolitik durch wichtige Zentralbanken unterstützte die Dynamik bei Risikoanlagen.

Im Juli blieb das makroökonomische Umfeld mit einer leichten Abschwächung der weltweiten Konjunktur im verarbeitenden Gewerbe und im Dienstleistungssektor sowie einer fortgesetzten Disinflation in den Vereinigten Staaten unbeständig. Dann, im August, wurden die Finanzmärkte durch die US-Arbeitsmarktdaten aufgeschreckt, die schwächer als erwartet ausfielen. Die Daten wurden von der Schlagzeile angeführt, dass die nationale Arbeitslosenquote (U3) in den Vereinigten Staaten von 4,1 % auf 4,3 % gestiegen war, was die Sahm-Regel auslöste, die besagt, dass die Wirtschaft der Vereinigten Staaten in eine Rezession eingetreten ist, wenn der gleitende 3-Monats-Durchschnitt der U3-Arbeitslosenquote um mehr als 0,5 % gegenüber dem 12-Monats-Tiefststand ansteigt. Daraufhin brach unter den Marktteilnehmern Panik aus, die zu einem Ausverkauf von Aktien und einer Rally bei Anlagen wie US-Staatsanleihen und dem japanischen Yen, die als sicherer Hafen gelten, führte. Der Schock war jedoch nur von kurzer Dauer, da in den nachfolgenden Tagen und Wochen eine Reihe von Daten veröffentlicht wurden, die die Stärke der US-Wirtschaft und des Arbeitsmarktes in beruhigenderer Weise widerspiegeln. Der September war ein ereignisreicher Monat, denn zwei der größten Zentralbanken, die Fed und die Chinesische Volksbank (PBoC), trugen mit Zinssenkungen zur Lockerung der Geldpolitik bei, um die Binnenwirtschaft zu stützen. Die Fed senkte ihren Leitzins um 50 Basispunkte und führte damit die erste Zinssenkung in den Vereinigten Staaten seit März 2020 durch.

Der Oktober war durch ein starkes Wachstum, eine mäßige Inflation und eine Abkühlung des Arbeitsmarktes in den Vereinigten Staaten gekennzeichnet. Im November war der wichtigste Markttreiber das Ergebnis der US-Präsidentenwahlen, bei denen Donald Trump und die Republikanische Partei mit dem Gewinn der Präsidentschaft, des Senats und des Repräsentantenhauses einen klaren Sieg verbuchen konnten. Zölle auf Exporte in die Vereinigten Staaten, ein hartes Vorgehen gegen illegale Einwanderung, die Verlängerung des Tax Cuts and Jobs Act (TCJA), die Förderung von Gas- und Ölbohrungen in den Vereinigten Staaten und die Deregulierung waren während des gesamten Wahlkampfes in den Vereinigten Staaten die Hauptpfeiler von Trumps Wirtschafts- und Außenpolitik. Dieser Cocktail aus politischen Maßnahmen könnte, wenn er umgesetzt wird, dazu führen, dass das Wachstum in den USA besser ausfällt als im Rest der Welt, da die größere Unsicherheit bezüglich des Handels die asiatischen und europäischen Volkswirtschaften belasten könnte, die stärker vom Handel abhängig sind als die Wirtschaft der Vereinigten Staaten.

Geldpolitik

Das Jahr 2023 endete mit einer spürbaren Verlangsamung der weltweiten Inflation, was zu einer einigermaßen gemäßigten Haltung der großen Zentralbanken führte. Starke Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung und die anhaltende Widerstandsfähigkeit des Arbeitsmarktes haben bei vielen das Vertrauen in die Möglichkeit einer sanften Landung gestärkt. Obwohl viele Anleger zu Beginn des Jahres von einem früheren und schnelleren Beginn der Lockerungszyklen der Zentralbanken ausgingen, tendierten viele dieser Zentralbanken, einschließlich der Fed, zu Beginn des Jahres 2024 zu einer restriktiven Haltung, da die Inflation überraschend hoch ausfiel und die starke Wirtschaft den politischen Entscheidungsträgern die Möglichkeit gab, sich mit dem Beginn ihres Lockerungszyklus zu gedulden. Indes überraschte die Schweizerische Nationalbank im März die Märkte und senkte die Leitzinsen um 25 Bp., womit sie die erste Zentralbank der G10-Staaten war, die mit der Lockerung begann. In Asien beschloss die Bank of Japan (BoJ) auf ihrer März-Sitzung, ihre Negativzinspolitik zu beenden.

Goldman Sachs Funds Bericht des Anlageberaters Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

Im Juni 2024 begannen die Europäische Zentralbank (EZB) und die Bank of Canada ihre jeweiligen Lockerungszyklen und senkten ihre Leitzinsen um jeweils 25 Bp. Die anhaltende Abschwächung der Inflation in den Vereinigten Staaten während des Sommers, gepaart mit zusätzlichen Spannungen in Bezug auf die Nachhaltigkeit des US-Arbeitsmarktes, bedeutete, dass die Fed im September ihren lang erwarteten Lockerungszyklus beginnen könnte. In der Erklärung im Anschluss an die Sitzung hieß es, der Offenmarktausschuss (FOMC) sei „fest entschlossen“, neben dem Inflationsziel von 2 % auch „eine maximale Beschäftigung zu unterstützen“, und die Risiken für die Ziele des Doppelmandats des Ausschusses hielten sich in etwa die Waage.

In Europa setzte die EZB ihren Zinssenkungszyklus im September und Oktober fort. Indes kündigte in China die PBoC im September eine Reihe von Maßnahmen an, um die Wirtschaftstätigkeit im Allgemeinen und den Immobilienmarkt im Besonderen anzukurbeln. Die Konjunkturdaten im November zeigten erste Anzeichen für einen Aufschwung nach Chinas jüngstem politischem Richtungswechsel und den darauf folgenden Konjunkturprogrammen. Inmitten all dieser Lockerungen beschloss die Bank of Japan (BoJ), die ihre Geldpolitik schrittweise gestrafft hatte, den Leitzins im September und Oktober unverändert zu belassen.

Der FOMC senkte seinen Leitzins im November um weitere 25 Bp. Der Ausschuss gab keine eindeutige Forward Guidance und enthielt sich eines Kommentars zu den Auswirkungen der Politik der neuen US-Regierung auf den möglichen künftigen geldpolitischen Kurs. Der Vorsitzende Powell betonte jedoch, dass es angemessen sein könnte, das Tempo der Lockerung zu verlangsamen, wenn sich der FOMC einem Niveau nähert, das nahe an der Neutralität liegt. Im Vereinigten Königreich lockerte die Bank of England (BoE) im November zum zweiten Mal in diesem Zyklus ihre Geldpolitik um 25 Bp.

Anleihemärkte

In den Vereinigten Staaten sanken die Renditen für 2- und 10-jährige Anleihen im Dezember 2023 um jeweils etwa 50 Bp. Die 10-Jahres-Renditen des Vereinigten Königreichs und Deutschlands sanken um 60 Bp. bzw. 45 Bp., während die japanische 10-Jahres-Rendite unverändert blieb. Zu Beginn des Jahres 2024 kletterten die Anleihenrenditen nach oben, da die Rezessionsängste weiter abnahmen und die Inflation in den USA überraschend hoch ausfiel. Die Rendite für zehnjährige US-Anleihen stieg im ersten Quartal 2024 um 35 Bp. auf 4,2 %, nachdem sie im vierten Quartal 2023 um 70 Bp. gesunken war. Die Renditen waren im zweiten Quartal 2024 etwas höher, wobei die Rendite der 10-jährigen US-Anleihe um 15 Bp. stieg. Dieser Anstieg konzentrierte sich weitgehend auf den April und war eine Reaktion auf starke Arbeitsmarkt- und Inflationsdaten. Als sich anschließend die Inflations- und Konjunkturdaten abschwächten, ging die Rendite für 10-jährige Anleihen im Mai und Juni zurück. In Frankreich lag die Rendite 10-jähriger Anleihen im zweiten Quartal 2024 bei 55 Bp., da der Markt angesichts der zunehmenden politischen Unsicherheit eine höhere Laufzeitprämie einpreiste.

Bei den Zinssätzen gingen die Renditen im Juli aufgrund schwächerer Inflationsdaten aus den USA und eines sich abschwächenden Arbeitsmarktes zurück. Die 10-Jahres-Rendite der Vereinigten Staaten sank um 25 Bp., während die 10-Jahres-Renditen Deutschlands und des Vereinigten Königreichs um jeweils 20 Bp. zurückgingen. Die 10-Jahres-Rendite der Vereinigten Staaten sank im September auf bis zu 3,65 %, nachdem die schwachen Arbeitsmarktzahlen den Markt dazu veranlasst hatten, eine größere Wahrscheinlichkeit für eine Senkung um 50 Bp. im September und um mehr als 100 Bp. im Jahr 2024 einzupreisen. Dennoch erholten sich die 10-jährigen US-Renditen nach der September-Sitzung der Fed aufgrund einer Reihe optimistischerer Wirtschaftsdaten.

An den Rentenmärkten wichtiger Volkswirtschaften fand im Oktober ein Ausverkauf statt, wobei die Vereinigten Staaten unterdurchschnittlich abschnitten und die Unsicherheiten im Zusammenhang mit den Wahlen weiterhin groß waren. Im November gingen die Renditen der Industrieländer zurück, wobei die 10-jährigen US-Anleihen von 4,28 % auf 4,19 % fielen, was einem Rückgang um etwa 10 Bp. entspricht. Die 10-jährigen Renditen des Vereinigten Königreichs und Deutschlands sanken um 20 bzw. 30 Bp. Die japanische 10-Jahres-Rendite stieg hingegen um 10 Bp. Zusammenfassend lässt sich sagen, dass die Anleihemärkte eine gewisse Streuung aufwiesen. Interessanterweise war die Rendite 10-jähriger US-Anleihen bis zum 21. November von 4,28 % auf 4,44 % gestiegen, da der Markt die Erwartung einer geringeren Lockerung durch den Offenmarktausschuss aufgrund potenziell höherer Haushaltsdefizite unter einem republikanischen Wahlsieg einkalkulierte. Mit der Ernennung von Scott Bessent zum nächsten potenziellen Finanzminister der Vereinigten Staaten unter der neuen Trump-Regierung kehrte sich der Trend jedoch um.

Aktienmärkte

Im Dezember 2023 wiesen die Aktien der Vereinigten Staaten mit einem Plus von 4,5 % (S&P 500) eine Outperformance auf, gefolgt von einer Rally von 3,2 % bei den Aktien des Euroraums (Euro Stoxx 50). Nachdem die japanischen Aktien (TOPIX) über weite Strecken des Jahres eine überdurchschnittliche Performance gezeigt hatten, bewegten sie sich im Dezember seitwärts. Schwellenmarktaktien verzeichneten Gewinne. Die weltweiten Aktienmärkte begannen das Jahr 2024 auf einer soliden Grundlage mit deutlichen Gewinnen im ersten Quartal 2024, nachdem das Jahr 2023 stark zu Ende gegangen war und mehrere Aktienindizes neue Allzeithochs erreicht hatten. Anhaltende Anzeichen für eine Verbesserung der weltweiten

Goldman Sachs Funds Bericht des Anlageberaters Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

Produktionstätigkeit, eine robuste US-Wirtschaft und die nach wie vor starken Erwartungen einer geldpolitischen Lockerung durch wichtige Zentralbanken im Jahr 2024 unterstützten die Risikobereitschaft. Nach Gewinnen von 10 % bzw. 4,5 % im ersten Quartal 2024 legten die globalen Aktien der Industrieländer und der Schwellenländer im zweiten Quartal 2024 um 3,2 % bzw. 6,4 % zu. Bei den Aktien der Industrieländer schnitten die US-Aktien mit einem Plus von 4,5 % im zweiten Quartal 2024 erneut besser ab als ihre Konkurrenten, während die japanischen Aktien um 1,7 % zulegten. Die Aktien des Euroraums fielen um 1,3 %, nachdem die Unsicherheit im Zusammenhang mit den wichtigen Wahlen im Juni zugenommen hatte. Indes stiegen die chinesischen Aktien zu Beginn des Jahres 2024 steil an und übertrafen die meisten Aktienmärkte der Industrie- und Schwellenländer, begannen aber im Juni wieder nachzugeben.

Die Aktien der weltweiten Industrieländer verzeichneten im Juli geringfügig positive Renditen, obwohl schwächere europäische Daten und ein stärkerer JPY die europäischen und japanischen Aktien belasteten. In den Vereinigten Staaten begannen einige enttäuschende Ergebnisse Zweifel an der Beständigkeit der Mega-Cap-Technologietitel und der zukünftigen Zuverlässigkeit des Hypes um künstliche Intelligenz zu wecken. Dies führte zu einer bedeutenden Rotation weg von Mega-Caps hin zu Small-Caps – die Outperformance des Russell 2000 gegenüber dem NASDAQ war die größte in einem Monat seit Februar 2001. Im August verzeichneten die weltweiten Aktien und die Aktien der Schwellenländer leichte Gewinne. Am 5. August, als die Volatilität aufgrund makroökonomischer Unsicherheiten zunahm, verzeichneten sowohl der MSCI World als auch der MSCI EM einen Rückgang von 6,9 % bzw. 4,9 %, bevor sie sich wieder erholten. Diese Ungewissheit führte dazu, dass defensive Sektoren wie Basiskonsumgüter und das Gesundheitswesen in den Vereinigten Staaten eine Outperformance erzielten. Im September verzeichneten die Aktien der Industrieländer und der Schwellenländer Kursgewinne von 1,5 % bzw. 5,7 %. Die US-Aktien wiesen mit einem Plus von 2,1 % eine Outperformance auf, gefolgt von den Aktien aus dem Euroraum, die 0,9 % zulegten. Umgekehrt schnitten japanische Aktien schlechter ab, da der stärkere JPY die Aktienmarktperformance belastete. Der MSCI China Index hingegen verzeichnete im September eine signifikante Rendite von +23 %, wobei diese Gewinne fast ausschließlich auf die Ankündigung von erheblichen Konjunkturprogrammen durch die Regierung am 24. September folgten.

Die großen Aktienmärkte wiesen im November eine erhebliche Streuung auf. Während die weltweiten Aktien der Industrieländer um 4,9 % stiegen, gingen die Aktien der Schwellenmärkte um 2,7 % zurück, was auf die größere Unsicherheit im Handel und insbesondere die Risiken von US-Zöllen gegen China und Mexiko zurückzuführen war. Selbst unter den Industrieländern war die Streuung bemerkenswert, da die Aktien der Vereinigten Staaten um 6 % stiegen, während die Aktien der Eurozone und Japans geringfügig nachgaben. Unter den US-Sektoren erzielten zyklische Konsumgüter und Finanzwerte mit einem Anstieg von 13 % bzw. 11 % die beste Performance. Die Finanzwerte profitierten von der Hoffnung auf eine Deregulierung durch die neue US-Regierung. Der Russell 2000 legte 11 % zu, da die US-amerikanischen Small Caps von der risikofreudigen Stimmung in den Vereinigten Staaten profitierten, die auf der Erwartung einer Deregulierung, einer möglichen Lockerung der Kartellgesetze und der Konzentration von Präsident Trump auf die Förderung der Binnenwirtschaft beruhte.

Goldman Sachs Funds Bericht des Anlageberaters Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

B. Zusammenfassung der Ergebnisse (zum 30. November 2024)²

	Währung	Auflegungs- datum	Durchschnittliche annualisierte Nettorendite				Seit Auflegung (%)
			1 Jahr (%)	3 Jahre (%)	5 Jahre (%)		
Asia Equity Portfolio (Basiswährungsklasse)	USD	31. Mai 94	15,30	(5,44)	1,50	4,10	
MSCI AC Asia ex Japan Index (Total Return Net)	USD	31. Mai 94	15,68	(1,19)	3,87	4,00	
All China Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	26. Aug. 09	8,68	(15,50)	(4,08)	2,40	
MSCI China All Shares Index (Total Return Net)	USD	26. Aug. 09	12,36	(8,61)	(0,63)	3,03	
Emerging Markets Equity ESG Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	27. Sep. 18	12,13	(7,22)	1,59	2,46	
MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)	USD	27. Sep. 18	11,83	(1,27)	3,20	2,86	
Emerging Markets Equity Portfolio (Basiswährungsklasse)	USD	15. Dez. 97	11,84	(7,22)	1,37	5,71	
MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)	USD	15. Dez. 97	11,83	(1,27)	3,20	6,46	
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	10. Mai 22	8,35	—	—	3,79	
MSCI Emerging Markets ex China Index (Total Return Net)	USD	10. Mai 22	11,47	—	—	6,80	
Global Environmental Impact Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	14. Feb. 20	18,15	(6,59)	—	6,99	
MSCI ACWI (Total Return Net)	USD	14. Feb. 20	26,04	7,67	—	10,44	
Global Equity Income Portfolio (Basiswährungsklasse)	USD	4. Dez. 92	18,58	6,67	7,41	5,89	
MSCI World Index (Total Return Net)	USD	4. Dez. 92	27,74	8,78	12,40	8,32	
Global Equity Partners ESG Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	23. Feb. 06	16,70	0,96	8,29	5,99	
MSCI World Index (Total Return Net)	USD	23. Feb. 06	27,74	8,78	12,40	7,89	
Global Future Health Care Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	30. Sep. 20	12,76	(3,52)	—	1,36	
MSCI ACWI Health Care Index (Total Return Net) (USD)	USD	30. Sep. 20	11,98	3,68	—	6,84	
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	25. Feb. 20	26,94	(6,21)	—	10,13	
MSCI ACWI Select Information Technology + Communication Services Index (Total Return Net)	USD	25. Feb. 20	24,76	2,12	—	10,14	
Global Millennials Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	19. Sep. 12	32,15	(2,49)	9,72	9,34	
MSCI ACWI Growth Index (Total Return Net)	USD	19. Sep. 12	28,89	6,22	13,75	11,63	
India Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	26. März 08	26,72	9,43	15,57	9,05	
MSCI India Investable Market Index (Total Return Net)	USD	26. März 08	25,33	11,29	15,23	6,32	
Japan Equity Partners Portfolio (Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung)	JPY	27. Mai 15	19,50	9,24	13,24	10,13	
TOPIX (Total Return Net)	JPY	27. Mai 15	15,08	13,99	11,79	7,23	
Japan Equity Portfolio (Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung)	JPY	30. Apr. 96	16,44	10,22	11,87	3,82	
TOPIX (Total Return Net)	JPY	30. Apr. 96	15,08	13,99	11,79	3,02	
US Equity ESG Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	3. Feb. 06	30,24	6,49	12,30	8,45	
S&P 500 (Total Return Net)	USD	3. Feb. 06	33,24	10,91	15,20	10,12	
US Small Cap Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	15. Jun. 18	33,23	6,78	11,02	8,94	
Russell 2000 Index (Total Return Net)	USD	15. Jun. 18	35,80	4,53	8,64	7,22	
US Technology Opportunities Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	30. Okt. 20	34,46	6,37	—	13,32	
NASDAQ Composite Index (Total Return Net) (USD)	USD	30. Okt. 20	35,63	7,93	—	15,48	
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	19. Okt. 21	1,08	(9,06)	—	(8,97)	
MSCI ACWI (Total Return Net)	USD	19. Okt. 21	26,04	7,67	—	6,83	
Global Future Economic Security Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	13. Jun. 23	33,74	—	—	24,77	
MSCI World Index (Total Return Net)	USD	13. Jun. 23	27,74	—	—	21,31	
Global Infrastructure Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	2. Dez. 16	19,76	2,75	3,50	5,61	
FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Index (Total Return Net)	USD	2. Dez. 16	21,39	6,12	5,46	7,26	
Global Real Estate Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	2. Dez. 16	16,97	(1,89)	(2,05)	1,20	
FTSE EPRA Nareit Developed Index (Total Return Net)	USD	2. Dez. 16	19,05	(1,57)	0,75	3,96	
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	28. Sep. 22	13,81	—	—	10,11	
50 % FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Index + 50 % FTSE EPRA Nareit Developed Index (Total Return Net)	USD	28. Sep. 22	20,33	—	—	11,45	
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	14. Apr. 14	28,90	22,80	16,26	2,39	
50 % Alerian Midstream Energy Select Index (Total Return Gross) / 50 % Energy Select Sector Index (Total Return Net)	USD	14. Apr. 14	32,43	26,65	17,38	4,94	
Emerging Markets CORE[®] Equity Portfolio (Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung)	USD	10. Aug. 09	11,51	(1,25)	3,79	4,36	
MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)	USD	10. Aug. 09	11,83	(1,27)	3,20	3,99	
Emerging Markets Ex-China CORE[®] Equity Portfolio (Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung)	USD	26. Jul. 23	13,13	—	—	9,16	
MSCI Emerging Markets ex China Index (Total Return Net)	USD	26. Jul. 23	11,47	—	—	7,19	
Europe CORE[®] Equity Portfolio (Basiswährungsklasse)	EUR	1. Okt. 99	17,56	7,06	7,61	5,07	
MSCI Europe Index (Total Return Net)	EUR	1. Okt. 99	13,13	6,47	7,14	4,60	

Goldman Sachs Funds

Bericht des Anlageberaters

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

	Währung	Auflegungsdatum	Durchschnittliche annualisierte Nettorendite				Seit Auflegung (%)
			1 Jahr (%)	3 Jahre (%)	5 Jahre (%)		
Eurozone CORE® Equity Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	EUR	15. Jul. 21	15,66	6,90	—	6,70	
MSCI EMU Index (Total Return Net)	EUR	15. Jul. 21	11,44	5,61	—	5,23	
Global CORE® Equity Portfolio (Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung)	USD	14. Okt. 04	29,57	7,60	11,05	8,19	
MSCI World Index (Total Return Net)	USD	14. Okt. 04	27,74	8,78	12,40	8,64	
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio (Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung)	USD	3. Aug. 06	28,63	6,97	9,20	7,29	
S&P Developed SmallCap (Total Return Net)	USD	3. Aug. 06	25,57	3,80	8,14	7,13	
US CORE® Equity Portfolio (Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung)	USD	18. Nov. 96	35,05	9,84	14,41	8,11	
US S&P 500 (Total Return Net)	USD	18. Nov. 96	33,24	10,91	15,20	9,24	
US Small Cap CORE® Equity Portfolio (Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung)	USD	5. Dez. 05	42,62	7,55	10,19	7,81	
Russell 2000 Index (Total Return Net)	USD	5. Dez. 05	35,80	4,53	9,47	7,92	
Asia High Yield Bond Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	13. Aug. 20	17,02	(1,09)	—	(1,04)	
ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Sector & Issuer Constrained Index (Total Return Gross)	USD	13. Aug. 20	18,37	(0,13)	—	(0,12)	
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	17. Mai 11	10,26	0,32	1,62	3,99	
J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Total Return Gross)	USD	17. Mai 11	11,50	1,31	2,48	4,30	
Emerging Markets Debt Blend Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	8. Mai 13	6,23	1,57	1,49	0,81	
50 % J.P. Morgan Government Bond Emerging Market Index Global Diversified (Total Return Gross) / 25 % J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross) / 25 % J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index – Broad Diversified	USD	8. Mai 13	7,45	0,48	0,53	1,13	
Emerging Markets Debt Local Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	29. Jun. 07	0,94	(0,86)	(1,31)	0,38	
J.P. Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified (Total Return Gross)	USD	29. Jun. 07	2,72	0,20	(0,67)	— ³	
Emerging Markets Debt Portfolio (Basiswährungsklasse)	USD	3. Mai 00	11,48	(1,12)	0,06	6,90	
J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross)	USD	3. Mai 00	13,12	0,02	0,80	7,11	
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	8. Jan. 19	8,74	3,76	2,71	3,35	
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	8. Jan. 19	5,30	3,76	2,44	2,43	
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	EUR	15. Jan. 14	4,98	0,84	0,36	0,47	
Bloomberg Euro Aggregate 500mm 1-3 yrs (Total Return Gross)	EUR	15. Jan. 14	4,77	0,75	0,41	0,46	
Europe High Yield Bond Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	EUR	17. Jun. 14	9,10	1,55	2,08	2,91	
ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (Total Return Gross) (EUR-Hedged)	EUR	17. Jun. 14	11,08	2,65	2,88	3,58	
Global Income Bond Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	16. Sep. 20	10,88	1,83	—	2,25	
Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) (USD Hedged)	USD	16. Sep. 20	7,50	(0,43)	—	(0,34)	
Global Credit Portfolio (Hedged) (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	26. Jan. 06	8,58	(1,22)	1,12	3,03	
Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) (USD-Hedged)	USD	26. Jan. 06	8,99	(0,55)	1,16	4,02	
Global Fixed Income Portfolio (Basiswährungsklasse)	USD	26. Feb. 93	5,59	(4,50)	(1,49)	3,21	
Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross)	USD	26. Feb. 93	4,63	(3,87)	(1,42)	4,01	
Global Fixed Income Portfolio (Hedged) (Basiswährungsklasse)	EUR	17. Dez. 01	6,37	(2,81)	(0,92)	2,13	
Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) (EUR-hedged)	EUR	17. Dez. 01	5,71	(2,49)	(1,11)	2,83	
Global High Yield Portfolio (Basiswährungsklasse)	USD	27. Jan. 98	10,82	1,97	2,91	5,19	
Bloomberg US Corporate High Yield Bond Index – 2 % Issuer Cap (Total Return Gross)	USD	27. Jan. 98	12,67	3,70	4,70	6,19	
Global Securitised Income Bond Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	2. Okt. 12	10,12	1,42	4,30	6,00	
ICE BofA 3-month US T-Bill	USD	2. Okt. 12	5,30	0,47	4,12	6,56	
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	4. Apr 12	9,15	3,46	3,55	3,39	
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	4. Apr 12	5,30	3,75	2,42	1,46	
Sterling Credit Portfolio (Basiswährungsklasse)	GBP	18. Dez. 08	7,27	(4,07)	(1,21)	4,35	
Iboxx Sterling Non-Gilts Index (Total Return Gross)	GBP	18. Dez. 08	6,68	(3,33)	(0,94)	4,30	
US Dollar Short Duration Bond Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse P)	USD	6. Jun. 16	5,38	1,39	1,45	1,60	
Bloomberg 1-3 Yr Government/Credit Bond Index (Total Return Gross)	USD	6. Jun. 16	5,36	1,56	1,58	1,67	
US Fixed Income Portfolio (Basiswährungsklasse)	USD	27. Jul. 98	6,36	(2,94)	(0,64)	3,13	
Bloomberg US Aggregate Bond Index (Total Return Gross)	USD	27. Jul. 98	6,86	(1,95)	(0,01)	3,93	
US Mortgage Backed Securities Portfolio (Basiswährungsklasse)	USD	30. Sep. 02	7,02	(2,38)	(0,77)	2,60	
Bloomberg US Securitised Index (Total Return Gross)	USD	30. Sep. 02	7,37	(1,50)	(0,23)	3,03	
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	30. Jun. 14	15,57	1,52	4,99	4,13	
50 % Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) (USD Hedged) / 50 % MSCI World Index (Total Return Net) (50 % USD Hedged)	USD	30. Jun. 14	17,65	4,74	6,94	6,39	
Global Multi-Asset Conservative Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	30. Jun. 14	12,36	0,42	2,93	2,84	
70 % Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) (USD Hedged) / 30 % MSCI World Index (Total Return Net) (50 % USD Hedged)	USD	30. Jun. 14	13,51	2,69	4,42	4,76	

Goldman Sachs Funds

Bericht des Anlageberaters

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

	Währung	Auflegungs- datum	Durchschnittliche annualisierte Nettorendite			Seit Auflegung (%)
			1 Jahr (%)	3 Jahre (%)	5 Jahre (%)	
Global Multi-Asset Growth Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	30. Jun. 14	20,29	3,96	7,10	5,42
30 % Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) (USD Hedged) / 70 % MSCI World Index (Total Return Net) (50 % USD Hedged)	USD	30. Jun. 14	21,92	6,77	9,42	7,89
Global Multi-Asset Income Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	18. März 14	14,06	3,47	4,83	4,56
40 % ICE BofA US High Yield BB-B Constrained Index (USD Hedged) (Total Return Gross) / 40 % MSCI World Index (USD Hedged) (Total Return Net) / 20 % Bloomberg Global Aggregate – Corporate Index (USD Hedged) (Total Return Gross)	USD	18. März 14	17,63	5,50	7,36	6,95
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	21. Nov. 17	8,01	0,66	2,20	1,89
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	21. Nov. 17	5,30	3,76	2,44	2,41
Global Absolute Return Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	27. Aug. 15	7,81	0,32	1,07	0,92
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	27. Aug. 15	5,30	3,76	2,44	2,04
Global Dynamic Bond Plus Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	28. März 11	8,49	3,63	3,05	2,32
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	28. März 11	5,30	3,76	2,44	1,48
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	EUR	25. Jan. 06	6,34	(3,20)	(1,31)	1,88
Bloomberg Global Aggregate Index (Euro-Hedged)	EUR	25. Jan. 06	5,71	(2,49)	(1,11)	2,25
Global Strategic Macro Bond Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	22. Okt. 14	6,42	3,95	2,40	1,86
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	22. Okt. 14	5,30	3,76	2,44	1,90
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio (Basiswährungsklasse)	USD	15. März 06	30,59	7,48	11,16	8,45
MSCI World Index (Total Return Net)	USD	15. März 06	27,74	8,78	12,40	7,82
Absolute Return Tracker Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung)	USD	13. Jan. 15	9,64	3,57	3,58	1,42
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	13. Jan. 15	5,30	3,76	2,44	1,45
Alternative Trend Portfolio (Thesaurierende Anteilklasse I)	USD	20. Jan. 15	(0,86)	5,05	3,67	1,65
ICE BofA 3 month US T-Bill	USD	20. Jan. 15	5,30	3,76	2,44	1,45

Goldman Sachs Asset Management International

Dezember 2024

Die Renditen sämtlicher Indizes werden unter Wiederanlage der Erträge und, im Gegensatz zu den Anteilklassen, ohne Abzug von Gebühren oder Kosten angezeigt. Die Renditen der Anteilklassen werden abzüglich Gebühren und Kosten und, soweit zutreffend, nach Wiederanlage der Dividenden auf Basis des Nettoinventarwerts am Monatsende ausgewiesen. Wird die Performance einer Anteilklasse relativ zum Index dargestellt, so geschieht dies rein zu Vergleichszwecken. Der Hinweis auf diese Vergleichsgrößen bedeutet nicht, dass die Anteilklassen die Renditen, die Volatilität oder sonstige dem Index ähnliche Ergebnisse erzielen werden.

¹ Jeder Hinweis auf eine Anlageentscheidung dient lediglich der Veranschaulichung unseres Ansatzes oder unserer Strategie für eine Anlage und lässt keine Rückschlüsse auf die Performance unserer Strategie als Ganzes zu. Aus einer solchen Veranschaulichung kann nicht auf andere Anlageentscheidungen geschlossen werden.

Die hierin enthaltenen Informationen beziehen sich auf allgemeine Marktaktivitäten, Branchen- bzw. Sektortrends und andere generelle ökonomische, Markt- oder politische Bedingungen. Die hier zum Ausdruck gebrachten Einschätzungen, Meinungen sowie Wirtschafts- und Marktprognosen sind zum Zeitpunkt dieses Berichts aktuell und können Änderungen unterliegen. Diese Informationen sind nicht als Analyse oder Anlageempfehlung aufzufassen.

Auch wenn bestimmte Informationen aus Quellen stammen, die als zuverlässig gelten, übernehmen wir keine Garantie für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Angemessenheit. Wir verlassen uns darauf und gingen ohne unabhängige Prüfung von der Richtigkeit und Vollständigkeit aller Informationen aus öffentlichen Quellen aus.

Die hierin enthaltenen Wirtschafts- und Marktprognosen dienen nur zur Information und sind zum Zeitpunkt dieses Berichts aktuell. Es besteht keine Gewähr, dass diese Prognosen eintreten werden.

Bitte beachten Sie den Abschnitt „Zusätzliche Informationen“ auf Seite 1017.

² **Vergangene Performance ist kein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse, die unterschiedlich ausfallen können.** Die Renditen werden abzüglich von Gebühren und einschließlich Dividenden, soweit zutreffend, ausgewiesen.

³ Da sich der Referenzwert seit Auflegung geändert hat, wurden keine Performancezahlen angegeben.



Prüfungsbericht

An die Anteilhaber von
Goldman Sachs Funds

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage von Goldman Sachs Funds (der „Fonds“) und jedes seiner Teilfonds zum 30. November 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr im Einklang mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und regulatorischen Vorschriften für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen.

Gegenstand unserer Prüfung

Der Jahresabschluss des Fonds umfasst:

- die Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum 30. November 2024;
- die Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- die Entwicklung des Eigenkapitals für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- die Zusammensetzung des Wertpapierbestands zum 30. November 2024; und
- die Anmerkungen zum Jahresabschluss, einschließlich einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage des Prüfungsurteils

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Beruf des Wirtschaftsprüfers (Gesetz vom 23. Juli 2016) und den internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durchgeführt, die von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) für Luxemburg übernommen wurden. Unsere Pflichten gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISAs, wie sie von der CSSF für Luxemburg übernommen wurden, sind im Abschnitt „Pflichten des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Prüfung des Jahresabschlusses“ dieses Berichts näher beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind gemäß dem International Code of Ethics for Professional Accountants, einschließlich der International Independence Standards, der vom International Ethics Standards Board for Accountants in der von der CSSF für Luxemburg übernommenen Fassung herausgegeben wurde (IESBA Code), sowie den ethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung des Jahresabschlusses relevant sind, vom Fonds unabhängig. Wir haben unsere sonstigen ethischen Verantwortlichkeiten im Rahmen dieser ethischen Anforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht angegebenen Informationen, jedoch nicht den Jahresabschluss und unseren diesbezüglichen Prüfungsbericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir geben keinerlei Zusicherung in Bezug auf diese ab.

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

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

In Verbindung mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob sie in wesentlichem Umfang mit dem Jahresabschluss oder den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen unvereinbar sind oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Wenn wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, darüber zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des Jahresabschlusses gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und regulatorischen Vorschriften für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen sowie für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Erstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen Falschaussagen ist, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Fehler zurückzuführen sind.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds und jedes seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen, gegebenenfalls relevante Angaben zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und zur Anwendung des Grundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit offenzulegen und den Jahresabschluss auf dieser Basis zu erstellen, es sei denn, der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen oder die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Prüfung des Jahresabschlusses

Das Ziel unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss insgesamt frei von wesentlichen Falschaussagen aufgrund von Betrug oder Fehlern ist, und einen Prüfungsbericht zu erstellen, der unser Prüfungsurteil enthält. Hinreichende Sicherheit stellt ein hohes Maß an Sicherheit dar, ist jedoch keine Garantie dafür, dass eine Prüfung, die in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 sowie den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs durchgeführt wird, stets eine wesentliche Falschaussage aufdeckt, sofern eine solche vorliegt. Falschaussagen können aus Betrug oder Fehlern resultieren und gelten als wesentlich, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt die auf Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen der Adressaten beeinflussen können.

Im Rahmen einer Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs üben wir während der gesamten Prüfung unser professionelles Urteilsvermögen aus und wahren eine kritische Grundhaltung. Außerdem:

- identifizieren und bewerten wir die Risiken wesentlicher Falschaussagen im Jahresabschluss aufgrund von Betrug oder Fehlern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch und erlangen Prüfungsnachweise, die eine hinreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden. Das Risiko, dass wesentliche Falschaussagen aufgrund von Betrug nicht aufgedeckt werden, ist höher als bei solchen infolge von Fehlern, da Betrug Absprachen, Fälschungen, absichtliche Auslassungen, falsche Darstellungen oder die Umgehung interner Kontrollen beinhalten kann;
- machen wir uns ein Bild von den für die Prüfung relevanten internen Kontrollen, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, jedoch nicht, um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrollen des Fonds abzugeben;

- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze sowie die Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat des Fonds vorgenommenen rechnungslegungsbezogenen Schätzungen und der damit verbundenen Offenlegungen;
- ziehen wir auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise eine Schlussfolgerung über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie darüber, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Gelangen wir zu dem Schluss, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsbericht auf die diesbezüglichen Angaben im Jahresabschluss aufmerksam zu machen oder, sofern diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil entsprechend zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen beruhen auf den bis zum Datum unseres Prüfungsberichts erlangten Prüfungsnachweisen. Zukünftige Ereignisse oder Umstände können jedoch dazu führen, dass die Unternehmenstätigkeit des Fonds oder einer seiner Teilfonds (mit Ausnahme des Goldman Sachs Eurozone CORE® Equity Portfolio, für den ein Liquidationsbeschluss vorliegt) nicht mehr fortgeführt wird;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Offenlegungen, und der Frage, ob die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse im Abschluss so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem über den geplanten Umfang und den Zeitplan der Prüfung sowie über wesentliche Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger wesentlicher Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Darüber hinaus geben wir den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung darüber ab, dass wir die einschlägigen ethischen Anforderungen in Bezug auf die Unabhängigkeit erfüllt haben, und teilen ihnen alle Beziehungen und sonstigen Angelegenheiten mit, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, sowie gegebenenfalls die Maßnahmen, die zur Beseitigung solcher Bedrohungen ergriffen wurden, oder die angewandten Schutzmaßnahmen.

Sonstige Angelegenheiten

Zusätzlich zu unserer Verantwortung, den Jahresabschluss in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs zu prüfen und zu beurteilen, wurden wir vom Verwaltungsrat des Fonds gebeten, den Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den allgemein anerkannten Prüfungsstandards in den Vereinigten Staaten von Amerika, wie sie vom AICPA herausgegeben wurden, zu beurteilen, um die Anforderungen von Rule 206(4)-2 des US Investment Advisors Act von 1940 zu erfüllen. Wir haben diesbezüglich gesondert auf Seite 14 berichtet.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxemburg, 20. März 2025

Vertreten durch

Elektronisch unterzeichnet von:

John Parkhouse



A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'John Parkhouse', is written over a light blue circular stamp.

John Parkhouse



Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer

An die Anteilinhaber von Goldman Sachs Funds

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss von Goldman Sachs Funds und jeden seiner Teilfonds (der „Fonds“) geprüft, der die Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, den Wertpapierbestand zum 30. November 2024 und die zugehörige Erfolgsrechnung und die Entwicklung des Eigenkapitals für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, einschließlich der zugehörigen Erläuterungen (zusammenfassend als „Jahresabschluss“ bezeichnet) umfasst.

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 30. November 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und regulatorischen Anforderungen an die Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen.

Grundlage des Prüfungsurteils

Wir haben unsere Prüfung im Einklang mit allgemein anerkannten Prüfungsgrundsätzen der Vereinigten Staaten von Amerika (US GAAS) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten im Rahmen dieser Grundsätze sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses“ unseres Berichts näher beschrieben. Wir sind verpflichtet, vom Fonds unabhängig zu sein und unsere sonstigen ethischen Verpflichtungen in Übereinstimmung mit den einschlägigen ethischen Anforderungen für unsere Prüfung zu erfüllen. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und regulatorischen Vorschriften für die Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen sowie für die Konzeption, Umsetzung und Pflege eines internen Kontrollsystems, das für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung von Jahresabschlüssen angemessen ist, die keine wesentlichen Falschaussagen aufgrund von Betrug oder Fehlern enthalten.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Ende des Berichtszeitraums zu beurteilen und Angelegenheiten, die sich auf die Fortführung der Unternehmenstätigkeit und die Verwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit beziehen, gegebenenfalls offenzulegen, es sei denn, der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten der Abschlussprüfer für die Prüfung des Jahresabschlusses

Unser Ziel ist es, eine hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss insgesamt frei von wesentlichen Falschaussagen aufgrund von Betrug oder Fehlern ist, und einen Prüfungsbericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil enthält. Hinreichende Sicherheit stellt ein hohes Maß an Sicherheit dar, ist jedoch keine absolute Sicherheit und somit keine Garantie dafür, dass bei einer gemäß den US GAAS durchgeführten Prüfung eine wesentliche Falschaussage aufgedeckt wird, sofern eine solche vorliegt.

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

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Das Risiko, dass wesentliche Falschaussagen aufgrund von Betrug nicht aufgedeckt werden, ist höher als bei solchen infolge von Fehlern, da Betrug Absprachen, Fälschungen, absichtliche Auslassungen, falsche Darstellungen oder die Umgehung interner Kontrollen beinhalten kann. Falschaussagen gelten als wesentlich, wenn mit hoher Wahrscheinlichkeit davon auszugehen ist, dass sie einzeln oder insgesamt die Urteilsbildung eines vernünftigen Abschlussadressaten auf Grundlage dieses Jahresabschlusses beeinflussen würden.

Bei der Durchführung einer Prüfung gemäß US GAAS:

- üben wir während der gesamten Prüfung professionelles Urteilsvermögen aus und wahren eine kritische Grundhaltung;
- identifizieren und bewerten wir die Risiken wesentlicher Falschaussagen im Jahresabschluss aufgrund von Betrug oder Fehlern und planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch. Diese Prüfungshandlungen beinhalten die stichprobenweise Prüfung von Nachweisen für die Beträge und Angaben im Jahresabschluss;
- machen wir uns ein Bild von den für die Prüfung relevanten internen Kontrollen, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, jedoch nicht, um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrollen des Fonds abzugeben. Dementsprechend wird kein solches Urteil abgegeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und die Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat des Fonds vorgenommenen wesentlichen rechnungslegungsbezogenen Schätzungen sowie die Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses;
- ziehen wir eine Schlussfolgerung darüber, ob nach unserem Ermessen Umstände oder Ereignisse vorliegen, die in ihrer Gesamtheit erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit während eines angemessenen Zeitraums aufwerfen.

Wir sind verpflichtet, mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem über den geplanten Umfang und den Zeitplan der Prüfung, über wesentliche Prüfungsfeststellungen sowie über bestimmte im Rahmen der Prüfung festgestellte Sachverhalte im Zusammenhang mit der internen Kontrolle zu kommunizieren.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die sonstigen im Jahresbericht enthaltenen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, jedoch nicht den Jahresabschluss und den diesbezüglichen Bericht unseres Abschlussprüfers. Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir geben weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form der Zusicherung dazu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses ist es unsere Aufgabe, die sonstigen Informationen zu lesen und zu prüfen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen den sonstigen Informationen und dem Jahresabschluss besteht oder ob die sonstigen Informationen anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Gelangen wir auf Grundlage der durchgeführten Arbeiten zu dem Schluss, dass eine nicht korrigierte wesentliche falsche Darstellung der sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, diese in unserem Bericht zu beschreiben.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 20. März 2025

Elektronisch unterzeichnet von:
John Parkhouse

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'John Parkhouse', is written over a light blue circular stamp.

John Parkhouse

Goldman Sachs Funds – Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten Zum 30. November 2024

Anmerkungen	Asia Equity Portfolio USD	All China Equity Portfolio USD	Emerging Markets Equity ESG Portfolio USD	Emerging Markets Equity Portfolio USD	Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio USD	Environmental Impact Portfolio USD	Global Equity Income Portfolio USD	Global Equity Partners ESG Portfolio USD	Global Future Health Care Equity Portfolio USD	Global Future Technology Leaders Equity Portfolio USD
Aktiva										
Anlagen zum aktuellen Wert, ausgenommen Derivate	3(d) 89.152.563	25.864.281	915.382.606	3.168.595.558	5.938.194	485.917.511	44.634.891	1.294.027.247	149.524.140	1.980.995.501
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(d) —	—	—	—	—	—	—	954.115	—	—
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d) 13.445	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte gezahlt wurden	3(d) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Marktwert der gekauften Optionen	3(d) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Barmittel	3(e) 2.313.737	118.559	15.534.990	54.192.442	126.830	9.365.841	129.681	5.446.336	2.285.339	39.507.603
Forderungen gegenüber Maklern	3(f),13 239.450	—	—	—	—	—	—	1.080.000	—	—
Forderungen aus verkauften Anlagen	—	—	—	8.972.537	7.035	—	—	—	—	—
Forderungen aus verkauften Anteilen	—	—	686.657	11.642.257	—	46.494	46.501	1.274.009	252	69.468
Forderungen aus Dividenden	3(b) 63.059	16.917	1.014.154	3.429.167	6.794	331.665	107.896	1.007.546	73.642	1.061.142
Forderungen aus Zinsen	3(b) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendensteuerrückforderung	5 —	—	5.018	18.094	1.022	392.215	14.611	773.846	13.815	—
Zinssteuerrückforderung	5 —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zinsforderung auf Wertpapierleihe	6 —	—	15.400	21.016	—	—	74	4.178	—	3.516
Forderung aus Anlageberatungsgebühren, auf die verzichtet wurde	6 15.897	24.375	—	—	42.554	—	11.429	—	—	—
Sonstige Aktiva	—	—	—	—	3.235	—	1.608	—	—	—
Summe Aktiva	91.799.722	26.024.132	932.638.825	3.246.871.071	6.125.664	496.053.726	44.946.691	1.304.567.277	151.897.188	2.021.637.230
Passiva										
Banküberziehung	217	—	263	74	811	—	901	—	—	982
An Makler zu zahlende Beträge	3(f),13 —	—	—	—	—	—	—	1.070.000	—	—
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(d) —	—	—	—	—	—	—	1.232.385	—	—
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d) 14.250	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte erhalten wurden	3(d) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Marktwert verkaufter Optionen	3(d) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Marktwert gedeckter hypothekebesicherter Termin-Wertpapiere	3(d) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen	—	—	1.927.392	9.076.445	3.730	—	—	—	—	781.154
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anteilen	3(b) 2.177	62.207	162.501	5.902.308	—	5.376.555	6.778	3.075.487	2.263.343	36.546.096
Verbindlichkeiten aus Zinsen	8 —	—	—	44.724	—	—	1.153	—	—	—
Zu zahlende Ausschüttungen	6 —	—	—	—	—	—	87	59	—	—
Zu zahlende Anlageberatungsgebühren	6 78.116	17.816	692.299	2.359.450	3.777	236.998	34.494	704.221	115.459	226.003
Zu zahlende Leistungsgebühren	6 —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	6 13.721	12.348	54.075	114.126	18.748	41.388	10.055	13.069	18.115	77.182
Zu zahlende Depotgebühren	6 19.111	8.781	162.584	326.176	5.749	41.168	—	93.504	6.381	113.542
Zu zahlende Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	6 6.065	—	103	38.383	6	27.230	1.086	4.917	2.278	1.840
Zu zahlende Transferstellengebühr	6 60.979	34.892	79.587	454.336	37.118	98.965	39.682	156.597	50.318	63.933
Zu zahlende taxe d'abonnement	5 4.776	867	19.692	94.581	126	17.550	2.857	55.483	6.235	34.988
Zu zahlende Kapitalertragssteuer	5 904.315	—	7.673.053	32.804.520	89.348	—	—	—	—	7.433.966
Zu zahlende Beratungshonorare	5 26.375	57.709	37.309	165.545	22.176	20.378	24.993	49.687	108.668	146.979
Sonstige Passiva	6 155.073	67.581	398.559	1.392.335	58.896	289.374	81.110	410.021	123.765	556.795
Summe Passiva	1.285.175	262.201	11.207.417	52.773.003	240.485	6.149.606	203.196	6.865.430	2.694.562	45.983.460
Eigenkapital	90.514.547	25.761.931	921.431.408	3.194.098.068	5.885.179	489.904.120	44.743.495	1.297.701.847	149.202.626	1.975.653.770
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(k) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)	90.514.547	25.761.931	921.431.408	3.194.098.068	5.885.179	489.904.120	44.743.495	1.297.701.847	149.202.626	1.975.653.770

Die Anzahl der umlaufenden Anteile sowie der Nettoinventarwert je Anteil am 30. November 2024 sind den Statistischen Informationen zu entnehmen.

Goldman Sachs Funds – Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten Zum 30. November 2024

Anmerkungen	Global Millennials Equity Portfolio USD	India Equity Portfolio USD	Japan Equity Partners Portfolio ^{(a)(b)} JPY	Japan Equity Portfolio ^{(a)(b)} JPY	US Equity ESG Portfolio USD	US Small Cap Equity Portfolio USD	US Technology Opportunities Equity Portfolio USD	Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio USD	Global Future Economic Security Equity Portfolio USD	Global Infrastructure Equity Portfolio USD	
Aktiva											
Anlagen zum aktuellen Wert, ausgenommen Derivate	3(d)	1.602.259.438	5.062.056.496	595.953.105	153.164.944	720.791.517	236.499.806	535.744.802	4.384.689	925.047.578	22.589.573
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(d)	—	—	836.457	245.440	412.488	1.703	—	—	—	—
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte gezahlt wurden	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Marktwert der gekauften Optionen	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Barmittel	3(e)	1.433.986	47.921.327	8.044.451	2.129.158	10.634.834	291.293	4.661.796	108.005	5.407.616	165.493
Forderungen gegenüber Maklern	3(f),13	—	6.303.853	86.000	466.832	4.040.000	—	—	—	—	—
Forderungen aus verkauften Anlagen	—	—	—	1.870.690	585.082	270.528	125.066	—	—	1.911.137	19.232
Forderungen aus verkauften Anteilen	—	1.345.290	18.029.963	1.644.519	572.724	45.466	2.592.142	2.126.232	—	26.948.989	30.586
Forderungen aus Dividenden	3(b)	788.395	608.900	2.535.724	974.585	414.260	129.420	179.051	8.272	1.404.754	77.865
Forderungen aus Zinsen	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendensteuerrückforderung	5	—	—	—	—	—	—	—	6.798	—	12.937
Zinssteuerrückforderung	5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zinsforderung auf Wertpapierleihe	6	18.956	14.628	3.189	1.913	—	—	—	—	—	—
Forderung aus Anlageberatungsgebühren, auf die verzichtet wurde	6	—	—	—	—	—	5	—	26.244	65	22.945
Sonstige Aktiva	—	—	—	200	—	—	4.860	—	2.998	—	—
Summe Aktiva		1.605.846.065	5.134.935.167	610.974.335	158.140.678	736.609.093	239.644.295	542.711.881	4.537.006	960.720.139	22.918.631
Passiva											
Banküberziehung	—	296	—	207	167	—	—	—	—	—	—
An Makler zu zahlende Beträge	3(f),13	—	—	1.358.810	89.060	—	—	—	—	—	—
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(d)	—	—	390.038	1.055.041	4.455.616	35.743	—	—	—	—
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	—	57.817	—	—	—	—	—	—	—	—
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte erhalten wurden	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Marktwert verkaufter Optionen	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Marktwert gedeckter hypothekenbesicherter Termin-Wertpapiere	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen	—	—	9.063.373	755.565	535.686	—	3.447.580	—	—	21.830.060	—
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anteilen	—	7.013.850	6.842.601	1.729.232	271.118	4.128.003	33.646	200.208	—	14	104.711
Verbindlichkeiten aus Zinsen	3(b)	—	—	—	—	—	2.660	476	—	—	—
Zu zahlende Ausschüttungen	8	35	—	—	—	—	—	—	35	—	1.927
Zu zahlende Anlageberatungsgebühren	6	1.210.809	4.592.230	354.333	113.329	761.684	155.408	89.419	2.897	81.866	23.289
Zu zahlende Leistungsgebühren	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	6	73.439	132.262	9.189	4.133	30.998	18.311	36.020	15.528	48.111	13.524
Zu zahlende Depotgebühren	6	50.079	235.010	—	7.792	16.074	—	11.722	1.469	34.137	1.468
Zu zahlende Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	6	79.375	179.100	—	8.942	6.858	1.290	340	89	310	5.963
Zu zahlende Transferstellengebühr	6	232.029	277.587	26.764	31.292	123.310	36.920	37.140	51.438	1.307	51.848
Zu zahlende taxe d'abonnement	5	61.504	257.134	14.655	5.530	54.631	12.885	13.224	58	17.719	1.623
Zu zahlende Kapitalertragssteuer	5	734.597	201.740.119	—	—	—	—	—	—	—	—
Zu zahlende Beratungshonorare	5	136.254	107.293	17.042	13.612	37.034	25.179	31.201	12.937	38.250	23.591
Sonstige Passiva	6	571.929	581.759	449.029	194.375	277.499	108.530	132.492	73.947	471.706	99.003
Summe Passiva		10.164.196	224.066.285	5.104.864	2.330.077	9.891.707	3.878.152	552.242	158.398	22.523.480	326.947
Eigenkapital		1.595.681.869	4.910.868.882	605.869.471	155.810.601	726.717.386	235.766.143	542.159.639	4.378.608	938.196.659	22.591.684
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		1.595.681.869	4.910.868.882	605.869.471	155.810.601	726.717.386	235.766.143	542.159.639	4.378.608	938.196.659	22.591.684

(a) Ausgedrückt in Tsd.

(b) Siehe Anmerkung 3(i).

Die Anzahl der umlaufenden Anteile sowie der Nettoinventarwert je Anteil am 30. November 2024 sind den Statistischen Informationen zu entnehmen.

Goldman Sachs Funds – Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten Zum 30. November 2024

Anmerkungen	Global Real Estate Equity Portfolio USD	Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio USD	North America Energy & Infrastructure Equity Portfolio USD	Emerging Markets CORE [®] Equity Portfolio ^(b) USD	Emerging Markets Ex-China CORE [®] Equity Portfolio USD	Europe CORE [®] Equity Portfolio EUR	Eurozone CORE [®] Equity Portfolio EUR	Global CORE [®] Equity Portfolio ^(b) USD	Global Small Cap CORE [®] Equity Portfolio ^(b) USD	US CORE [®] Equity Portfolio ^(b) USD	
Aktiva											
Anlagen zum aktuellen Wert, ausgenommen Derivate	3(d)	11.819.032	62.273.083	83.412.687	2.967.283.307	325.180.001	2.001.696.349	5.174.086	4.754.175.212	1.473.861.998	1.943.609.773
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(d)	—	—	—	92.276	—	353.854	—	315.355	—	763.115
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	—	—	—	—	—	835.637	—	206.841	588.388	206.865
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte gezahlt wurden	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Marktwert der gekauften Optionen	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Barmittel	3(e)	169.627	73.446	156.054	45.888.092	6.258.920	39.014.016	99.263	78.696.437	31.473.485	35.476.154
Forderungen gegenüber Maklern	3(f),13	—	—	—	1.915.894	402.145	4.381.176	3.425	9.134.920	1.520.144	9.417.712
Forderungen aus verkauften Anlagen		—	—	558.816	2.338.198	—	—	—	—	—	—
Forderungen aus verkauften Anteilen		—	—	1.338.674	3.269.441	—	98.113.588	—	46.338.288	5.904.296	7.703.470
Forderungen aus Dividenden	3(b)	21.136	132.518	284.617	8.672.363	243.827	3.033.203	—	8.626.764	1.815.086	1.611.860
Forderungen aus Zinsen	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendensteuerrückforderung	5	2.257	6.810	61.257	873.538	—	6.035.475	4.627	2.425.637	509.716	2.946
Zinssteuerrückforderung	5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zinsforderung auf Wertpapierleihe	6	—	24	389	65.310	—	4.349	—	53.219	15.983	—
Forderung aus Anlageberatungsgebühren, auf die verzichtet wurde	6	23.543	14.135	10.484	—	38	—	14.372	—	—	—
Sonstige Aktiva		—	3.855	—	—	59.843	—	1.535	—	—	—
Summe Aktiva		12.035.595	62.503.871	85.822.978	3.030.398.419	332.144.774	2.153.467.647	5.297.308	4.899.972.673	1.515.689.096	1.998.791.895
Passiva											
Banküberziehung		—	271	—	1.351	455	—	—	63	—	—
An Makler zu zahlende Beträge	3(f),13	—	—	—	—	—	—	—	60.000	—	—
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(d)	—	—	—	243.734	—	899.505	—	3.628.641	33.808	8.674.119
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	—	—	—	1.014.044	81.517	—	36	7.716	25.794	—
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte erhalten wurden	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Marktwert verkaufter Optionen	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Marktwert gedeckter hypothekebesicherter Termin-Wertpapiere	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		—	—	558.816	2.971.910	—	—	27.255	—	—	—
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anteilen		134.964	—	354.317	6.131.621	—	6.261.617	—	8.526.648	3.339.729	2.117.818
Verbindlichkeiten aus Zinsen	3(b)	—	—	298	—	—	—	—	—	2	—
Zu zahlende Ausschüttungen	8	44.691	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zu zahlende Anlageberatungsgebühren	6	10.988	136	82.846	1.584.438	170.125	1.024.610	1.948	1.656.045	853.207	1.099.716
Zu zahlende Leistungsgebühren	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	6	13.012	12.524	11.758	105.894	19.470	45.940	7.995	144.423	66.365	76.615
Zu zahlende Depotgebühren	6	2.003	9.680	13.329	288.030	—	27.690	2.706	99.919	52.444	34.909
Zu zahlende Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	6	104	5	12.386	1.509	—	45.463	23	121.662	37.851	156.339
Zu zahlende Transferstellengebühr	6	44.001	31.760	65.149	274.507	20.591	171.893	23.369	224.113	96.545	154.011
Zu zahlende taxe d'abonnement	5	464	991	6.499	86.623	6.227	70.085	96	132.184	57.171	91.009
Zu zahlende Kapitalertragssteuer	5	—	—	—	2.216.392	14.267	—	—	—	—	—
Zu zahlende Beratungshonorare		24.500	24.161	23.926	167.109	28.325	134.592	20.309	242.234	40.898	144.942
Sonstige Passiva	6	75.879	88.165	159.187	1.645.182	104.308	549.228	59.673	2.062.108	442.549	754.001
Summe Passiva		350.606	167.693	1.288.511	16.732.344	445.285	9.230.623	143.410	16.905.756	5.046.363	13.303.479
Eigenkapital		11.684.989	62.336.178	84.534.467	3.013.666.075	331.699.489	2.144.237.024	5.153.898	4.883.066.917	1.510.642.733	1.985.488.416
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(k)	29.212	—	(101.441)	—	—	2.787.508	—	—	—	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		11.714.201	62.336.178	84.433.026	3.013.666.075	331.699.489	2.147.024.532	5.153.898	4.883.066.917	1.510.642.733	1.985.488.416

(b) Siehe Anmerkung 3(i).

Die Anzahl der umlaufenden Anteile sowie der Nettoinventarwert je Anteil am 30. November 2024 sind den Statistischen Informationen zu entnehmen.

Goldman Sachs Funds – Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten Zum 30. November 2024

Anmerkungen	US Small Cap CORE [®] Equity Portfolio ^(b) USD	Asia High Yield Bond Portfolio USD	Emerging Markets Corporate Bond Portfolio USD	Emerging Markets Debt Blend Portfolio USD	Emerging Markets Debt Local Portfolio USD	Emerging Markets Debt Portfolio USD	Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio USD	Euro Short Duration Bond Plus Portfolio EUR	Europe High Yield Bond Portfolio EUR	Global Income Bond Portfolio USD	
Aktiva											
Anlagen zum aktuellen Wert, ausgenommen Derivate	3(d)	204.382.137	647.540.163	2.829.668.416	32.438.148	702.717.024	2.599.840.298	24.079.188	202.063.279	102.054.501	133.713.571
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(d)	—	332.069	4.565.474	814.433	27.246.474	33.978.973	54.699	229.652	361.257	780.213
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	45.945	161.932	3.479.771	56.398	93.879	2.111.124	12.784	406.431	4.548	147.071
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	—	—	48.763	238.963	4.712.377	4.295.606	—	854.695	97.825	71.535
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte gezahlt wurden	3(d)	—	—	1.207.761	133.665	3.464.717	5.954.177	—	1.423.554	110.368	352.014
Marktwert der gekauften Optionen	3(d)	—	—	—	286.030	8.413.493	14.227.094	—	—	—	—
Barmittel	3(e)	3.159.800	13.785.974	43.107.067	706.970	13.632.980	45.424.437	363.295	3.561.145	1.893.202	506.873
Forderungen gegenüber Maklern	3(f),13	316.740	6.963.697	36.658.980	251.441	16.614.985	43.968.841	154.126	1.934.835	112.866	275.870
Forderungen aus verkauften Anlagen		233	1.020.963	—	222.350	5.084.627	104.398	—	—	—	1.238.082
Forderungen aus verkauften Anteilen		3.724.430	131.105	1.744.308	—	2.226.463	179.890	918.857	67.993	—	—
Forderungen aus Dividenden	3(b)	133.935	95.285	382.601	1.870	138.731	270.502	3.091	—	—	25.218
Forderungen aus Zinsen	3(b)	—	9.672.742	39.813.182	640.697	16.091.334	40.989.090	322.991	1.510.084	1.556.336	1.730.549
Dividendensteuerrückforderung	5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zinssteuerrückforderung	5	—	—	8.458	155.347	624.735	—	136	—	7.465	—
Zinsforderung auf Wertpapierleihe	6	3.446	111.786	188.079	150	166	215.397	54	2.238	11.199	5.830
Forderung aus Anlageberatungsgebühren, auf die verzichtet wurde	6	9.529	—	—	15.865	—	—	21.732	15.423	10.974	7.347
Sonstige Aktiva		22.092	—	—	115	—	—	2.957	—	9.528	4.948
Summe Aktiva		211.798.287	679.815.716	2.960.872.860	35.962.442	801.061.985	2.791.559.827	25.933.910	212.069.329	106.230.069	138.859.121
Passiva											
Banküberziehung		—	2.249	34	290	2.164	947	—	—	1.828	1.326
An Makler zu zahlende Beträge	3(f),13	—	30.000	4.290.000	—	6.470.000	10.410.000	—	15.266	289.000	870.000
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(d)	—	7.339.007	30.265.654	1.011.615	34.129.173	59.114.442	279.400	782.162	297.536	362.255
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	—	280.980	—	2.406	6.953	376.765	67.236	204.081	33.438	44.181
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	—	—	569.605	76.370	2.305.637	2.791.965	—	688.461	10.339	37.825
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte erhalten wurden	3(d)	—	—	700.131	176.288	1.864.016	1.880.215	—	801.469	18.376	23.596
Marktwert verkaufter Optionen	3(d)	—	—	—	315.592	9.302.832	15.733.409	—	—	—	—
Marktwert gedeckter hypothekenbesicherter Termin-Wertpapiere	3(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		—	13.104.823	9.112.903	273.472	4.624.566	2.834.652	1.403.351	14.928.270	1.027.992	6.820.976
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anteilen		23.007	160.591	5.339.884	3.836	88.647	21.870.311	37.422	242.522	70.920	1.737
Verbindlichkeiten aus Zinsen	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zu zahlende Ausschüttungen	8	—	922.728	683.086	—	300.238	705.303	—	—	4.391	15.328
Zu zahlende Anlageberatungsgebühren	6	84.257	394.061	1.821.623	20.242	361.495	1.149.733	11.258	45.192	45.676	54.479
Zu zahlende Leistungsgebühren	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	6	16.780	45.103	46.491	11.004	55.132	103.001	15.364	11.010	8.251	18.781
Zu zahlende Depotgebühren	6	—	15.629	146.154	96.812	182.125	212.833	2.423	23.308	3.799	—
Zu zahlende Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	6	15.689	1.021	6.118	297	1.642	44.629	322	693	390	248
Zu zahlende Transferstellengebühr	6	56.547	104.428	215.546	37.807	108.731	315.418	52.567	20.971	45.411	53.706
Zu zahlende taxe d'abonnement	5	10.720	26.353	91.755	—	12.315	71.018	1.366	9.121	3.201	2.748
Zu zahlende Kapitalertragssteuer	5	—	—	—	196	8.457	—	—	—	—	—
Zu zahlende Beratungshonorare		26.538	121.526	179.414	33.718	44.324	176.109	30.208	38.234	35.010	31.983
Sonstige Passiva	6	121.183	156.078	498.758	120.412	200.620	577.614	86.406	85.050	78.873	82.918
Summe Passiva		354.721	22.704.577	53.967.156	2.180.357	60.069.067	118.368.364	1.987.323	17.895.810	1.974.431	8.422.087
Eigenkapital		211.443.566	657.111.139	2.906.905.704	33.782.085	740.992.918	2.673.191.463	23.946.587	194.173.519	104.255.638	130.437.034
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(k)	824.433	—	—	—	—	—	76.629	—	—	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		212.267.999	657.111.139	2.906.905.704	33.782.085	740.992.918	2.673.191.463	24.023.216	194.173.519	104.255.638	130.437.034

(b) Siehe Anmerkung 3(i).

Die Anzahl der umlaufenden Anteile sowie der Nettoinventarwert je Anteil am 30. November 2024 sind den Statistischen Informationen zu entnehmen.

Goldman Sachs Funds – Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten Zum 30. November 2024

Anmerkungen	Global Credit Portfolio (Hedged) USD	Global Fixed Income Portfolio USD	Global Fixed Income Portfolio (Hedged) EUR	Global High Yield Portfolio USD	Global Securitized Income Bond Portfolio USD	Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio USD	Sterling Credit Portfolio GBP	US Dollar Short Duration Bond Portfolio USD	US Fixed Income Portfolio USD	US Mortgage Backed Securities Portfolio USD	
Aktiva											
Anlagen zum aktuellen Wert, ausgenommen Derivate	3(d)	2.235.419.189	54.460.103	842.187.585	1.466.101.443	245.950.972	111.593.130	12.905.151	279.900.406	152.279.616	332.084.572
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(d)	20.044.262	84.264	11.301.353	2.778.710	2.198.900	9.334	1.526	102.244	183.746	322.326
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	7.775.545	146.776	2.309.085	516.527	16.405	39.220	22.754	266.017	385.752	—
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	6.017.851	443.539	6.502.305	4.284.185	147.426	—	79.750	229.853	325.576	89.806
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte gezahlt wurden	3(d)	27.979.385	529.531	7.532.758	5.923.057	—	—	140.290	97.548	417.252	157.233
Marktwert der gekauften Optionen	3(d)	—	28.393	425.639	—	—	—	831	—	29.238	11.332
Barmittel	3(e)	13.052.796	39.814	12.106.766	22.181.131	46.870	7.721.914	219.182	1.868.504	2.063.196	3.319.905
Forderungen gegenüber Maklern	3(f),13	30.150.537	597.657	17.990.344	18.503.913	1.421.729	1.017.705	110.274	1.144.259	836.341	620.615
Forderungen aus verkauften Anlagen		1.821.444	3.438.845	47.704.183	—	5.171.431	6.277.285	244.535	2.249.302	11.948.986	368.063.036
Forderungen aus verkauften Anteilen		1.132.823	10.066	444.849	190.715	7.761.914	83.149	20	—	—	5.817
Forderungen aus Dividenden	3(b)	43.680	6.334	—	—	87.573	10	—	29.409	2.405	8.836
Forderungen aus Zinsen	3(b)	27.471.946	397.837	5.522.519	24.668.742	1.573.438	1.731.358	239.998	2.696.575	813.785	895.205
Dividendensteuerrückforderung	5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zinssteuerrückforderung	5	—	—	—	—	3.598	—	128	—	—	—
Zinsforderung auf Wertpapierleihe	6	31.471	—	638	224.358	—	4.218	—	4.695	—	—
Forderung aus Anlageberatungsgebühren, auf die verzichtet wurde	6	—	30.222	—	—	—	6.548	9.040	12.559	10.630	4.305
Sonstige Aktiva	6	—	—	—	—	6.363	2.969	—	—	—	—
Summe Aktiva		2.370.940.929	60.213.381	954.028.024	1.545.372.781	264.386.619	128.486.840	13.973.479	288.601.371	169.296.523	705.582.988
Passiva											
Banküberziehung		791	—	89	3.039	—	578	363	5.759	1.753	—
An Makler zu zahlende Beträge	3(f),13	24.425.657	—	2.364.635	5.026.621	1.920.000	—	—	20.000	30.000	—
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(d)	22.396.968	347.207	17.281.200	15.134.306	405.832	768.015	23.897	35.177	—	174.525
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	3.641.282	46.006	620.057	636.297	7.624	90.176	3.557	50.134	44.263	123.953
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	836.073	275.174	4.229.752	—	—	—	65.604	183.002	322.552	126.464
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte erhalten wurden	3(d)	1.202.540	402.581	6.179.902	1.507.589	1.824.948	—	78.093	383.552	362.535	257.532
Marktwert verkaufter Optionen	3(d)	—	22.747	1.113.315	—	—	—	—	—	23.351	—
Marktwert gedeckter hypotheckenbesicherter Termin-Wertpapiere	3(d)	—	961.094	42.820.912	—	—	—	—	—	13.038.086	31.693.515
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		—	9.049.075	127.236.533	5.190.000	17.346.378	6.573.605	243.498	7.074.531	20.770.393	443.952.748
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anteilen		4.377.666	18.255	708.158	710.864	156.861	186.666	—	—	25.000	—
Verbindlichkeiten aus Zinsen	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zu zahlende Ausschüttungen	8	64.618	—	—	953.699	221.414	—	—	307	5.852	—
Zu zahlende Anlageberatungsgebühren	6	639.102	11.871	193.265	545.192	140.992	89.618	4.931	40.625	56.184	46.474
Zu zahlende Leistungsgebühren	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	6	26.924	27.710	38.550	73.532	22.933	21.414	3.718	28.619	22.743	31.840
Zu zahlende Depotgebühren	6	243.172	24.393	124.276	49.978	7.479	9.705	21.962	5.477	26.359	11.636
Zu zahlende Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	6	20.926	1.079	1.009	21.706	373	2.609	—	—	334	406
Zu zahlende Transferstellengebühr	6	132.046	40.532	92.372	288.474	68.356	72.756	19.090	35.930	49.714	54.384
Zu zahlende taxe d'abonnement	5	61.498	1.378	23.955	49.667	11.021	6.761	995	8.776	4.160	5.140
Zu zahlende Kapitalertragssteuer	5	—	—	176	—	—	—	—	—	—	—
Zu zahlende Beratungshonorare		58.642	36.855	46.493	149.273	43.744	28.642	23.969	32.212	37.690	38.771
Sonstige Passiva	6	236.146	84.578	150.614	377.315	104.631	106.864	63.250	106.596	92.009	103.470
Summe Passiva		58.364.051	11.350.535	203.225.263	30.717.552	22.282.586	7.957.409	552.927	8.010.697	34.912.978	476.620.858
Eigenkapital		2.312.576.878	48.862.846	750.802.761	1.514.655.229	242.104.033	120.529.431	13.420.552	280.590.674	134.383.545	228.962.130
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		2.312.576.878	48.862.846	750.802.761	1.514.655.229	242.104.033	120.529.431	13.420.552	280.590.674	134.383.545	228.962.130

Die Anzahl der umlaufenden Anteile sowie der Nettoinventarwert je Anteil am 30. November 2024 sind den Statistischen Informationen zu entnehmen.

Goldman Sachs Funds – Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten Zum 30. November 2024

	Anmerkungen	ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio USD	Global Multi-Asset Conservative Portfolio USD	Global Multi-Asset Growth Portfolio USD	Global Multi-Asset Income Portfolio USD	Emerging Markets Total Return Bond Portfolio USD	Global Absolute Return Portfolio USD	Global Dynamic Bond Plus Portfolio USD	Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) EUR	Global Strategic Macro Bond Portfolio USD	Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio USD
Aktiva											
Anlagen zum aktuellen Wert, ausgenommen Derivate	3(d)	277.840.055	225.385.605	166.096.422	489.717.841	133.403.368	203.092.438	329.158.950	1.166.019.705	170.927.633	471.842.050
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(d)	1.921.580	898.612	363.161	2.319.482	4.459.197	3.557.404	14.592.102	35.571.323	4.885.625	127.435
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	793.518	170.613	671.206	6.337.390	285.322	1.763.617	605.839	3.476.408	47.395	—
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	124.316	32.264	41.990	—	901.422	397.800	6.116.119	13.055.689	4.808.402	—
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte gezahlt wurden	3(d)	612.173	—	—	—	1.025.229	906.357	6.741.758	12.447.968	4.962.352	—
Marktwert der gekauften Optionen	3(d)	1.090.655	713.234	654.195	—	1.823.114	910.358	6.655.603	15.221.732	2.487.667	—
Barmittel	3(e)	3.054.500	3.849.046	3.048.273	31.283.500	4.375.182	20.921.872	6.306.230	17.358.007	14.869.043	5.612.271
Forderungen gegenüber Maklern	3(f),13	14.223.178	2.995.122	2.057.520	44.622.455	7.647.421	24.634.727	19.305.645	41.228.936	9.354.700	570.000
Forderungen aus verkauften Anlagen		5.683.967	2.600.443	1.400.000	17.327	4.679.375	33.918	13.338.629	67.384.992	4.161.168	15.442
Forderungen aus verkauften Anteilen		5.620	51.066	154.259	859.724	—	2.825	55.997	26.137	49.622	—
Forderungen aus Dividenden	3(b)	204.419	4.984	3.925	388.065	51.353	47.915	25.839	—	27.556	380.733
Forderungen aus Zinsen	3(b)	991.416	—	—	3.193.168	2.274.752	1.073.611	3.161.698	8.294.643	54.531	—
Dividendensteuerrückforderung	5	32.880	—	—	45.205	—	14.057	—	—	—	437.040
Zinssteuerrückforderung	5	107	—	—	—	428	542	—	—	—	—
Zinsforderung auf Wertpapierleihe	6	—	—	2.632	—	2.268	—	591	4.841	—	—
Forderung aus Anlageberatungsgebühren, auf die verzichtet wurde	6	—	—	10	—	14.076	1.017	5.191	—	16.866	—
Sonstige Aktiva	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Summe Aktiva		306.578.384	236.700.989	174.493.593	578.784.157	160.942.507	257.358.458	406.070.191	1.380.090.381	216.652.560	478.984.971
Passiva											
Banküberziehung		—	—	—	—	2.882	74	605	2.837	2.204	—
An Makler zu zahlende Beträge	3(f),13	—	280.000	—	—	1.090.000	270.664	1.470.000	4.122.689	1.220.000	—
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(d)	8.298.658	1.672.768	757.480	9.015.669	9.957.685	12.292.701	20.434.540	50.019.159	5.023.751	642.699
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	369.035	616.461	238.517	796.075	26.765	1.002.513	186.032	1.061.784	260.690	—
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	20.376	—	—	—	519.286	22.019	5.282.186	9.293.126	4.284.492	—
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte erhalten wurden	3(d)	83.490	332	675	—	405.254	72.549	6.755.097	12.977.889	5.277.263	—
Marktwert verkaufter Optionen	3(d)	18.386	11.095	16.399	850.136	1.983.211	208.307	8.107.647	18.229.543	3.986.630	—
Marktwert gedeckter hypothekebesicherter Termin-Wertpapiere	3(d)	—	—	—	—	—	—	10.447.735	54.796.208	—	—
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		7.796.512	—	—	2.535.000	4.996.354	371.143	46.975.624	148.147.719	37.536.887	141.230
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anteilen		167.187	224.988	123.598	—	972.274	27.122	142.347	571.021	257.906	4.262.326
Verbindlichkeiten aus Zinsen	3(b)	—	642	787	—	—	—	—	—	—	—
Zu zahlende Ausschüttungen	8	—	—	—	2.663.136	—	—	15.004	—	—	—
Zu zahlende Anlageberatungsgebühren	6	170.071	123.611	108.582	538.113	10.504	26.112	113.270	156.327	25.380	1.611.873
Zu zahlende Leistungsgebühren	6	—	—	—	—	—	—	—	—	4	—
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	6	24.693	21.128	16.917	46.858	19.649	19.772	39.582	38.610	8.691	16.350
Zu zahlende Depotgebühren	6	41.075	11.816	10.223	16.709	11.040	30.907	159.661	197.014	161.219	29.251
Zu zahlende Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	6	2.851	5.070	482	16.688	86	3	7.395	491	2.530	—
Zu zahlende Transferstellengebühr	6	53.988	49.225	44.629	127.338	37.362	50.077	150.365	87.283	97.118	44.604
Zu zahlende taxe d'abonnement	5	8.927	1.394	2.154	116.137	2.121	15.438	10.844	39.020	3.572	31.923
Zu zahlende Kapitalertragssteuer	5	—	—	—	—	—	106.735	—	—	—	—
Zu zahlende Beratungshonorare	5	38.691	29.351	27.151	131.778	38.179	38.861	43.600	55.768	40.546	30.102
Sonstige Passiva	6	118.735	94.751	83.541	231.563	98.122	134.058	231.857	199.632	124.063	143.981
Summe Passiva		17.212.675	3.142.612	1.431.135	17.085.200	20.170.774	14.689.055	100.573.391	299.996.120	58.312.946	6.954.339
Eigenkapital		289.365.709	233.558.377	173.062.458	561.698.957	140.771.733	242.669.403	305.496.800	1.080.094.261	158.339.614	472.030.632
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		289.365.709	233.558.377	173.062.458	561.698.957	140.771.733	242.669.403	305.496.800	1.080.094.261	158.339.614	472.030.632

Die Anzahl der umlaufenden Anteile sowie der Nettoinventarwert je Anteil am 30. November 2024 sind den Statistischen Informationen zu entnehmen.

Goldman Sachs Funds – Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten Zum 30. November 2024

	Anmerkungen	Absolute Return Tracker Portfolio USD	Alternative Trend Portfolio USD	Kombiniert insgesamt Geschäftsjahr zum 30. November 2024 USD
Aktiva				
Anlagen zum aktuellen Wert, ausgenommen Derivate	3(d)	1.039.521.191	357.570.522	54.377.020.866
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(d)	14.223.182	20.930.253	221.986.415
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	4.277.584	6.164.421	44.836.741
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	5.515.787	491.663	61.079.124
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte gezahlt wurden	3(d)	5.814.776	5.954.734	95.113.981
Marktwert der gekauften Optionen	3(d)	84.050	—	53.926.610
Barmittel	3(e)	43.733.377	24.426.325	876.536.040
Forderungen gegenüber Maklern	3(f),13	85.201.950	32.048.311	509.314.440
Forderungen aus verkauften Anlagen		1.631	—	590.903.409
Forderungen aus verkauften Anteilen		6.948.653	2.449.448	277.010.043
Forderungen aus Dividenden	3(b)	644.738	57.555	61.805.790
Forderungen aus Zinsen	3(b)	1.639.121	1.018.189	201.036.040
Dividendensteuerrückforderung	5	23.113	—	12.046.325
Zinssteuerrückforderung	5	—	—	801.390
Zinsforderung auf Wertpapierleihe	6	2.419	—	1.068.823
Forderung aus Anlageberatungsgebühren, auf die verzichtet wurde	6	2.734	—	404.835
Sonstige Aktiva		13.779	—	142.629
Summe Aktiva		1.207.648.085	451.111.421	57.385.033.501
Passiva				
Banküberziehung		—	—	38.350
An Makler zu zahlende Beträge	3(f),13	1.334.021	1.847.693	78.955.859
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	3(d)	51.837.787	33.590.584	426.362.142
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	4.344.196	4.956.457	21.445.994
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3(d)	8.353.929	—	41.096.909
Vorabzahlungen, die für Swap-Geschäfte erhalten wurden	3(d)	—	—	44.359.669
Marktwert verkaufter Optionen	3(d)	54.958	—	61.045.276
Marktwert gedeckter hypotheckenbesicherter Termin-Wertpapiere	3(d)	—	—	159.145.976
Verbindlichkeiten aus Anlagekäufen		—	—	1.014.515.161
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anteilen		1.786.002	77.605	154.994.233
Verbindlichkeiten aus Zinsen	3(b)	—	—	50.742
Zu zahlende Ausschüttungen	8	—	—	6.602.180
Zu zahlende Anlageberatungsgebühren	6	610.025	100.853	30.422.064
Zu zahlende Leistungsgebühren	6	—	—	4
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	6	62.222	30.861	2.317.382
Zu zahlende Depotgebühren	6	—	27.623	3.640.497
Zu zahlende Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	6	613	—	948.556
Zu zahlende Transferstellengebühr	6	110.024	48.203	6.175.550
Zu zahlende taxe d'abonnement	5	29.358	6.867	1.919.881
Zu zahlende Kapitalertragssteuer	5	—	—	253.726.151
Zu zahlende Beratungshonorare		54.871	36.809	3.930.707
Sonstige Passiva	6	378.753	105.531	21.537.988
Summe Passiva		68.956.759	40.829.086	2.333.231.271
Eigenkapital		1.138.691.326	410.282.335	55.051.802.230
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(k)	—	164.113	3.934.323
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		1.138.691.326	410.446.448	55.055.736.553

Die Anzahl der umlaufenden Anteile sowie der Nettoinventarwert je Anteil am 30. November 2024 sind den Statistischen Informationen zu entnehmen.

Goldman Sachs Funds – Erfolgsrechnung Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

Anmerkungen	Asia Equity Portfolio USD	All China Equity Portfolio USD	Emerging Markets Equity ESG Portfolio USD	Emerging Markets Equity Portfolio USD	Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio USD	Environmental Impact Equity Portfolio USD	Global Equity Income Portfolio USD	Global Equity Partners ESG Portfolio USD	Global Future Health Care Equity Portfolio USD	Global Future Technology Leaders Equity Portfolio USD
Income										
Dividendenerträge	3(b) 2.317.656	852.534	21.500.280	74.871.517	144.051	9.431.841	1.566.936	20.844.445	1.356.911	16.240.049
Zinserträge	3(b) 34.352	1.147	187.011	1.559.183	848	108.079	1.433	81.028	34.024	455.475
Netto(abschreibung)/-zuschreibung	3(b) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zinsertrag aus Wertpapierleihe	6 —	—	43.643	84.755	—	—	1.976	21.150	—	22.630
Sonstiger Ertrag	—	—	1.292	165	—	821	—	69	—	2
	2.352.008	853.681	21.732.226	76.515.620	144.899	9.540.741	1.570.345	20.946.692	1.390.935	16.718.156
Aufwendungen										
Zinsaufwand für Banküberziehungen	3(b) —	68	251	2.972	—	1.251	—	816	—	2.408
Dividendenaufwand	3(b) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zinsaufwand	3(b) —	—	—	—	—	—	—	8.461	—	—
Auf Wertpapierleihe erhobene Gebühren	6 —	—	4.101	8.471	—	—	198	2.115	—	2.267
Anlageberatungsgebühren	6 976.553	233.616	7.825.132	27.601.843	45.604	3.554.054	502.952	9.668.042	1.576.950	2.912.788
Leistungsgebühren	6 —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Depotgebühren	6 63.368	52.567	552.988	1.738.224	37.282	135.463	15.362	166.471	31.702	419.017
Verwaltungsgebühren	6 55.520	38.049	202.889	438.418	56.099	176.807	40.054	305.849	72.602	327.559
Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	6 75.241	—	1.397	479.250	65	388.768	13.278	62.971	27.016	21.928
Transferstellengebühr	6 41.011	23.248	51.436	295.441	25.046	64.665	27.220	104.392	34.061	43.059
Taxe d'abonnement	5 31.402	8.289	117.572	621.418	763	133.928	17.900	391.561	51.677	270.324
Beratungshonorare	6 19.382	59.549	30.592	82.027	40.036	16.892	18.402	46.209	62.422	67.220
Sonstige Betriebskosten	6 194.687	117.521	402.875	1.322.499	118.703	354.033	124.981	586.522	169.119	564.110
	1.457.164	532.907	9.189.233	32.590.563	323.598	4.825.861	760.347	11.343.409	2.025.549	4.630.680
Abzüglich: Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde	6 38.083	189.909	—	—	250.585	—	68.598	—	—	—
Summe Aufwendungen	1.419.081	342.998	9.189.233	32.590.563	73.013	4.825.861	691.749	11.343.409	2.025.549	4.630.680
Quellensteuer auf Dividenden und andere Anlageerträge	5 258.558	67.184	2.330.149	8.764.497	17.587	1.247.230	237.601	3.987.033	283.997	3.328.074
Nettoanlageertrag/(-aufwand) für das Geschäftsjahr	674.369	443.499	10.212.844	35.160.560	54.299	3.467.650	640.995	5.616.250	(918.611)	8.759.402
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	(6.474.277)	(5.861.556)	(9.317.687)	75.298.157	88.001	(88.026.232)	2.840.783	72.689.504	3.497.253	127.926.242
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	(156.887)	(54.582)	—	—	—	—	—	—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	(1.947.241)	(522.426)	(9.752.705)	(43.858.258)	(63.719)	(28.493.429)	(28.230)	(5.828.822)	(1.904.393)	(43.510.387)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionskontrakten	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	(8.578.405)	(6.438.564)	(19.070.392)	31.439.899	24.282	(116.519.661)	2.812.553	66.860.682	1.592.860	84.415.855
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Wertpapieranlagen	21.172.584	7.801.315	111.737.085	278.970.850	430.842	227.857.804	4.451.472	148.888.394	21.050.728	457.818.552
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus gedeckten hypothekenbesicherten Termin-Wertpapieren	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	(805)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus nicht lieferbaren Anleiheterminkontrakten	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	(1.692)	(275)	(54.443)	(249.311)	(1.936)	(31.206)	(3.773)	(1.044.129)	(20)	(59.403)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Optionskontrakten	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes)	21.170.087	7.801.040	111.682.642	278.721.539	428.906	227.826.598	4.447.699	147.844.265	21.050.708	457.759.149
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für das Geschäftsjahr	13.266.051	1.805.975	102.825.094	345.321.998	507.487	114.774.587	7.901.247	220.321.197	21.724.957	550.934.406

Gewinne und Verluste stammen ausschließlich aus der laufenden Geschäftstätigkeit. Es gab neben den in der Erfolgsrechnung ausgewiesenen keine weiteren Gewinne oder Verluste.

Goldman Sachs Funds – Erfolgsrechnung Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

	Anmerkungen	Global Millennials Equity Portfolio USD	India Equity Portfolio USD	Japan Equity Partners Portfolio ^{(a)(b)} JPY	Japan Equity Portfolio ^{(a)(b)} JPY	US Equity ESG Portfolio USD	US Small Cap Equity Portfolio USD	US Technology Opportunities Equity Portfolio USD	Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio USD	Global Future Economic Security Equity Portfolio USD	Global Infrastructure Equity Portfolio USD
Income											
Dividendenerträge	3(b)	14.380.382	35.150.102	7.591.176	3.137.152	11.573.657	1.419.466	2.726.377	153.622	9.463.905	765.807
Zinserträge	3(b)	3.564	770.786	375	505	121.718	1.151	95.831	366	93.251	986
Netto(abschreibung)/-zuschreibung	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zinsertrag aus Wertpapierleihe	6	163.215	16.212	63.048	57.579	—	—	—	—	—	—
Sonstiger Ertrag		—	—	—	—	—	—	—	—	210	—
		14.547.161	35.937.100	7.654.599	3.195.236	11.695.375	1.420.617	2.822.208	153.988	9.557.366	766.793
Aufwendungen											
Zinsaufwand für Banküberziehungen	3(b)	9.189	31	16.994	5.934	199	—	—	—	—	—
Dividendenaufwand	3(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zinsaufwand	3(b)	—	—	—	—	56.003	—	—	—	—	—
Auf Wertpapierleihe erhobene Gebühren	6	16.322	1.584	6.344	5.850	—	—	—	—	—	—
Anlageberatungsgebühren	6	14.938.566	46.228.232	4.035.600	1.371.464	11.299.336	1.206.605	835.243	46.464	174.955	284.806
Leistungsgebühren	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Depotgebühren	6	253.967	1.643.784	77.601	42.889	81.568	23.340	54.565	17.912	95.923	29.988
Verwaltungsgebühren	6	292.294	1.104.664	72.935	38.456	203.916	62.473	136.054	58.104	162.993	54.093
Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	6	1.036.823	1.997.460	—	103.546	76.125	6.681	2.816	1.068	1.010	74.441
Transferstellengebühr	6	154.196	180.028	19.529	22.519	76.740	24.831	25.109	34.400	—	35.346
Taxe d'abonnement	5	406.779	1.391.856	91.202	35.431	393.074	55.858	68.794	859	66.767	9.567
Beratungshonorare		41.683	118.144	16.161	14.914	25.052	19.528	23.476	19.759	29.758	19.625
Sonstige Betriebskosten	6	689.189	1.576.214	134.877	81.184	477.133	149.108	172.049	113.712	89.397	129.872
		17.839.008	54.241.997	4.471.243	1.722.187	12.689.146	1.548.424	1.318.106	292.278	620.803	637.738
Abzüglich: Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde	6	—	—	—	—	—	6	—	225.419	65	194.358
Summe Aufwendungen		17.839.008	54.241.997	4.471.243	1.722.187	12.689.146	1.548.418	1.318.106	66.859	620.738	443.380
Quellensteuer auf Dividenden und andere Anlageerträge	5	2.266.971	6.515.683	1.162.589	481.084	3.269.935	377.043	718.498	20.267	2.538.611	137.809
Nettoanlageertrag/(-aufwand) für das Geschäftsjahr		(5.558.818)	(24.820.580)	2.020.767	991.965	(4.263.706)	(504.844)	785.604	66.862	6.398.017	185.604
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen		68.927.485	18.413.103	51.018.225	21.142.056	79.273.643	10.063.681	28.354.302	(1.399.285)	63.197.739	(718.115)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		—	22.361.988	99.952	(145.626)	—	—	—	—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften		(4.801.925)	(47.690.320)	4.501.462	2.218.521	(1.186.954)	(9.357)	183	30.227	(701.823)	(218.854)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionskontrakten		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		64.125.560	(6.915.229)	55.619.639	23.214.951	78.086.689	10.054.324	28.354.485	(1.369.058)	62.495.916	(936.969)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Wertpapieranlagen		390.751.998	880.839.965	41.326.132	2.997.929	132.156.085	31.608.563	113.108.283	1.275.575	102.782.571	4.736.328
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus gedeckten hypothekenbesicherten Termin-Wertpapieren		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		—	(1.094.411)	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus nicht lieferbaren Anleiheterminkontrakten		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften		(5.126)	170.862	(162.347)	(1.564.408)	(7.035.708)	(47.359)	—	(184)	851	(623)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Optionskontrakten		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes)		390.746.872	879.916.416	41.163.785	1.433.521	125.120.377	31.561.204	113.108.283	1.275.391	102.783.422	4.735.705
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für das Geschäftsjahr		449.313.614	848.180.607	98.804.191	25.640.437	198.943.360	41.110.684	142.248.372	(26.805)	171.677.355	3.984.340

(a) Ausgedrückt in Tsd.

(b) Siehe Anmerkung 3(i).

Gewinne und Verluste stammen ausschließlich aus der laufenden Geschäftstätigkeit. Es gab neben den in der Erfolgsrechnung ausgewiesenen keine weiteren Gewinne oder Verluste.

Goldman Sachs Funds – Erfolgsrechnung Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

Anmerkungen	Global Real Estate Equity Portfolio USD	Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio USD	North America Energy & Infrastructure Equity Portfolio USD	Emerging Markets CORE® Equity Portfolio USD	Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio USD	Europe CORE® Equity Portfolio EUR	Eurozone CORE® Equity Portfolio EUR	Global CORE® Equity Portfolio USD	Global Small Cap CORE® Equity Portfolio USD	US CORE® Equity Portfolio USD
Income										
Dividenderträge	3(b) 474.776	1.970.110	2.648.986	96.965.788	3.116.950	39.945.891	148.840	62.211.288	22.862.322	21.765.956
Zinserträge	3(b) 819	1.485	4.554	1.810.147	10.610	206.897	681	775.738	294.524	439.103
Netto(abschreibung)/-zuschreibung	3(b) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zinsertrag aus Wertpapierleihe	6 —	67	32.204	175.528	—	144.749	—	303.603	261.947	—
Sonstiger Ertrag	—	—	—	234	—	4.501	13	2.350	1.025	—
	475.607	1.971.667	2.685.744	98.951.697	3.127.560	40.302.038	149.534	63.292.979	23.419.818	22.205.059
Aufwendungen										
Zinsaufwand für Banküberziehungen	3(b) —	—	—	14.735	179	—	—	13.894	1.487	—
Dividendenaufwand	3(b) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zinsaufwand	3(b) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Auf Wertpapierleihe erhobene Gebühren	6 —	7	3.218	17.580	—	19.957	—	30.737	26.214	—
Anlageberatungsgebühren	6 141.453	1.588	881.154	17.453.463	680.553	10.196.991	22.913	17.163.477	7.607.442	11.489.543
Leistungsgebühren	6 —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Depotgebühren	6 30.627	22.887	30.403	1.652.161	65.159	239.690	19.896	428.996	207.735	160.609
Verwaltungsgebühren	6 50.081	49.400	43.560	394.120	57.025	283.311	31.266	534.236	236.680	295.037
Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	6 1.255	55	117.397	14.690	—	530.272	211	1.331.597	353.518	1.541.211
Transferstellengebühr	6 29.670	19.035	44.319	179.606	6.483	112.209	16.104	147.731	64.668	100.670
Taxe d'abonnement	5 4.207	6.077	31.713	516.160	14.653	358.012	557	707.233	277.615	497.679
Beratungshonorare	6 20.458	15.943	20.154	73.046	22.141	51.609	16.699	134.452	35.641	50.835
Sonstige Betriebskosten	6 116.680	121.186	142.772	934.271	58.110	602.439	91.540	981.138	410.571	666.178
	394.431	236.178	1.314.690	21.249.832	904.303	12.394.490	199.186	21.473.491	9.221.571	14.801.762
Abzüglich: Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde	6 203.445	28.243	51.268	—	38	—	165.611	—	—	—
Summe Aufwendungen	190.986	207.935	1.263.422	21.249.832	904.265	12.394.490	33.575	21.473.491	9.221.571	14.801.762
Quellensteuer auf Dividenden und andere Anlageerträge	5 102.410	388.663	650.658	11.427.758	440.202	3.517.519	10.746	13.072.444	3.881.996	6.212.234
Nettoanlageertrag/(-aufwand) für das Geschäftsjahr	182.211	1.375.069	771.664	66.274.107	1.783.093	24.390.029	105.213	28.747.044	10.316.251	1.191.063
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	368.207	(43.584)	7.746.090	199.610.939	5.837.653	195.938.095	572.205	630.182.272	152.651.468	323.724.475
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	—	—	—	2.542.011	393.063	1.063.983	4.748	4.062.947	1.254.631	5.340.092
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	(154.499)	(101.161)	(92.664)	(44.453.323)	(2.636.945)	6.127.319	1	(5.068.694)	(3.843.712)	1.258.382
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionskontrakten	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	213.708	(144.745)	7.653.426	157.699.627	3.593.771	203.129.397	576.954	629.176.525	150.062.387	330.322.949
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Wertpapieranlagen	1.583.363	7.179.999	9.424.760	58.215.898	(7.800.249)	(3.601.739)	49.539	385.964.548	92.473.002	190.397.206
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus gedeckten hypothekenbesicherten Termin-Wertpapieren	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	—	—	—	(1.014.044)	(103.889)	305.458	(1.088)	199.125	312.306	(696.560)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus nicht lieferbaren Anleiheterminkontrakten	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	(683)	(3.421)	(755)	(739.309)	(11.990)	(496.582)	60	(4.788.516)	(135.741)	(9.311.594)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Optionskontrakten	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes)	1.582.680	7.176.578	9.424.005	56.462.545	(7.916.128)	(3.792.863)	48.511	381.375.157	92.649.567	180.389.052
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für das Geschäftsjahr	1.978.599	8.406.902	17.849.095	280.436.279	(2.539.264)	223.726.563	730.678	1.039.298.726	253.028.205	511.903.064

(b) Siehe Anmerkung 3(i).

Gewinne und Verluste stammen ausschließlich aus der laufenden Geschäftstätigkeit. Es gab neben den in der Erfolgsrechnung ausgewiesenen keine weiteren Gewinne oder Verluste.

Goldman Sachs Funds – Erfolgsrechnung Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

Anmerkungen	US Small Cap CORE [®] Equity Portfolio ^(b) USD	Asia High Yield Bond Portfolio USD	Emerging Markets Corporate Bond Portfolio USD	Emerging Markets Debt Blend Portfolio USD	Emerging Markets Debt Local Portfolio USD	Emerging Markets Debt Portfolio USD	Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio USD	Euro Short Duration Bond Plus Portfolio EUR	Europe High Yield Bond Portfolio EUR	Global Income Bond Portfolio USD
Income										
Dividendenerträge	3(b) 1.896.648	525.904	6.915.547	59.135	3.296.151	2.840.691	59.484	—	—	79.671
Zinserträge	3(b) 31.588	34.739.697	156.691.862	2.178.154	47.998.392	157.599.675	1.111.688	4.552.265	5.219.439	4.056.392
Netto(abschreibung)/-zuschreibung	3(b) —	13.459.801	13.480.347	137.530	8.031.872	16.471.605	149.912	1.535.542	1.428.198	456.499
Zinsertrag aus Wertpapierleihe	6 41.687	497.090	1.025.524	1.473	673	1.007.313	2.216	12.247	60.023	15.894
Sonstiger Ertrag	—	5.019	6.978	379	2.602	4.165	5	503	191	57
	1.969.923	49.227.511	178.120.258	2.376.671	59.329.690	177.923.449	1.323.305	6.100.557	6.707.851	4.608.513
Aufwendungen										
Zinsaufwand für Banküberziehungen	3(b) —	97	—	1.722	10.000	11.963	—	—	—	464
Dividendenaufwand	3(b) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zinsaufwand	3(b) —	—	419.278	—	691.886	1.279.787	—	20.541	2.883	—
Auf Wertpapierleihe erhobene Gebühren	6 4.169	49.381	103.098	145	67	101.322	221	1.224	6.005	1.590
Anlageberatungsgebühren	6 534.080	3.830.509	21.777.405	271.452	5.123.973	15.110.273	134.918	592.890	659.560	392.300
Leistungsgebühren	6 —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Depotgebühren	6 42.857	88.145	309.129	120.014	445.931	429.822	13.570	66.442	34.142	27.526
Verwaltungsgebühren	6 60.905	176.960	424.133	44.165	228.226	478.643	58.104	68.624	61.035	66.065
Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	6 76.936	13.069	80.102	3.670	21.837	555.926	3.352	9.372	4.687	3.945
Transferstellengebühr	6 37.903	66.917	141.806	25.813	112.927	204.554	35.217	34.968	31.159	35.906
Taxe d'abonnement	5 40.363	128.850	557.381	4.830	93.825	510.684	9.200	59.590	22.623	12.697
Beratungshonorare	19.964	73.615	73.367	20.331	29.515	65.073	23.534	29.467	31.205	32.613
Sonstige Betriebskosten	6 150.356	283.086	888.384	145.525	315.108	972.669	124.507	162.397	141.632	123.401
	967.533	4.710.629	24.774.083	637.667	7.073.295	19.720.716	402.623	1.045.515	994.931	696.507
Abzüglich: Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde	6 61.424	—	—	280.697	—	—	223.129	173.710	67.026	137.648
Summe Aufwendungen	906.109	4.710.629	24.774.083	356.970	7.073.295	19.720.716	179.494	871.805	927.905	558.859
Quellensteuer auf Dividenden und andere Anlageerträge	5 420.860	103.592	107.610	12.394	781.447	63.741	2.699	—	371	16.821
Nettoanlageertrag/(-aufwand) für das Geschäftsjahr	642.954	44.413.290	153.238.565	2.007.307	51.474.948	158.138.992	1.141.112	5.228.752	5.779.575	4.032.833
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	23.972.652	(31.400.389)	(56.570.986)	(6.289.808)	(43.873.163)	(511.678.482)	3.164	(1.099.447)	(1.541.359)	255.099
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	388.131	73.817	1.214.586	72.598	(235.091)	3.604.770	37.005	(98.038)	65.688	(112.330)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	(9)	(880.402)	6.276.768	(219.663)	(9.259.444)	(24.753.871)	27.985	1.402.795	(207.408)	302.803
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	—	—	(2.290.404)	(205.623)	363.158	(6.141.331)	—	1.314.147	217.999	132.409
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionskontrakten	—	—	—	394.815	11.937.212	18.574.921	—	—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	24.360.774	(32.206.974)	(51.370.036)	(6.247.681)	(41.067.328)	(520.393.993)	68.154	1.519.457	(1.465.080)	577.981
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Wertpapieranlagen	21.736.860	64.543.973	185.242.266	7.199.432	13.208.304	667.429.875	689.571	6.343.240	6.962.795	2.572.723
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus gedeckten hypothekenbesicherten Termin-Wertpapieren	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	44.796	(10.921)	1.593.585	(9.847)	38.625	377.178	(19.611)	228.120	(9.353)	112.418
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus nicht lieferbaren Anleihenkontrakten	—	—	—	(25.807)	(1.079.919)	—	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	—	(9.533.768)	(42.236.972)	(646.582)	(18.148.811)	(37.533.706)	(401.014)	(1.608.076)	(215.832)	418.534
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	—	—	1.060.603	434.366	8.249.629	10.274.056	—	(958.410)	5.436	(1.209)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Optionskontrakten	—	—	—	31.243	814.022	1.203.960	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes)	21.781.656	54.999.284	145.659.482	6.982.805	3.081.850	641.751.363	268.946	4.004.874	6.743.046	3.102.466
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für das Geschäftsjahr	46.785.384	67.205.600	247.528.011	2.742.431	13.489.470	279.496.362	1.478.212	10.753.083	11.057.541	7.713.280

(b) Siehe Anmerkung 3(i).

Gewinne und Verluste stammen ausschließlich aus der laufenden Geschäftstätigkeit. Es gab neben den in der Erfolgsrechnung ausgewiesenen keine weiteren Gewinne oder Verluste.

Goldman Sachs Funds – Erfolgsrechnung Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

Anmerkungen	Global Credit Portfolio (Hedged) USD	Global Fixed Income Portfolio USD	Global Fixed Income Portfolio (Hedged) EUR	Global High Yield Portfolio USD	Global Securitised Income Bond Portfolio USD	Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio USD	Sterling Credit Portfolio GBP	US Dollar Short Duration Bond Portfolio USD	US Fixed Income Portfolio USD	US Mortgage Backed Securities Portfolio USD
Income										
Dividendenerträge	3(b) 2.376.194	19.898	9.191	1.167.903	477.532	10.850	226	606.861	286.172	114.633
Zinserträge	3(b) 88.480.318	2.130.933	28.177.086	94.601.283	13.282.925	6.471.337	630.236	12.017.021	5.769.975	10.239.025
Netto(abschreibung)/-zuschreibung	3(b) 3.693.885	(72.786)	(225.436)	8.547.088	473.850	265.948	(43.769)	3.229.787	306.932	746.664
Zinsertrag aus Wertpapierleihe	6 78.374	—	1.706	1.258.199	—	51.305	—	15.573	—	—
Sonstiger Ertrag	946	5	71	448	—	—	142	26	—	—
	94.629.717	2.078.050	27.962.618	105.574.921	14.234.307	6.799.440	586.835	15.869.268	6.363.079	11.100.322
Aufwendungen										
Zinsaufwand für Banküberziehungen	3(b) 654	223	98	—	—	—	332	—	—	—
Dividendenaufwand	3(b) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zinsaufwand	3(b) —	—	—	220.872	—	—	1.492	—	—	—
Auf Wertpapierleihe erhobene Gebühren	6 7.827	—	171	125.903	—	5.128	—	1.557	—	—
Anlageberatungsgebühren	6 6.482.348	152.874	2.318.632	7.768.872	1.328.392	1.040.687	62.231	676.098	582.396	623.862
Leistungsgebühren	6 —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Depotgebühren	6 322.589	125.384	260.822	150.688	32.676	26.628	60.758	71.111	107.276	63.702
Verwaltungsgebühren	6 348.801	40.055	192.683	363.635	82.178	83.850	21.928	109.711	67.058	91.974
Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	6 144.936	14.810	12.857	243.704	4.705	23.647	—	—	4.204	5.166
Transferstellengebühr	6 88.105	27.687	62.638	188.741	47.267	48.939	13.131	25.573	33.548	36.286
Taxe d'abonnement	5 347.219	12.474	154.923	304.359	63.739	41.757	3.691	75.522	33.803	37.646
Beratungshonorare	45.666	29.307	32.840	54.792	22.606	24.046	19.152	28.016	32.367	33.165
Sonstige Betriebskosten	6 508.047	144.452	321.607	625.321	164.803	153.826	85.193	180.984	144.969	164.028
	8.296.192	547.266	3.357.271	10.046.887	1.746.366	1.448.508	267.908	1.168.572	1.005.621	1.055.829
Abzüglich: Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde	6 —	267.101	—	516	8.103	108.791	172.402	93.984	91.481	22.056
Summe Aufwendungen	8.296.192	280.165	3.357.271	10.046.371	1.738.263	1.339.717	95.506	1.074.588	914.140	1.033.773
Quellensteuer auf Dividenden und andere Anlageerträge	5 140.750	3.424	19.721	660.817	—	17.364	—	405	—	—
Nettoanlageertrag/(-aufwand) für das Geschäftsjahr	86.192.775	1.794.461	24.585.626	94.867.733	12.496.044	5.442.359	491.329	14.794.275	5.448.939	10.066.549
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	(10.422.492)	(374.380)	(3.595.771)	(36.431.398)	1.614.754	(3.026.465)	(312.547)	(1.637.570)	(2.317.103)	(1.908.364)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	(4.197.499)	79.891	(215.400)	(56.706)	(302.568)	(258.976)	(47.245)	(1.074.862)	(424.292)	793.572
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	(14.759.229)	(790.873)	(2.446.709)	(20.175.947)	955.378	515.828	64.336	491.293	(2.236.110)	140.832
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	4.416.525	289.816	4.793.142	(107.611)	—	—	65.287	(174.776)	35.578	(496.778)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionskontrakten	—	41.199	1.149.552	—	—	—	5.638	56.022	52.351	(25.865)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	(24.962.695)	(754.347)	(315.186)	(56.771.662)	2.267.564	(2.769.613)	(224.531)	(2.339.893)	(4.889.576)	(1.496.603)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Wertpapieranlagen	72.150.991	2.195.598	48.834.606	104.516.336	(809.511)	8.464.646	802.704	6.398.243	9.127.001	8.659.196
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus gedeckten hypothekenbesicherten Termin-Wertpapieren	—	12.343	(888.205)	—	—	—	—	—	114.900	314.352
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	3.932.611	83.146	1.238.796	58.135	(58.183)	68.874	10.207	(244.087)	299.757	(60.675)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus nicht lieferbaren Anleiherminkontrakten	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften	(4.831.691)	(361.987)	(13.480.404)	(18.589.808)	2.278.611	(1.238.063)	(57.041)	163.650	258.479	160.840
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen	2.333.138	(68.411)	(1.508.970)	944.248	147.426	—	(8.479)	(271.073)	(288.612)	(135.168)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Optionskontrakten	—	5.103	159.878	—	—	—	265	6.299	6.573	5.843
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes)	73.585.049	1.865.792	34.355.701	86.928.911	1.558.343	7.295.457	747.656	6.053.032	9.518.098	8.944.388
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für das Geschäftsjahr	134.815.129	2.905.906	58.626.141	125.024.982	16.321.951	9.968.203	1.014.454	18.507.414	10.077.461	17.514.334

Gewinne und Verluste stammen ausschließlich aus der laufenden Geschäftstätigkeit. Es gab neben den in der Erfolgsrechnung ausgewiesenen keine weiteren Gewinne oder Verluste.

Goldman Sachs Funds – Erfolgsrechnung Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

	Anmerkungen	ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio USD	Global Multi-Asset Conservative Portfolio USD	Global Multi-Asset Growth Portfolio USD	Global Multi-Asset Income Portfolio USD	Emerging Markets Total Return Bond Portfolio USD	Global Absolute Return Portfolio USD	Global Dynamic Bond Plus Portfolio USD	Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) EUR	Global Strategic Macro Bond Portfolio USD	Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio USD
Income											
Dividendenerträge	3(b)	2.581.746	6.317.612	2.475.716	7.389.694	570.461	1.919.059	437.304	127.568	152.964	6.730.938
Zinserträge	3(b)	3.654.896	110.456	89.461	11.718.675	7.432.044	5.658.383	18.709.179	43.943.113	1.279.174	222.416
Netto(abschreibung)/-zuschreibung	3(b)	304.381	2	3	2.201.814	905.946	2.588.830	583.049	(4.371.620)	2.220.054	—
Zinsertrag aus Wertpapierleihe	6	—	—	4.130	—	10.110	—	1.549	16.236	—	—
Sonstiger Ertrag		40	411	129	136	51	—	—	83	—	1
		6.541.063	6.428.481	2.569.439	21.310.319	8.918.612	10.166.272	19.731.081	39.715.380	3.652.192	6.953.355
Aufwendungen											
Zinsaufwand für Banküberziehungen	3(b)	127	—	—	190	224	463	3.674	6.690	1.258	84
Dividendenaufwand	3(b)	—	—	—	5.539	—	—	—	—	—	—
Zinsaufwand	3(b)	—	4.501	4.629	—	—	—	—	—	68.059	—
Auf Wertpapierleihe erhobene Gebühren	6	—	—	413	—	1.012	—	155	1.629	—	—
Anlageberatungsgebühren	6	1.745.507	1.606.095	1.309.114	5.803.223	128.187	330.171	1.521.891	1.866.229	346.159	3.276.553
Leistungsgebühren	6	—	—	—	—	—	—	—	—	4	—
Depotgebühren	6	110.114	35.983	32.429	89.075	166.529	172.723	265.004	354.508	242.542	86.786
Verwaltungsgebühren	6	83.205	83.727	65.926	175.580	65.287	94.234	162.578	236.804	109.940	129.365
Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	6	35.164	64.870	6.114	201.813	1.042	12	85.465	6.766	34.689	—
Transferstellengebühr	6	35.523	32.846	30.004	89.154	25.274	33.532	100.127	58.560	64.024	30.082
Taxe d'abonnement	5	55.462	11.268	13.845	248.404	14.515	25.099	68.516	129.342	25.672	206.016
Beratungshonorare		32.445	19.078	19.206	45.303	30.740	32.858	28.096	36.555	32.211	22.716
Sonstige Betriebskosten	6	184.023	172.244	154.979	399.985	163.479	199.226	296.397	308.927	197.948	299.210
		2.281.570	2.030.612	1.636.659	7.058.266	596.289	888.318	2.531.903	3.006.010	1.122.506	4.050.812
Abzüglich: Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde	6	4.795	—	13	—	174.189	51.670	199.469	—	310.187	—
Summe Aufwendungen		2.276.775	2.030.612	1.636.646	7.058.266	422.100	836.648	2.332.434	3.006.010	812.319	4.050.812
Quellensteuer auf Dividenden und andere Anlageerträge	5	343.843	—	—	904.785	30.821	200.637	37.618	29.545	—	1.023.700
Nettoanlageertrag/(-aufwand) für das Geschäftsjahr		3.920.445	4.397.869	932.793	13.347.268	8.465.691	9.128.987	17.361.029	36.679.825	2.839.873	1.878.843
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen		14.785.085	5.031.613	7.620.197	719.458	(3.637.237)	(149.369)	(63.684.695)	(12.764.285)	(1.261.510)	65.933.383
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		(258.108)	1.085.429	2.289.081	15.752.564	132.048	3.925.270	791.239	5.006.108	584.294	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften		6.452.563	854.676	627.996	2.819.942	6.249.882	5.695.877	(2.410.921)	(27.713.434)	(291.904)	(565.347)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		103.356	57.194	54.924	—	(795.489)	680.966	3.693.491	8.538.426	5.701.998	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionskontrakten		(955.864)	(847.377)	(823.457)	(6.076.094)	2.345.111	(2.009.779)	9.010.994	18.721.801	4.049.090	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		20.127.032	6.181.535	9.768.741	13.215.870	4.294.315	8.142.965	(52.599.892)	(8.211.384)	8.781.968	65.368.036
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Wertpapieranlagen		14.356.283	19.547.253	21.520.346	33.944.282	7.219.295	8.756.001	69.595.879	75.050.549	2.115.369	57.608.240
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus gedeckten hypothekenbesicherten Termin-Wertpapieren		—	—	—	—	—	—	205.769	(1.206.648)	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		228.928	(700.373)	159.146	3.915.549	102.907	131.847	674.176	2.189.530	2.022	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus nicht lieferbaren Anleiheterminkontrakten		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften		(7.223.508)	(1.052.494)	(492.551)	(7.106.261)	(9.034.882)	(9.760.331)	(8.384.470)	(20.228.633)	(1.275.993)	(462.167)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		15.375	(640)	9.872	—	1.030.890	(96.952)	(3.688.167)	(4.481.085)	(2.317.756)	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Optionskontrakten		(34.183)	33.548	115.216	458.486	149.844	1.451.224	620.456	1.119.065	411.939	—
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes)		7.342.895	17.827.294	21.312.029	31.212.056	(531.946)	481.789	59.023.643	52.442.778	(1.064.419)	57.146.073
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für das Geschäftsjahr		31.390.372	28.406.698	32.013.563	57.775.194	12.228.060	17.753.741	23.784.780	80.911.219	10.557.422	124.392.952

Gewinne und Verluste stammen ausschließlich aus der laufenden Geschäftstätigkeit. Es gab neben den in der Erfolgsrechnung ausgewiesenen keine weiteren Gewinne oder Verluste.

Goldman Sachs Funds – Erfolgsrechnung Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

	Anmerkungen	Absolute Return Tracker Portfolio USD	Alternative Trend Portfolio USD	Kombiniert insgesamt Geschäftsjahr zum 30. November 2024 USD
Income				
Dividenderträge	3(b)	7.202.981	1.405.398	609.546.246
Zinserträge	3(b)	16.050.480	5.879.864	805.015.249
Netto(abschreibung)/-zuschreibung	3(b)	17.802.775	14.324.364	108.481.402
Zinsertrag aus Wertpapierleihe	6	16.288	—	6.209.751
Sonstiger Ertrag		3.967	—	37.551
		41.076.491	21.609.626	1.529.290.199
Aufwendungen				
Zinsaufwand für Banküberziehungen	3(b)	2.028	1.450	242.027
Dividendenaufwand	3(b)	—	—	5.539
Zinsaufwand	3(b)	3.934.392	—	6.715.199
Auf Wertpapierleihe erhobene Gebühren	6	1.635	—	628.809
Anlageberatungsgebühren	6	7.277.228	1.370.230	328.826.615
Leistungsgebühren	6	—	—	4
Depotgebühren	6	313.137	72.107	13.911.493
Verwaltungsgebühren	6	241.937	123.165	11.223.463
Vertriebs- und Dienstleistungsgebühren	6	7.925	—	10.562.571
Transferstellengebühr	6	72.317	31.990	4.172.851
Taxe d'abonnement	5	176.330	43.661	10.888.797
Beratungshonorare		44.093	28.231	2.501.365
Sonstige Betriebskosten	6	388.720	174.540	21.812.980
		12.459.742	1.845.374	411.491.713
Abzüglich: Anlageberatungsgebühr, auf die verzichtet wurde	6	36.627	—	3.983.273
Summe Aufwendungen		12.423.115	1.845.374	407.508.440
Quellensteuer auf Dividenden und andere Anlageerträge	5	1.344.050	—	93.550.191
Nettoanlageertrag/(-aufwand) für das Geschäftsjahr		27.309.326	19.764.252	1.028.231.568
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen		50.683.821	(10.061)	1.825.870.733
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		(8.761.084)	(8.849.536)	47.997.841
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften		10.724.388	(14.955.178)	(274.860.480)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		14.865.055	1.409.575	37.808.671
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionskontrakten		(825.191)	—	56.473.831
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		66.686.989	(22.405.200)	1.693.290.596
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Wertpapieranlagen		28.549.599	(63.398)	5.551.533.590
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus gedeckten hypothekenbesicherten Termin-Wertpapieren		—	—	(1.626.408)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Termingeschäften und Terminkontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		(2.142.362)	2.444.809	12.926.168
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus nicht lieferbaren Anleiheterminkontrakten		—	—	(1.105.726)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Devisen, Devisentermingeschäften und anteilklassenspezifischen Devisentermingeschäften		(42.733.366)	(9.994.610)	(301.755.503)
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Swap-Kontrakten und Swap-Kontrakten von laufzeitgesicherten Anteilklassen		(3.561.306)	(178.089)	6.345.361
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus Optionskontrakten		36.340	—	6.704.427
Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes)		(19.851.095)	(7.791.288)	5.273.021.909
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für das Geschäftsjahr		74.145.220	(10.432.236)	7.994.544.073

Gewinne und Verluste stammen ausschließlich aus der laufenden Geschäftstätigkeit. Es gab neben den in der Erfolgsrechnung ausgewiesenen keine weiteren Gewinne oder Verluste.

Goldman Sachs Funds – Entwicklung des Eigenkapitals Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

		Asia Equity Portfolio USD	All China Equity Portfolio USD	Emerging Markets Equity ESG Portfolio USD	Emerging Markets Equity Portfolio USD	Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio USD	Global Environmental Impact Equity Portfolio USD	Global Equity Income Portfolio USD	Global Equity Partners ESG Portfolio USD	Global Future Health Care Equity Portfolio USD	Global Future Technology Leaders Equity Portfolio USD
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres		110.545.162	37.665.040	790.196.790	3.024.170.773	5.375.389	729.357.437	44.627.783	1.386.102.575	164.889.196	2.372.950.637
Umkehrung der Swing-Methode zur Berechnung des Nettovermögens	3(k)	—	101.971	—	—	—	—	31.239	—	—	—
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	7	7.063.735	670.108	202.272.779	1.116.778.059	6.898	21.388.191	6.696.203	267.772.238	21.772.580	50.831.305
Zahlungen für zurückgenommene Anteile	7	(40.273.607)	(14.411.195)	(172.955.119)	(1.288.328.182)	(4.178)	(370.397.869)	(14.372.137)	(574.654.916)	(59.184.107)	(999.062.350)
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für das Geschäftsjahr		13.266.051	1.805.975	102.825.094	345.321.998	507.487	114.774.587	7.901.247	220.321.197	21.724.957	550.934.406
Ausschüttungen	8	(86.794)	(69.968)	(908.136)	(3.844.580)	(417)	(5.218.226)	(140.840)	(1.839.247)	—	(228)
Währungsausgleich	17	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital zum 30. November 2024		90.514.547	25.761.931	921.431.408	3.194.098.068	5.885.179	489.904.120	44.743.495	1.297.701.847	149.202.626	1.975.653.770
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		90.514.547	25.761.931	921.431.408	3.194.098.068	5.885.179	489.904.120	44.743.495	1.297.701.847	149.202.626	1.975.653.770

Goldman Sachs Funds – Entwicklung des Eigenkapitals Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

		Global Millennials Equity Portfolio USD	India Equity Portfolio USD	Japan Equity Partners Portfolio ^{(a)(b)} JPY	Japan Equity Portfolio ^{(a)(b)} JPY	US Equity ESG Portfolio USD	US Small Cap Equity Portfolio USD	US Technology Opportunities Equity Portfolio USD	Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio USD	Global Future Economic Security Equity Portfolio USD	Global Infrastructure Equity Portfolio USD
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres		1.516.825.984	2.714.649.769	406.602.243	145.670.525	727.468.292	93.189.897	391.306.555	7.956.430	406.373.306	29.199.106
Umkehrung der Swing-Methode zur Berechnung des Nettovermögens	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	35.085
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	7	281.851.826	2.716.636.745	326.102.075	90.349.772	79.011.048	136.234.833	78.640.665	345.602	396.101.455	1.280.946
Zahlungen für zurückgenommene Anteile	7	(651.918.907)	(1.368.598.239)	(225.617.411)	(105.796.347)	(278.631.562)	(34.769.271)	(70.035.953)	(3.894.641)	(35.955.356)	(11.850.440)
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für das Geschäftsjahr		449.313.614	848.180.607	98.804.191	25.640.437	198.943.360	41.110.684	142.248.372	(26.805)	171.677.355	3.984.340
Ausschüttungen	8	(390.648)	—	(21.627)	(53.786)	(73.752)	—	—	(1.978)	(101)	(57.353)
Währungsausgleich	17	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital zum 30. November 2024		1.595.681.869	4.910.868.882	605.869.471	155.810.601	726.717.386	235.766.143	542.159.639	4.378.608	938.196.659	22.591.684
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		1.595.681.869	4.910.868.882	605.869.471	155.810.601	726.717.386	235.766.143	542.159.639	4.378.608	938.196.659	22.591.684

(a) Ausgedrückt in Tsd.

(b) Siehe Anmerkung 3(i).

Goldman Sachs Funds – Entwicklung des Eigenkapitals Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

		Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio USD	North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio USD	Emerging Markets CORE [®] Equity Portfolio ^(b) USD	Emerging Markets Ex-China CORE [®] Equity Portfolio USD	Europe CORE [®] Equity Portfolio EUR	Eurozone CORE [®] Equity Portfolio EUR	Global CORE [®] Equity Portfolio ^(b) USD	Global Small Cap CORE [®] Equity Portfolio ^(b) USD	US CORE [®] Equity Portfolio ^(b) USD	
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres		14.277.559	59.218.997	77.424.337	2.342.122.882	57.014.117	1.194.498.582	4.398.365	3.438.440.881	704.520.861	1.589.702.437
Umkehrung der Swing-Methode zur Berechnung des Nettovermögens	3(k)	—	—	—	5.882.885	—	—	—	—	—	—
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	7	4.100.379	3.100.968	28.786.853	1.317.120.588	281.869.303	1.058.399.226	50.238	1.656.191.024	873.461.372	614.669.359
Zahlungen für zurückgenommene Anteile	7	(8.444.046)	(8.389.722)	(39.442.390)	(924.826.753)	(4.644.667)	(329.849.306)	(1.019)	(1.246.642.464)	(317.854.401)	(729.332.298)
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für das Geschäftsjahr		1.978.599	8.406.902	17.849.095	280.436.279	(2.539.264)	223.726.563	730.678	1.039.298.726	253.028.205	511.903.064
Ausschüttungen	8	(227.502)	(967)	(83.428)	(7.069.806)	—	(2.538.041)	(24.364)	(4.221.250)	(2.513.304)	(1.454.146)
Währungsausgleich	17	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital zum 30. November 2024		11.684.989	62.336.178	84.534.467	3.013.666.075	331.699.489	2.144.237.024	5.153.898	4.883.066.917	1.510.642.733	1.985.488.416
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(k)	29.212	—	(101.441)	—	—	2.787.508	—	—	—	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		11.714.201	62.336.178	84.433.026	3.013.666.075	331.699.489	2.147.024.532	5.153.898	4.883.066.917	1.510.642.733	1.985.488.416

(b) Siehe Anmerkung 3(i).

Goldman Sachs Funds – Entwicklung des Eigenkapitals Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

		US Small Cap CORE [®] Equity Portfolio ^(b) USD	Asia High Yield Bond Portfolio USD	Emerging Markets Corporate Bond Portfolio USD	Emerging Markets Debt Blend Portfolio USD	Emerging Markets Debt Local Portfolio USD	Emerging Markets Debt Portfolio USD	Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio USD	Euro Short Duration Bond Plus Portfolio EUR	Europe High Yield Bond Portfolio EUR	Global Income Bond Portfolio USD
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres		110.838.121	404.070.798	2.729.755.502	47.448.002	887.076.858	2.719.538.729	21.904.559	280.863.370	142.573.485	25.166.988
Umkehrung der Swing-Methode zur Berechnung des Nettovermögens	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	7	107.354.541	317.546.758	783.721.890	9.564.322	101.026.057	538.140.762	5.634.102	59.343.100	9.513.149	99.220.089
Zahlungen für zurückgenommene Anteile	7	(53.517.678)	(106.960.071)	(828.651.822)	(25.917.505)	(231.422.719)	(829.070.729)	(4.841.561)	(155.438.459)	(58.750.330)	(1.578.638)
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für das Geschäftsjahr		46.785.384	67.205.600	247.528.011	2.742.431	13.489.470	279.496.362	1.478.212	10.753.083	11.057.541	7.713.280
Ausschüttungen	8	(16.802)	(24.751.946)	(25.447.877)	(55.165)	(29.176.748)	(34.913.661)	(228.725)	(1.347.575)	(138.207)	(84.685)
Währungsausgleich	17	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital zum 30. November 2024		211.443.566	657.111.139	2.906.905.704	33.782.085	740.992.918	2.673.191.463	23.946.587	194.173.519	104.255.638	130.437.034
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(k)	824.433	—	—	—	—	—	76.629	—	—	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		212.267.999	657.111.139	2.906.905.704	33.782.085	740.992.918	2.673.191.463	24.023.216	194.173.519	104.255.638	130.437.034

(b) Siehe Anmerkung 3(i).

Goldman Sachs Funds – Entwicklung des Eigenkapitals Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

		Global Credit Portfolio (Hedged) USD	Global Fixed Income Portfolio USD	Global Fixed Income Portfolio (Hedged) EUR	Global High Yield Portfolio USD	Global Securitized Income Bond Portfolio USD	Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio USD	Sterling Credit Portfolio GBP	US Dollar Short Duration Bond Portfolio USD	US Fixed Income Portfolio USD	US Mortgage Backed Securities Portfolio USD
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres		1.460.711.133	49.703.906	676.494.431	1.534.394.548	140.592.282	114.020.556	13.668.354	337.642.119	139.679.724	235.469.521
Umkehrung der Swing-Methode zur Berechnung des Nettovermögens	3(k)	—	—	—	—	578.801	—	—	—	—	—
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	7	1.249.284.149	5.162.989	335.442.453	254.757.292	125.768.474	21.221.732	1.632.569	261.586.450	52.135.664	73.319.003
Zahlungen für zurückgenommene Anteile	7	(525.468.267)	(8.634.237)	(314.846.711)	(371.248.620)	(38.088.241)	(23.736.715)	(2.474.232)	(336.449.677)	(67.231.000)	(95.142.678)
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für das Geschäftsjahr		134.815.129	2.905.906	58.626.141	125.024.982	16.321.951	9.968.203	1.014.454	18.507.414	10.077.461	17.514.334
Ausschüttungen	8	(6.765.266)	(275.718)	(4.913.553)	(28.272.973)	(3.069.234)	(944.345)	(420.593)	(695.632)	(278.304)	(2.198.050)
Währungsausgleich	17	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital zum 30. November 2024		2.312.576.878	48.862.846	750.802.761	1.514.655.229	242.104.033	120.529.431	13.420.552	280.590.674	134.383.545	228.962.130
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(k)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		2.312.576.878	48.862.846	750.802.761	1.514.655.229	242.104.033	120.529.431	13.420.552	280.590.674	134.383.545	228.962.130

Goldman Sachs Funds – Entwicklung des Eigenkapitals Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

	ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio USD	Global Multi-Asset Conservative Portfolio USD	Global Multi-Asset Growth Portfolio USD	Global Multi-Asset Income Portfolio USD	Emerging Markets Total Return Bond Portfolio USD	Global Absolute Return Portfolio USD	Global Dynamic Bond Plus Portfolio USD	Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) EUR	Global Strategic Macro Bond Portfolio USD	Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio USD
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	212.190.513	237.718.488	158.074.113	420.271.899	127.668.714	253.570.901	350.024.408	996.340.297	174.868.627	417.971.536
Umkehrung der Swing-Methode zur Berechnung des Nettovermögens	3(k) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	7 90.780.606	23.249.242	19.658.650	337.576.377	8.857.320	17.896.051	39.529.056	101.318.382	22.262.071	80.241.852
Zahlungen für zurückgenommene Anteile	7 (44.267.025)	(55.327.354)	(36.507.088)	(225.521.463)	(7.976.534)	(46.521.729)	(96.889.216)	(76.689.668)	(47.714.695)	(149.572.750)
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für das Geschäftsjahr	31.390.372	28.406.698	32.013.563	57.775.194	12.228.060	17.753.741	23.784.780	80.911.219	10.557.422	124.392.952
Ausschüttungen	8 (728.757)	(488.697)	(176.780)	(28.403.050)	(5.827)	(29.561)	(10.952.228)	(21.785.969)	(1.633.811)	(1.002.958)
Währungsausgleich	17 —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital zum 30. November 2024	289.365.709	233.558.377	173.062.458	561.698.957	140.771.733	242.669.403	305.496.800	1.080.094.261	158.339.614	472.030.632
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(k) —	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)	289.365.709	233.558.377	173.062.458	561.698.957	140.771.733	242.669.403	305.496.800	1.080.094.261	158.339.614	472.030.632

Goldman Sachs Funds – Entwicklung des Eigenkapitals Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

		Absolute Return Tracker Portfolio USD	Alternative Trend Portfolio USD	Kombiniert insgesamt Geschäftsjahr zum 30. November 2024 USD
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres		887.185.854	402.703.345	44.770.561.946
Umkehrung der Swing-Methode zur Berechnung des Nettovermögens	3(k)	—	—	6.629.981
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	7	1.091.113.822	262.326.653	20.626.604.475
Zahlungen für zurückgenommene Anteile	7	(911.024.144)	(241.066.295)	(17.896.890.895)
Nettoertragszuwachs/(-verlust) für das Geschäftsjahr		74.145.220	(10.432.236)	7.994.544.074
Ausschüttungen	8	(2.729.426)	(3.249.132)	(269.189.747)
Währungsausgleich	17	—	—	(180.457.604)
Eigenkapital zum 30. November 2024		1.138.691.326	410.282.335	55.051.802.230
Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung	3(k)	—	164.113	3.934.323
Eigenkapital (nach alternativer Methode der Nettoinventarwertberechnung)		1.138.691.326	410.446.448	55.055.736.553

Goldman Sachs Funds Statistische Informationen Zum 30. November 2024

	Umlaufende		Nettoinventarwert je Anteil am				Nettoinventarwert am		
	Währung	Anteile am 30. Nov. 24	Nettoinventarwert je Anteil am				Nettoinventarwert am		
			30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22	
Asia Equity Portfolio	USD					90.514.547	110.545.162	151.227.768	
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	275.655	23,62	20,48	21,33				
Basiswährungsklasse	USD	95.450	30,59	26,52	27,62				
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	12.301	15,05	13,11	13,72				
Anteilklasse A	USD	47.047	35,62	31,03	32,48				
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	258.566	31,13	26,31	29,00				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	2.169.706	13,46	11,58	11,96				
Anteilklasse I	GBP	792	17,64	15,35	16,74				
Anteilklasse I	USD	186.786	45,74	39,61	41,07				
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1.094.389	19,79	17,12	17,78				
Anteilklasse P	USD	110.582	19,37	16,76	17,41				
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	15.392	21,80	18,15	19,71				
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	332.926	17,65	15,19	15,70				
Anteilklasse R	GBP	25.466	17,62	15,33	16,72				
Anteilklasse R	USD	138.729	16,97	14,69	15,23				
All China Equity Portfolio	USD					25.761.931	37.665.040	37.759.948	
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	48.186	14,36	13,21	15,42				
Basiswährungsklasse	USD	9.253	14,05	12,92	15,08				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SGD	1.364	5,99	5,50	6,56				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	422.380	16,28	14,86	17,21				
Anteilklasse I	USD	417.380	14,81	13,61	15,76				
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	650.710	14,58	13,32	15,46				
Anteilklasse P	USD	56.758	13,60	12,50	14,49				
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13.941	14,30	13,05	15,12				
Anteilklasse R	GBP	26.158	16,24	14,99	18,27				
Anteilklasse R	USD	65.757	13,29	12,21	14,14				
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD					921.431.408	790.196.790	986.241.053	
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	4.602.520	11,62	10,36	10,35				
Basiswährungsklasse	USD	17.051	11,61	10,36	10,34				
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	20.266	11,45	9,93	10,47				
Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.)	USD	2.856.285	11,86	10,61	10,59				
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	18.164.790	11,91	10,18	10,57				
Thesaurierende Anteilklasse I	GBP	1.797.283	9,65	8,57	8,91				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	42.473.009	12,34	10,90	10,78				
Anteilklasse I	USD	2.838.428	11,98	10,70	10,66				
Thesaurierende Anteilklasse IO	EUR	513.474	15,51	13,15	13,54				
Anteilklasse IO	USD	639.313	7,20	6,43	6,42				
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	37.127	10,70	9,51	9,44				
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	560.426	12,28	10,86	10,74				
Anteilklasse R	GBP	311.628	11,47	10,29	10,79				
Anteilklasse R	USD	51.778	11,92	10,64	10,61				
Emerging Markets Equity Portfolio	USD					3.194.098.068	3.024.170.773	3.238.817.015	
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	8.079.805	22,34	19,97	19,68				
Basiswährungsklasse	USD	1.240.419	42,11	37,64	37,08				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	CHF	34.129	12,29	10,91	11,67				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	6.195.129	18,23	15,76	16,32				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	HKD	15.729	101,18	90,77	89,25				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SGD	34.908	9,84	8,77	8,83				
Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung	GBP	47.558	18,02	16,19	16,79				
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	253.139	14,63	13,13	12,98				
Anteilklasse A	USD	136.193	42,38	38,02	37,60				
Anteilklasse B	USD	1.107	33,72	30,56	30,52				
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	2.032.608	39,23	34,09	35,47				
Anteilklasse G	USD	27.639	8,25	7,38	7,26				
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	12.338.380	18,84	16,14	16,54				
Thesaurierende Anteilklasse I	GBP	1.024.468	11,16	9,93	—				
Thesaurierende Anteilklasse I	SEK	644	138,24	117,88	115,37				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	60.114.394	22,38	19,81	19,33				
Anteilklasse I	EUR	3.834.731	11,66	10,08	10,41				
Anteilklasse I	GBP	6.466.491	17,07	15,33	15,86				
Anteilklasse I	USD	1.174.069	52,50	46,91	46,13				
Thesaurierende Anteilklasse IO	GBP	429.194	31,99	28,23	28,74				
Thesaurierende Anteilklasse IO	SEK	880	100,30	84,76	82,22				
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	18.266.676	16,71	14,67	14,19				
Thesaurierende Anteilklasse IS	EUR	888.385	11,53	9,86	—				
Thesaurierende Anteilklasse IS	GBP	913.678	11,26	10,00	—				
Thesaurierende Anteilklasse IS	USD	22.303.548	11,06	9,78	—				
Anteilklasse IS	USD	2.966.078	11,05	9,78	—				
Anteilklasse IX (aussch.) (monatl.) (Cap)	USD	293.925	6,63	6,24	6,45				
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	875.992	18,19	16,18	15,85				
Anteilklasse P	USD	357.942	17,51	15,65	15,38				
Thesaurierende Anteilklasse R	CHF	140.689	13,22	11,64	12,33				
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	1.630.972	15,63	13,40	13,74				
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	8.225	11,22	9,99	—				
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	5.758.819	16,00	14,18	13,84				

Goldman Sachs Funds Statistische Informationen Zum 30. November 2024

	Umlaufende Anteile am	Nettoinventarwert je Anteil am			Nettoinventarwert am				
		Währung	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 23	30. Nov. 22	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22
Emerging Markets Equity Portfolio (Fortsetzung)									
Anteilklasse R	GBP	4.381.439	18,95	17,02	17,61				
Anteilklasse R	USD	1.047.330	15,00	13,41	13,18				
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	USD					5.885.179	5.375.389	4.788.023	
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	22.230	11,00	10,15	9,44				
Basiswährungsklasse	USD	1.000	11,70	10,80	10,04				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	1.000	10,99	9,81	9,58				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	GBP	1.000	10,68	9,91	9,70				
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	1.177	10,85	9,74	9,56				
Thesaurierende Anteilklasse I SD	EUR	1.000	11,36	10,01	9,65				
Thesaurierende Anteilklasse I SD	GBP	1.000	11,04	10,11	9,77				
Thesaurierende Anteilklasse I SD	USD	181.326	11,37	10,36	9,51				
Anteilklasse I SD	USD	1.013	11,90	10,97	10,08				
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	1.000	11,26	9,96	9,63				
Thesaurierende Anteilklasse I	GBP	1.000	10,94	10,06	9,75				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	300.000	11,26	10,30	9,49				
Anteilklasse I	USD	1.009	11,85	10,93	10,07				
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1.000	11,14	10,23	9,47				
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	1.000	11,25	9,95	9,63				
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	1.000	10,93	10,05	9,74				
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.000	11,25	10,29	9,49				
Anteilklasse R	GBP	998	11,32	10,49	10,17				
Anteilklasse R	USD	1.008	11,85	10,93	10,07				
Global Environmental Impact Equity Portfolio	USD					489.904.120	729.357.437	940.727.951	
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	273.401	13,83	11,70	12,52				
Basiswährungsklasse	USD	4.589	13,83	11,70	12,52				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	3.092	10,14	8,30	9,33				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SGD	3.006	8,11	6,84	7,48				
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	3.075.491	13,69	11,29	12,79				
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	849.767	19,99	16,23	18,11				
Thesaurierende Anteilklasse I	GBP	464.663	14,74	12,44	13,89				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	6.805.165	14,37	12,06	12,80				
Anteilklasse I	AUD	2.118.260	10,71	8,96	9,38				
Anteilklasse I	GBP	13.984	14,55	12,37	13,88				
Anteilklasse I	USD	11.578	14,21	12,00	12,79				
Anteilklasse IO	USD	22.204.962	9,03	7,64	8,15				
Thesaurierende Anteilklasse P	GBP	277.656	14,36	12,18	13,68				
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	3.970.505	14,00	11,81	12,61				
Anteilklasse P	GBP	1.002	14,35	12,20	13,70				
Anteilklasse P	USD	100	14,01	11,84	12,63				
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	407.673	14,68	12,39	13,85				
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.288.419	14,32	12,02	12,77				
Anteilklasse R	GBP	723.517	14,49	12,32	13,82				
Anteilklasse R	USD	103.022	14,15	11,97	12,76				
Global Equity Income Portfolio	USD					44.743.495	44.627.783	49.387.268	
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	965	26,37	22,23	20,56				
Basiswährungsklasse	USD	189.844	56,97	48,54	45,32				
Anteilklasse A	USD	16.185	24,21	20,63	19,26				
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	67.807	21,43	17,60	17,23				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	540.307	22,16	18,51	16,97				
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	617.683	25,87	21,75	20,07				
Anteilklasse P	USD	21.626	24,06	20,50	19,13				
Anteilklasse R (aussch.) (brutto viertelj.)	USD	1.179	15,86	13,65	12,90				
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	120.026	26,26	21,94	20,12				
Anteilklasse R	GBP	1.123	29,66	25,39	24,96				
Anteilklasse R	USD	12.636	23,37	19,91	18,59				
Global Equity Partners ESG Portfolio	USD					1.297.701.847	1.386.102.575	1.493.302.059	
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	190.337	29,83	25,55	22,71				
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit USD abgesichert)	USD	6.539	21,11	17,96	15,99				
Basiswährungsklasse (aussch.) (stabil monatl.)	USD	1.085	10,80	9,53	8,76				
Basiswährungsklasse	USD	418.667	24,44	20,93	18,60				
Basiswährungsklasse (mit USD abgesichert)	USD	1.000	21,12	17,96	15,99				
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.)	SGD	1.506	10,42	9,17	8,62				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	591.781	33,56	27,80	25,96				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	GBP	153.188	41,68	35,90	33,58				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	12.395	17,89	15,40	14,09				
Anteilklasse in anderer Währung	GBP	274.760	41,59	35,79	33,47				

Goldman Sachs Funds Statistische Informationen Zum 30. November 2024

	Umlaufende Anteile am	Nettoinventarwert je Anteil am				Nettoinventarwert am		
		Währung	30. Nov. 24	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22	30. Nov. 24	30. Nov. 23
Global Equity Partners ESG Portfolio (Fortsetzung)								
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	10.661	17,89	15,40	14,09			
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	83.307	36,84	31,70	28,33			
Anteilklasse A	USD	42.647	36,84	31,71	28,33			
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	143.998	44,12	36,73	34,48			
Anteilklasse E	EUR	54.654	11,07	9,21	8,65			
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	1.325.726	46,62	38,31	35,50			
Thesaurierende Anteilklasse I	SEK	918	132,84	108,75	96,25			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	USD	14.597.079	24,35	20,68	18,24			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit USD abgesichert)	EUR	2.429.946	17,36	14,82	13,43			
Anteilklasse I (mit USD abgesichert)	USD	1.066	23,45	19,78	17,47			
Anteilklasse I	GBP	16.471	29,63	25,42	23,67			
Anteilklasse I (mit USD abgesichert)	USD	895.405	22,66	19,41	17,22			
Thesaurierende Anteilklasse IO	GBP	1.641.927	36,01	30,51	28,10			
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	2.194.212	33,35	28,12	24,61			
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit USD abgesichert)	USD	4.029.243	24,84	20,80	18,24			
Anteilklasse IO	USD	1.199.952	22,15	18,90	16,74			
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	536.145	11,31	9,35	8,71			
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1.540.015	42,00	35,87	31,80			
Thesaurierende Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	37.350	22,47	19,06	16,93			
Anteilklasse P	EUR	69.897	11,32	9,35	8,71			
Anteilklasse P	USD	593.442	41,74	35,65	31,60			
Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	1.066	22,48	19,06	16,93			
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	1.807.219	24,23	19,92	18,46			
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	450.240	27,39	23,40	21,72			
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.401.120	30,77	26,15	23,07			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	422.049	20,54	17,55	15,94			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit USD abgesichert)	USD	1.000	24,26	20,47	18,09			
Anteilklasse R	GBP	1.456.692	38,01	32,61	30,37			
Anteilklasse R	USD	6.091.015	29,88	25,50	22,57			
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	10.380	20,10	17,25	15,72			
Anteilklasse R (mit USD abgesichert)	USD	20.012	23,72	20,11	17,83			
Global Future Health Care Equity Portfolio	USD					149.202.626	164.889.196	229.681.803
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	549.037	10,58	9,38	10,07			
Basiswährungsklasse	USD	30.179	10,57	9,37	10,06			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Wahrung	SGD	3.934	8,81	7,77	8,53			
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	478.709	10,97	9,46	10,72			
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	177.913	12,03	10,23	11,44			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	6.007.030	10,94	9,62	10,24			
Anteilklasse I	USD	568.235	10,94	9,62	10,24			
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	900	10,54	9,19	9,71			
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	2.455.371	10,69	9,45	10,12			
Anteilklasse P	USD	681.727	10,69	9,45	10,12			
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	48.036	11,05	9,77	10,96			
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	2.206.879	10,91	9,60	10,23			
Anteilklasse R	GBP	101.460	11,04	9,76	10,95			
Anteilklasse R	USD	330.788	10,92	9,61	10,23			
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	USD					1.975.653.770	2.372.950.637	2.592.871.533
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	164.851	15,84	12,47	10,40			
Basiswährungsklasse	USD	77.541	15,85	12,47	10,40			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	105.725	16,28	12,39	10,86			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	HKD	14.260	83,91	66,31	55,23			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SGD	1.364	8,36	6,56	5,59			
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	190.129	15,69	12,04	10,63			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	10.375.131	16,49	12,87	10,65			
Anteilklasse I	GBP	800	10,32	8,10	7,05			
Anteilklasse I	USD	49.107	16,49	12,86	10,64			
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	97.815.624	17,08	13,23	10,86			
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	3.810.080	22,09	17,34	14,42			
Anteilklasse P	USD	392.328	22,09	17,34	14,42			
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	61.049	16,76	13,16	11,46			
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	293.037	9,94	7,77	6,43			
Anteilklasse R	EUR	414.768	14,69	11,10	9,65			
Anteilklasse R	GBP	1.000	16,81	13,19	11,49			
Anteilklasse R	USD	1.498.986	13,82	10,80	8,94			
Global Millennials Equity Portfolio	USD					1.595.681.869	1.516.825.984	1.557.419.154
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	5.777.930	29,73	22,48	20,22			

Goldman Sachs Funds Statistische Informationen Zum 30. November 2024

	Umlaufende Anteile am	Nettoinventarwert je Anteil am			Nettoinventarwert am				
		Währung	30. Nov. 24	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22
Global Millennials Equity Portfolio (Fortsetzung)									
Basiswährungsklasse (aussch.) (stabil monatl.)	USD	1.040	10,26	7,91	7,26				
Basiswährungsklasse	USD	269.625	25,08	18,96	17,06				
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.)	SGD	1.429	10,00	7,69	7,21				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	1.377.067	15,85	11,59	10,96				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	HKD	939.360	104,95	79,62	71,52				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SGD	5.154.962	10,45	7,88	7,24				
Anteilklasse in anderer Währung	EUR	10.100	18,24	13,34	12,62				
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	2.853	13,95	10,60	—				
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	2.642.356	19,77	14,57	13,87				
Anteilklasse E	EUR	2.760.680	25,00	18,42	17,54				
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	13.118.653	22,00	15,96	14,96				
Thesaurierende Anteilklasse I	GBP	60.428	31,64	23,85	22,39				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	16.085.505	32,74	24,55	21,91				
Anteilklasse I	GBP	136.151	31,71	23,91	22,44				
Anteilklasse I	USD	4.939.049	26,98	20,24	18,06				
Anteilklasse IO	USD	3.821.688	13,12	9,84	8,77				
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1.943.845	25,68	19,36	17,37				
Anteilklasse P	USD	601.324	25,68	19,36	17,37				
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	1.728	14,17	10,28	9,64				
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	89.102	31,51	23,77	22,33				
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.629.604	32,67	24,52	21,89				
Anteilklasse R	GBP	533.941	31,11	23,46	22,03				
Anteilklasse R	USD	1.468.814	32,18	24,15	21,56				
India Equity Portfolio	USD					4.910.868.882	2.714.649.769	2.103.375.432	
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	25.056.785	42,49	33,51	29,70				
Basiswährungsklasse	USD	3.210.907	42,41	33,45	29,65				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	1.114.666	12,21	—	—				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	HKD	173.344	123,44	—	—				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SEK	1.209.909	312,34	237,14	210,84				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SGD	1.810.713	21,67	17,06	15,47				
Anteilklasse in anderer Währung	GBP	98.580	43,10	34,16	35,08				
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	1.060.841	25,99	20,60	18,35				
Anteilklasse A	USD	2.066.966	38,79	30,75	27,39				
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	5.493.769	58,39	44,77	41,90				
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	5.064.885	31,31	23,65	21,82				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	32.977.797	49,92	38,99	34,22				
Anteilklasse I	GBP	4.419.589	32,05	25,16	23,23				
Anteilklasse I	USD	1.203.142	48,93	38,21	33,61				
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	3.111.806	28,54	22,10	19,23				
Thesaurierende Anteilklasse IS	EUR	228.521	13,43	10,12	—				
Thesaurierende Anteilklasse IS	USD	766.928	13,39	10,43	—				
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	35.464	29,98	22,76	21,09				
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	2.959.898	56,22	44,11	38,89				
Anteilklasse P	USD	336.426	55,48	43,53	38,38				
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	4.480.374	29,32	22,17	20,46				
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	9.301.875	41,64	32,55	28,59				
Anteilklasse R	GBP	3.410.407	52,04	40,88	37,78				
Anteilklasse R	USD	2.063.779	41,39	32,35	28,42				
Japan Equity Partners Portfolio	JPY					605.869.471	406.602.243	285.107.185	
Thesaurierende Schnappschuss- Anteilklasse in Basiswährung	JPY	440.572	25.074,58	20.973,05	17.895,40				
Thesaurierende Schnappschuss- Anteilklasse in anderer Währung	EUR	102.312	12,96	10,60	10,11				
Thesaurierende Schnappschuss- Anteilklasse in anderer Währung	USD	354.227	9,69	8,20	7,44				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	16.128	23,37	19,35	16,37				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	68.172	24,75	20,09	16,70				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung (mit HKD abgesichert)	HKD	18.687	167,69	135,32	111,02				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung (mit SGD abgesichert)	SGD	271.564	16,10	13,10	10,76				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung (mit USD abgesichert)	USD	1.111.540	13,99	11,21	9,10				
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	JPY	401.773	30.297,38	25.079,30	21.231,56				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	EUR	7.128.243	17,03	13,81	13,07				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	GBP	5.161.894	26,95	22,73	21,54				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	JPY	12.477.157	27.102,44	22.484,87	19.027,34				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	2.154.949	10,81	—	—				
Thesaurierende Schnappschuss- Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	1.413.075	26,89	21,65	17,83				

Goldman Sachs Funds Statistische Informationen Zum 30. November 2024

	Währung	Umlaufende	Nettoinventarwert je Anteil am			Nettoinventarwert am		
		Anteile am	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22
Japan Equity Partners Portfolio (Fortsetzung)								
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	70.509	28,68	22,88	18,57			
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I (mit USD abgesichert)	USD	8.634.046	35,72	28,39	22,85			
Schnappschuss-Anteilklasse I	GBP	478.335	16,67	14,10	13,40			
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO	GBP	4.627.351	11,19	—	—			
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO	JPY	2.290.427	18.513,83	15.244,98	12.806,72			
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO	USD	11.072.661	12,62	10,50	9,38			
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P	JPY	444.653	29.035,30	24.220,03	20.608,71			
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	2.835.528	34,10	27,25	22,06			
Schnappschuss-Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	103.089	30,92	24,81	20,25			
Schnappschuss-Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	14.391	23,66	18,90	15,31			
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	GBP	1.309.280	11,62	9,82	—			
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	JPY	649.060	26.935,73	22.362,67	18.937,37			
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	659.284	26,74	21,54	17,77			
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	667.404	28,50	22,76	18,49			
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R (mit USD abgesichert)	USD	647.400	24,36	19,38	15,61			
Schnappschuss-Anteilklasse R	GBP	21.387	11,67	9,86	9,37			
Schnappschuss-Anteilklasse R	JPY	21.588	15.340,69	12.758,21	10.836,71			
Schnappschuss-Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.181.329	28,57	22,85	18,61			
Japan Equity Portfolio	JPY					155.810.601	145.670.525	165.302.011
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	JPY	351.366	25.337,18	21.751,51	18.450,05			
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	JPY	1.150.287	2.913,89	2.501,40	2.121,75			
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung	SGD	83.307	11,54	10,00	—			
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	987.078	38,40	32,05	26,46			
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung (mit HKD abgesichert)	HKD	23.079	128,84	106,47	—			
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	39.347	290,41	242,38	200,18			
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung (mit SGD abgesichert)	SGD	164.661	12,75	10,65	—			
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung (mit USD abgesichert)	USD	403.642	32,18	26,43	21,29			
Anteilklasse in anderer Währung	USD	182.977	29,43	25,54	23,05			
Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung	GBP	5.116	26,24	22,88	21,72			
Anteilklasse A	USD	256.131	20,46	17,84	16,18			
Schnappschuss-Anteilklasse B	USD	5.524	16,76	14,77	13,53			
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	2.697.784	17,56	14,85	14,18			
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	1.717.056	22,97	19,31	16,07			
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	JPY	7.877.568	2.485,76	2.109,02	1.776,29			
Thesaurierende Anteilklasse I	JPY	1.350.008	26.816,29	22.809,60	19.170,22			
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	EUR	13.466.962	13,32	11,08	10,41			
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	3.076.061	33,50	27,70	22,66			
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I (mit USD abgesichert)	USD	356.097	36,92	30,06	23,98			
Schnappschuss-Anteilklasse I	JPY	148.317	3.674,80	3.147,65	2.667,93			
Schnappschuss-Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	1.042.085	27,72	22,82	18,54			
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IS	EUR	207.978	12,09	10,05	9,43			
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IS	JPY	20.209	15.666,31	13.308,34	11.170,51			
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IS (mit EUR abgesichert)	EUR	346.072	16,30	13,46	11,00			
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P	JPY	22.290	31.742,34	27.176,05	22.989,12			
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	356.423	33,50	27,45	22,04			
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	EUR	815.624	12,53	10,43	9,81			
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	JPY	412.271	4.747,99	4.041,45	3.399,02			
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	219.854	12,00	10,33	9,24			
Schnappschuss-Anteilklasse R	GBP	222.731	30,73	26,74	25,37			
Schnappschuss-Anteilklasse R	JPY	146.804	4.481,01	3.838,23	3.253,46			

Goldman Sachs Funds Statistische Informationen Zum 30. November 2024

	Währung	Umlaufende	Nettoinventarwert je Anteil am			Nettoinventarwert am		
		Anteile am	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22
Japan Equity Portfolio (Fortsetzung)								
Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	55.314	13,18	11,41	10,29			
Schnappschuss-Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	57.945	27,69	22,78	18,52			
Thesaurierende Schnappschuss- Anteilklasse RS (mit EUR abgesichert)	EUR	314.439	15,40	12,73	10,41			
US Equity ESG Portfolio	USD					726.717.386	727.468.292	697.593.710
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	10.224.414	46,06	35,34	32,00			
Basiswährungsklasse	USD	185.244	46,14	35,40	32,06			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	25.634	51,88	38,50	36,63			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	3.007.399	42,54	33,21	30,86			
Anteilklasse in anderer Währung	GBP	8.747	49,79	38,39	36,55			
Anteilklasse in anderer Währung	SGD	1.000	41,97	32,11	29,72			
Anteilklasse A	USD	116.096	42,00	32,39	29,47			
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	162.963	45,47	34,00	32,59			
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	7.726	34,49	27,13	25,40			
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	4.318	27,49	20,24	19,09			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	640.992	41,40	31,51	28,28			
Anteilklasse I	GBP	25.455	58,43	44,79	42,41			
Anteilklasse I	USD	68.947	49,63	37,86	34,08			
Anteilklasse IS	GBP	380.744	21,40	16,40	15,54			
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	145.991	41,98	32,12	29,00			
Anteilklasse P	USD	44.016	42,05	32,17	29,05			
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	352.020	48,07	35,41	33,44			
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	61.172	39,00	29,70	26,69			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	533.531	32,64	25,29	23,33			
Anteilklasse R	GBP	84.965	48,68	37,32	35,35			
Anteilklasse R	USD	79.929	38,56	29,42	26,48			
US Small Cap Equity Portfolio	USD					235.766.143	93.189.897	82.428.166
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	11.481	17,40	13,05	12,55			
Basiswährungsklasse	USD	8.254	17,41	13,05	12,56			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SGD	252	11,13	—	—			
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	132.548	18,09	13,24	13,51			
Thesaurierende Anteilklasse I	GBP	1.000	9,91	—	—			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	4.360.402	18,24	13,58	12,98			
Anteilklasse I	USD	1.092.791	18,20	13,56	12,96			
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	2.934.059	17,59	13,18	12,67			
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	46.508	14,82	11,29	11,15			
Anteilklasse P	USD	14.257	17,57	13,16	12,68			
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	3.427.153	18,15	13,53	12,94			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	46.554	15,67	11,88	11,68			
Anteilklasse R	GBP	7.222	19,71	14,76	14,85			
Anteilklasse R	USD	976.003	18,15	13,52	12,94			
US Technology Opportunities Equity Portfolio	USD					542.159.639	391.306.555	323.645.488
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	117.048	16,66	12,38	8,72			
Basiswährungsklasse	USD	17.729	16,62	12,35	8,71			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	100.286	18,41	13,22	9,80			
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	11.086	14,73	11,00	—			
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	39.655	18,03	13,02	9,70			
Thesaurierende Anteilklasse I	GBP	2.300	17,53	12,98	9,55			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	2.827.686	17,20	12,67	8,87			
Anteilklasse I	USD	90.339	17,21	12,68	8,87			
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	24.138.652	17,73	12,97	9,01			
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	2.763.499	16,81	12,46	8,76			
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	35.026	17,46	12,94	9,53			
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	640.551	17,15	12,64	8,85			
Anteilklasse R	USD	37.778	17,18	12,65	8,85			
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio	USD					4.378.608	7.956.430	14.188.111
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	3.187	7,46	7,38	9,26			
Basiswährungsklasse (aussch.) (brutto monat.)	USD	1.072	6,94	7,04	9,05			
Basiswährungsklasse	USD	1.010	7,39	7,36	9,26			
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monat.)	HKD	1.072	69,53	70,70	90,78			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	1.000	8,24	7,89	10,40			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	HKD	1.000	74,69	74,17	92,90			
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	17.250	8,05	7,76	10,31			
Thesaurierende Anteilklasse I SD	GBP	1.052	7,88	7,75	—			
Anteilklasse I SD	USD	1.034	7,46	7,45	9,37			
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	1.000	8,44	8,02	10,49			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	478.509	7,65	7,51	9,34			
Anteilklasse I	GBP	2.074	8,11	8,13	10,76			
Anteilklasse I	USD	1.028	7,44	7,43	9,34			

Goldman Sachs Funds Statistische Informationen Zum 30. November 2024

	Umlaufende Anteile am	Nettoinventarwert je Anteil am			Nettoinventarwert am				
		Währung	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 23	30. Nov. 22	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio (Fortsetzung)									
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	38.902	7,52	7,42	9,29				
Anteilklasse P	USD	1.016	7,40	7,38	9,29				
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	1.000	8,43	8,01	10,48				
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.000	7,64	7,50	9,34				
Anteilklasse R	EUR	1.027	8,22	7,93	10,48				
Anteilklasse R	GBP	11.321	8,11	8,13	10,75				
Anteilklasse R	USD	1.027	7,44	7,42	9,34				
Global Future Economic Security Equity Portfolio	USD					938.196.659	406.373.306		—
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	242.409	13,84	10,34	—				
Basiswährungsklasse	USD	8.880	13,85	10,34	—				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	80.533	14,17	10,24	—				
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	78.436	14,06	10,21	—				
Thesaurierende Anteilklasse I	GBP	4.322	13,90	10,35	—				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	3.813.260	14,03	10,39	—				
Anteilklasse I	GBP	1.002	13,87	10,35	—				
Anteilklasse I	USD	82.768	13,99	10,38	—				
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	52.995.811	14,17	10,42	—				
Thesaurierende Anteilklasse IS	EUR	8.515.275	11,61	—	—				
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	41.420	13,87	10,33	—				
Anteilklasse P	USD	1.000	13,87	10,33	—				
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	1.241.498	14,32	10,27	—				
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	6.141	13,88	10,34	—				
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	23.196	14,00	10,38	—				
Anteilklasse R	EUR	1.002	14,30	10,27	—				
Anteilklasse R	GBP	8.258	13,86	10,34	—				
Anteilklasse R	USD	166.432	13,98	10,38	—				
Global Infrastructure Equity Portfolio	USD					22.591.684	29.199.106		47.643.483
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	71.266	15,48	12,92	14,13				
Basiswährungsklasse	USD	81	14,63	12,33	13,60				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	97.390	15,63	12,62	14,50				
Anteilklasse in anderer Währung	EUR	85	14,75	12,07	13,97				
Anteilklasse E (aussch.) (brutto viertelj.)	EUR	13.946	11,39	9,53	11,38				
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	622.479	14,05	11,43	13,22				
Anteilklasse E	EUR	38.969	13,95	11,37	13,16				
Thesaurierende Anteilklasse I	GBP	81	15,52	12,91	14,70				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	163.136	16,49	13,66	14,81				
Anteilklasse I	GBP	91	13,78	11,71	13,58				
Anteilklasse I	USD	84	14,78	12,45	13,73				
Anteilklasse P (aussch.) (brutto viertelj.)	USD	132.003	1,10	0,94	1,06				
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	344.751	15,86	13,20	14,38				
Anteilklasse P	USD	23.414	14,68	12,37	13,64				
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	81	15,45	12,86	14,67				
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	76.165	16,43	13,61	14,76				
Anteilklasse R	GBP	296	13,81	11,70	13,57				
Anteilklasse R	USD	84	14,73	12,45	13,71				
Global Real Estate Equity Portfolio	USD					11.714.201	14.277.559		24.810.384
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	15.166	11,00	9,40	9,27				
Basiswährungsklasse (aussch.) (brutto viertelj.)	USD	4.467	7,59	6,68	6,80				
Basiswährungsklasse	USD	1.152	9,55	8,27	8,34				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	234.972	11,09	9,17	9,50				
Anteilklasse E (aussch.) (brutto viertelj.)	EUR	7.547	7,44	6,37	6,86				
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	7.576	10,07	8,39	8,75				
Anteilklasse E	EUR	3.456	9,21	7,71	8,16				
Anteilklasse I (aussch.) (brutto viertelj.)	USD	485.832	8,68	7,57	7,65				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	66.216	11,71	9,94	9,72				
Anteilklasse I	USD	1.217	9,64	8,34	8,42				
Anteilklasse P (aussch.) (brutto viertelj.)	USD	330.156	8,00	7,01	7,12				
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	57.389	10,78	9,18	9,03				
Anteilklasse P	USD	29.625	9,22	7,98	8,05				
Anteilklasse R (aussch.) (brutto viertelj.)	GBP	1.840	8,24	7,23	7,68				
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.000	11,68	9,91	9,69				
Anteilklasse R	USD	1.213	9,63	8,33	8,41				
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	USD					62.336.178	59.218.997		32.689.900
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	1.068	12,33	10,83	10,92				
Basiswährungsklasse	USD	1.077	12,23	10,83	10,92				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	1.000	11,23	9,54	10,10				
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	1.000	11,10	9,48	10,09				
Thesaurierende Anteilklasse I	GBP	936	10,56	9,25	9,73				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.068	12,54	10,93	10,93				
Anteilklasse I	GBP	953	10,38	9,23	9,73				
Anteilklasse I	USD	1.087	12,33	10,91	10,93				
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	4.875.600	12,75	11,03	10,95				

Goldman Sachs Funds Statistische Informationen Zum 30. November 2024

	Umlaufende Anteile am	Nettoinventarwert je Anteil am			Nettoinventarwert am				
		Währung	30. Nov. 24	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio (Fortsetzung)									
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	1.000	11,41	9,62	10,11				
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	936	10,55	9,25	9,73				
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.068	12,53	10,92	10,93				
Anteilklasse R	EUR	1.017	11,22	9,61	10,11				
Anteilklasse R	GBP	952	10,37	9,23	9,73				
Anteilklasse R	USD	1.086	12,32	10,91	10,93				
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	USD					84.433.026	77.424.337	124.342.740	
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswahrung	USD	968.175	12,86	9,97	9,98				
Basiswahrungsklasse	USD	108.458	11,18	8,78	8,90				
Anteilklasse A	USD	82.441	17,78	13,96	14,16				
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	1.424.126	15,53	11,74	12,44				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	554.916	14,20	10,93	10,85				
Anteilklasse I	USD	2.485	11,17	8,77	8,90				
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	2.220.201	12,61	9,75	9,73				
Anteilklasse P	USD	411.925	10,57	8,30	8,41				
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	141.996	20,73	15,44	16,13				
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	176.242	14,04	10,81	10,74				
Anteilklasse R	USD	12.302	11,21	8,80	8,93				
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD					3.013.666.075	2.342.122.882	2.464.666.217	
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	14.325.046	19,23	17,24	16,48				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	41.079	11,06	9,91	9,52				
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	31.286	11,66	10,64	10,51				
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in anderer Währung	EUR	3.787.495	13,99	12,13	12,18				
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in anderer Währung (Long Schwellenmarktwährung ggü. USD)	CHF	4.148	8,55	8,00	8,01				
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in anderer Währung (Long Schwellenmarktwährung ggü. USD)	EUR	16.156	9,08	8,29	8,13				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse A (Long Schwellenmarktwahrung gg. USD)	PLN	35.124	11,07	9,98	9,44				
Schnappschuss-Anteilklasse A	USD	1.051	8,30	7,57	7,48				
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse E	EUR	190.431	12,14	10,60	10,72				
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	EUR	37.001.992	12,10	10,41	10,37				
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	USD	64.101.159	22,16	19,72	18,70				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	GBP	1.068.322	12,40	11,08	11,11				
Schlusskurs-Anteilklasse I	EUR	3.165.843	11,03	9,74	10,07				
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	GBP	27.080	21,79	19,35	19,16				
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	JPY	903.619	1.717,72	1.501,50	1.329,96				
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	USD	10.574.351	24,83	21,94	20,67				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO	JPY	1.096	1.285,10	1.122,31	998,80				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO	USD	13.066.217	12,18	10,76	10,19				
Schnappschuss-Anteilklasse IO	USD	2.004.241	11,37	10,37	10,27				
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse P	USD	1.619.197	16,73	14,91	14,17				
Schlusskurs-Anteilklasse P	USD	19.483	13,62	12,25	12,06				
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse R	USD	2.936.568	16,33	14,53	13,79				
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse R (Long Schwellenmarktwahrung gg. USD)	EUR	201.295	9,50	8,61	8,39				
Schlusskurs-Anteilklasse R	GBP	9.547.832	16,09	14,76	15,28				
Schlusskurs-Anteilklasse R	USD	528.959	13,00	11,85	11,65				
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio	USD					331.699.489	57.014.117	—	
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswahrung	USD	6.799	11,26	9,95	—				
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I SD	EUR	107.470	11,97	10,13	—				
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I SD	GBP	1.000	11,61	10,21	—				
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I SD	USD	1.311.337	11,40	9,98	—				
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	EUR	1.000	11,93	10,12	—				
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	GBP	12.551.665	11,58	10,21	—				
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	USD	10.919.812	11,38	9,98	—				
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse P	EUR	148.179	11,91	10,11	—				
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse P	GBP	1.000	11,55	10,20	—				
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse P	USD	253.228	11,35	9,97	—				
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse R	EUR	55.438	11,92	10,12	—				
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse R	GBP	3.058	11,58	10,20	—				
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse R	USD	91.815	11,37	9,98	—				

Goldman Sachs Funds Statistische Informationen Zum 30. November 2024

	Umlaufende Anteile am	Nettoinventarwert je Anteil am			Nettoinventarwert am			
		Währung	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR							
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	6.131.238	28,77	24,47	22,43	2.147.024.532	1.194.498.582	1.576.345.075
Basiswährungsklasse	EUR	1.373.249	23,08	19,91	18,63			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	USD	32.567	15,39	13,53	11,81			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit USD abgesichert)	USD	94.302	16,35	13,85	12,45			
Anteilklasse in anderer Währung	GBP	726	13,94	12,49	11,69			
Anteilklasse in anderer Währung	USD	58.287	14,54	12,97	11,55			
Thesaurierende Anteilklasse A	EUR	276.568	15,08	12,89	11,87			
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	258.568	13,64	12,06	10,57			
Thesaurierende Anteilklasse A (mit PLN abgesichert)	PLN	38.079	16,07	13,64	12,00			
Anteilklasse A	EUR	677.517	20,65	17,83	16,68			
Anteilklasse A	USD	72.211	13,70	12,23	10,89			
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	2.815.228	31,65	27,06	24,93			
Thesaurierende Anteilklasse I	CHF	136.612	12,61	10,92	10,26			
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	45.521.945	28,59	24,12	21,93			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	USD	3.155.910	16,10	14,05	12,15			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	CHF	2.185	15,05	13,14	12,18			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	12.851.758	15,02	12,82	11,68			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit USD abgesichert)	USD	13.326	18,27	15,34	13,67			
Anteilklasse I	EUR	1.998.529	30,13	25,98	24,31			
Thesaurierende Anteilklasse IS	EUR	499.782	15,55	13,11	11,90			
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	3.029.987	21,75	18,45	16,87			
Anteilklasse P	EUR	1.307.975	14,22	12,27	11,48			
Anteilklasse P	GBP	23.703	13,97	12,52	11,73			
Anteilklasse P	USD	238.182	13,61	12,14	10,81			
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	3.166.055	30,13	25,43	23,14			
Anteilklasse R	EUR	951.944	23,50	20,27	18,97			
Anteilklasse R	GBP	129.008	24,08	21,58	20,22			
Anteilklasse R	USD	174.102	13,79	12,30	10,95			
Eurozone CORE® Equity Portfolio	EUR					5.153.898	4.398.365	3.833.232
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	1.000	12,45	10,76	9,49			
Basiswährungsklasse	EUR	1.031	12,08	10,59	9,49			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	USD	1.000	11,12	9,93	8,34			
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	4.894	12,24	10,63	9,42			
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	294.140	12,77	10,95	9,58			
Anteilklasse I	EUR	104.668	12,20	10,69	9,58			
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	1.000	12,75	10,94	9,58			
Anteilklasse R	EUR	1.046	12,20	10,69	9,57			
Global CORE® Equity Portfolio	USD					4.883.066.917	3.438.440.881	3.531.130.918
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	1.907.146	39,79	30,68	27,27			
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	1.192.279	40,17	30,98	27,10			
Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung (aussch.) (brutto viertelj.)	USD	974	16,47	12,78	11,55			
Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	386.897	32,32	25,00	22,31			
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	569.873	42,96	33,23	29,18			
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in anderer Währung	HKD	169.531	184,78	142,93	126,86			
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in anderer Währung	SGD	173.831	18,30	14,07	12,78			
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in anderer Währung (mit AUD abgesichert)	AUD	114.835	17,66	13,68	12,43			
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in anderer Währung (mit SGD abgesichert)	SGD	293.562	18,16	14,12	12,70			
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung	EUR	3.154.768	20,83	15,53	14,28			
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung	SEK	3.378	155,04	114,83	100,77			
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	463.466	16,94	13,15	11,77			
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	10.797	136,96	106,65	96,16			
Schnappschuss-Anteilklasse A	USD	326.424	32,14	24,91	21,90			
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse E	EUR	3.049.061	37,48	28,09	26,37			
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	3.413.853	44,77	33,56	31,00			
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	706.287	16,34	12,74	11,46			
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	EUR	21.461.323	44,31	32,78	30,37			
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	USD	29.380.742	41,96	32,08	28,29			
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	4.994	17,17	13,48	12,41			
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	1.321.078	17,32	13,33	12,02			
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	GBP	42.823	16,18	12,44	11,35			

Goldman Sachs Funds Statistische Informationen Zum 30. November 2024

	Umlaufende Anteile am	Nettoinventarwert je Anteil am			Nettoinventarwert am				
		Währung	30. Nov. 24	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22
Global CORE® Equity Portfolio (Fortsetzung)									
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	SEK	910	152,91	112,59	97,99				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	2.966.048	19,18	14,67	12,73				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	1.923.097	17,86	13,75	12,21				
Schlusskurs-Anteilklasse I	GBP	4.371	20,12	16,55	15,55				
Schlusskurs-Anteilklasse I	USD	4.599.858	32,88	25,42	22,69				
Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	475.170	44,47	34,39	30,22				
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	USD	4.829.232	37,18	28,29	24,82				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO	SEK	896	162,30	118,89	102,92				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO	USD	43.734.724	26,66	20,30	17,52				
Schnappschuss-Anteilklasse IO	USD	8.630.361	24,80	19,17	16,84				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IS	EUR	858	17,90	13,23	12,04				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IS	USD	1.004	14,26	10,90	9,44				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IS (mit EUR abgesichert)	EUR	1.750	15,27	11,74	10,42				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	2.370.093	31,12	23,93	20,88				
Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	253.750	50,72	39,22	34,45				
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	—	—	12,32	11,35				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	EUR	807.416	21,99	16,28	14,85				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	2.068.913	38,89	29,77	25,84				
Schlusskurs-Anteilklasse R	GBP	266.084	21,23	16,49	15,49				
Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	1.595.766	34,86	26,95	23,68				
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD					1.510.642.733	704.520.861	507.469.708	
Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	1.473.051	34,21	26,81	25,60				
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	6.747.368	34,35	26,83	25,15				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung	EUR	1.991.488	19,11	14,37	14,07				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung	SEK	179.373	282,79	211,51	197,75				
Schlusskurs-Anteilklasse A	USD	201.873	27,65	21,67	20,70				
Schnappschuss-Anteilklasse A	USD	101.168	26,44	20,65	19,35				
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse E	EUR	996.079	35,24	26,70	26,78				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	1.370.733	33,87	25,58	25,17				
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	EUR	10.351.384	14,15	10,59	—				
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	GBP	107.757	19,28	14,99	14,87				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	EUR	6.170.372	46,83	34,93	33,97				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	SEK	7.039.525	154,95	115,03	106,78				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	12.574.403	22,74	17,54	16,23				
Schlusskurs-Anteilklasse I	GBP	616.282	18,19	14,32	14,39				
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	GBP	7.876	71,92	55,60	54,82				
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	USD	1.850.621	41,34	31,80	29,81				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO	USD	916.195	23,67	18,14	16,69				
Schnappschuss-Anteilklasse IO	USD	2.168.843	21,70	16,94	15,88				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	185.806	31,00	24,01	22,32				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	1.306.606	34,47	26,60	24,63				
Schnappschuss-Anteilklasse R	GBP	776.174	25,88	20,31	20,03				
Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	134.491	31,42	24,53	23,00				
US CORE® Equity Portfolio	USD					1.985.488.416	1.589.702.437	1.452.015.001	
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswahrung	USD	1.204.283	50,14	37,10	33,33				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswahrung	USD	2.351.707	50,73	37,53	32,81				
Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswahrung	USD	160.442	49,53	36,65	32,93				
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswahrung	USD	734.532	87,60	64,81	56,64				
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in anderer Währung	HKD	889	207,20	153,81	137,95				
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in anderer Währung	SGD	28.255	20,97	15,48	14,23				
Schnappschuss-Anteilklasse A	USD	1.702.339	49,60	36,88	32,39				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	5.963.459	43,62	31,37	28,95				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	2.191.221	17,84	13,49	12,17				
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	HKD	788	227,09	167,61	149,47				

Goldman Sachs Funds Statistische Informationen Zum 30. November 2024

	Währung	Umlaufende Anteile am		Nettoinventarwert je Anteil am			Nettoinventarwert am		
		30. Nov. 24		30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22
US CORE® Equity Portfolio (Fortsetzung)									
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	USD	8.610.934	33,55	24,69	22,05				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	9.330.233	31,75	23,35	20,29				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	6.009.959	19,20	14,37	12,82				
Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	5.776.481	62,10	45,89	40,07				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	1.245.304	44,18	32,62	28,45				
Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	798.845	47,39	35,03	30,58				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	2.513.877	48,85	35,96	31,28				
Schnappschuss-Anteilklasse R	GBP	63.114	58,34	43,33	39,81				
Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	866.083	46,17	34,12	29,79				
Schlusskurs-Anteilklasse U	USD	141.225	56,10	41,51	37,29				
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD					212.267.999	110.838.121	131.853.785	
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	57.460	40,79	28,63	28,48				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	114.823	41,77	29,26	28,21				
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	95.207	41,84	29,31	28,26				
Schlusskurs-Anteilklasse A	USD	186.335	37,10	26,18	26,17				
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse E	EUR	257.664	40,98	27,97	29,38				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	733.395	42,25	28,78	29,30				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	377.628	42,85	29,82	28,56				
Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	78	39,27	27,50	26,43				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO	USD	3.257.738	22,63	15,65	14,89				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	738.761	37,82	26,37	25,32				
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	651.601	37,46	26,07	24,98				
Schnappschuss-Anteilklasse R	GBP	72.544	46,00	32,37	32,76				
Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	107.133	36,09	25,28	24,31				
Asia High Yield Bond Portfolio	USD					657.111.139	404.070.798	363.193.097	
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	135.571	95,60	81,66	77,69				
Basiswährungsklasse (aussch.) (brutto monatl.)	USD	379.675	64,87	60,81	64,85				
Basiswährungsklasse (aussch.) (stabil monatl.)	USD	707.540	68,17	63,74	66,14				
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.)	HKD	3.136.907	65,00	61,14	65,10				
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.) (mit AUD abgesichert)	AUD	174.972	62,39	59,04	63,98				
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.) (mit RMB abgesichert)	CNH	106.791	785,98	756,30	832,15				
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit AUD abgesichert)	AUD	25.360	65,76	62,07	65,35				
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit RMB abgesichert)	CNH	545	828,97	796,33	851,97				
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit EUR abgesichert)	EUR	4.915	63,64	60,45	64,07				
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit GBP abgesichert)	GBP	2.625	67,14	62,89	65,68				
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit SGD abgesichert)	SGD	216.290	66,04	62,78	65,94				
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	597	85,78	74,82	73,07				
Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	32.115	68,29	66,01	69,43				
Thesaurierende Anteilklasse I SD	USD	660.409	98,30	83,20	78,42				
Anteilklasse I SD	GBP	3.679	77,73	74,28	80,88				
Anteilklasse I (aussch.) (brutto monatl.)	USD	14.262	65,40	60,88	64,49				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.842.138	98,57	83,60	78,96				
Anteilklasse I	GBP	9.896	76,73	73,33	79,84				
Anteilklasse I	USD	434.057	74,28	70,64	73,10				
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	2.222.274	67,83	65,65	69,52				
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	246	69,36	66,00	68,88				
Anteilklasse IS	USD	237	74,40	70,76	73,24				
Anteilklasse P (aussch.) (brutto monatl.)	USD	48.327	64,51	60,27	64,16				
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	51.168	97,11	82,65	78,34				
Anteilklasse P	USD	8.130	74,08	70,43	72,88				
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	316	113,07	95,94	90,65				
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	632.929	93,65	80,76	77,95				
Anteilklasse R	GBP	3.267	76,71	73,31	79,80				
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD					2.906.905.704	2.729.755.502	2.946.842.937	
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	2.066.664	169,90	154,05	144,37				
Basiswährungsklasse (aussch.) (brutto monatl.)	USD	179.558	80,17	77,35	77,03				
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	351.778	89,55	85,21	83,69				
Basiswährungsklasse (aussch.) (stabil monatl.)	USD	748.415	82,87	79,40	78,55				
Basiswährungsklasse	USD	102.318	104,07	98,80	96,40				

Goldman Sachs Funds Statistische Informationen Zum 30. November 2024

	Währung	Umlaufende Anteile am	Nettoinventarwert je Anteil am			Nettoinventarwert am		
		30. Nov. 24	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio (Fortsetzung)								
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.)	HKD	98.411	85,08	82,47	82,00			
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.) (mit AUD abgesichert)	AUD	46.192	81,41	79,33	80,22			
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (monatl.) (mit SGD abgesichert)	SGD	145.168	84,85	82,15	81,66			
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit AUD abgesichert)	AUD	25.475	78,02	75,49	75,83			
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit EUR abgesichert)	EUR	19.665	76,50	74,52	75,40			
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit GBP abgesichert)	GBP	26.892	76,68	73,64	73,36			
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit SGD abgesichert)	SGD	326.156	78,53	76,55	76,66			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	356	90,91	85,93	83,96			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	59.202	142,12	131,02	125,55			
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	35.743	86,12	83,20	83,08			
Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	11.449	96,61	91,90	90,36			
Anteilklasse A	USD	63.149	103,80	98,57	96,16			
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	55.536	78,73	76,18	76,45			
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	49.515	132,80	123,04	118,50			
Anteilklasse I (aussch.) (stabil monatl.)	USD	110.039	86,23	82,11	80,73			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	6.253.042	184,46	166,23	154,82			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit BRL abgesichert)	USD	—	—	119,95	98,09			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	35.881	93,66	87,98	85,43			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	2.691.643	154,31	141,38	134,66			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	3.565	136,18	122,99	115,34			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SGD abgesichert)	SGD	553.894	99,12	—	—			
Anteilklasse I	USD	362.908	104,70	99,42	97,03			
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	1.681.802	86,58	83,64	83,54			
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	709.814	92,52	88,00	86,59			
Thesaurierende Anteilklasse IO	JPY	171.216	20.517,29	18.168,76	15.798,73			
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	420.000	152,76	136,74	126,46			
Anteilklasse IO	USD	218	99,32	94,32	92,10			
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit EUR abgesichert)	EUR	1.690.577	110,11	100,63	95,60			
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	125.961	148,66	134,43	125,63			
Anteilklasse P	USD	8.157	94,30	89,59	87,38			
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	837.911	155,30	140,04	130,52			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	2.302	93,31	87,72	85,25			
Anteilklasse R	USD	128.683	94,91	90,12	87,95			
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	5.033	88,06	83,75	82,43			
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD					33.782.085	47.448.002	187.820.114
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung Basiswährungsklasse	USD	1.232	109,74	103,29	91,50			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	5.304	69,03	68,68	63,46			
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	2.858	110,88	103,52	95,47			
Thesaurierende Anteilklasse E (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	1.938	69,03	68,17	65,59			
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	6.557	104,91	98,43	91,24			
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	207.069	126,72	114,52	105,82			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	100	119,82	111,92	98,38			
Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	19.640	114,98	106,55	97,54			
Anteilklasse I	USD	172	69,51	69,14	63,93			
Anteilklasse I (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	1.730	73,04	72,94	69,46			
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	10.546	119,03	111,24	97,85			
Anteilklasse R	USD	4.441	69,48	69,11	63,87			
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	2.801	73,04	72,94	69,51			
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD					740.992.918	887.076.858	861.750.741
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	151.349	10,68	10,58	9,71			
Basiswährungsklasse	USD	1.728	4,57	4,76	4,60			
Basiswährungsklasse	USD	114.196	4,86	5,06	4,84			
Anteilklasse in anderer Währung	GBP	22.946	6,13	6,41	6,45			
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	120.486	10,22	10,15	9,35			
Anteilklasse A	USD	426.928	4,98	5,19	4,97			
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.)	EUR	152.044	6,27	6,33	6,42			
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	148.874	12,98	12,48	12,07			
Anteilklasse E	EUR	222.765	6,41	6,46	6,49			
Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.)	EUR	34.467	6,62	6,66	6,74			

Goldman Sachs Funds Statistische Informationen Zum 30. November 2024

	Umlaufende Anteile am	Nettoinventarwert je Anteil am			Nettoinventarwert am			
		Währung	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22
Emerging Markets Debt Local Portfolio (Fortsetzung)								
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	951.955	14,25	13,53	12,93			
Thesaurierende Anteilklasse I	GBP	241	11,99	11,82	11,32			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	20.094.280	12,48	12,25	11,14			
Thesaurierende Anteilklasse I (Long Schwellenmarktwährung ggü. USD)	EUR	13.373.095	10,29	10,29	—			
Anteilklasse I	USD	1.859.637	5,22	5,44	5,20			
Anteilklasse IO (aussch.) (brutto monatl.)	USD	7.203.482	7,51	7,83	7,58			
Thesaurierende Anteilklasse IO	JPY	3.153.883	1.644,83	1.585,86	1.346,94			
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	3.191.583	14,12	13,76	12,43			
Anteilklasse IO	USD	4.214.399	5,35	5,58	5,34			
Anteilklasse IS	EUR	624	9,69	9,76	10,14			
Anteilklasse IX (aussch.) (monatl.) (Cap)	USD	110.687.183	0,99	1,14	1,22			
Anteilklasse IXO (aussch.) (monatl.) (Cap)	USD	19.037.357	1,50	1,63	1,64			
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	968.717	12,00	11,85	10,85			
Anteilklasse P	USD	78.174	5,91	6,16	5,89			
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	27.768	10,54	10,01	9,57			
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	272.167	8,54	8,39	7,63			
Anteilklasse R	EUR	793	5,77	5,82	5,85			
Anteilklasse R	GBP	7.455	5,97	6,25	6,29			
Anteilklasse R	USD	241.299	4,68	4,88	4,67			
Emerging Markets Debt Portfolio	USD					2.673.191.463	2.719.538.729	3.051.189.624
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	4.189.988	23,09	20,70	19,32			
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	57.926	14,37	12,86	11,39			
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit EUR abgesichert)	EUR	1.964.965	15,52	14,15	13,52			
Basiswährungsklasse (aussch.) (brutto monatl.)	USD	1.650	6,84	6,53	6,49			
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	8.072.806	8,42	7,93	7,78			
Basiswährungsklasse (aussch.) (stabil monatl.)	USD	2.917.081	6,83	6,47	6,37			
Basiswährungsklasse	USD	2.841.247	11,45	10,78	10,52			
Basiswährungsklasse (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	87.963	8,23	7,72	7,14			
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (monatl.) (mit EUR abgesichert)	EUR	158.438	6,17	5,91	5,93			
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (monatl.) (mit HKD abgesichert)	HKD	156.276	70,64	67,06	66,46			
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit SGD abgesichert)	SGD	4.221.421	6,42	6,19	6,17			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	366.792	9,50	8,89	8,66			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	10.256	11,94	10,84	9,81			
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	472.679	6,61	6,34	6,34			
Anteilklasse in anderer Währung (mit SGD abgesichert)	SGD	35.655	8,19	7,86	7,76			
Anteilklasse A (aussch.) (monatl.)	USD	1.595.552	8,31	7,83	7,68			
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	195.562	10,50	9,43	8,82			
Thesaurierende Anteilklasse A (mit PLN abgesichert)	PLN	371.372	11,64	10,42	9,51			
Anteilklasse A	USD	1.134.772	13,56	12,76	12,46			
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	1.804.029	6,97	6,67	6,70			
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	456.104	6,55	6,25	5,95			
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	1.364.458	27,67	24,12	23,77			
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	2.466.307	11,55	10,59	10,16			
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	258.248	11,16	10,19	9,27			
Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.) (mit CHF abgesichert)	CHF	136.700	5,93	5,81	5,96			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	17.799.450	16,99	15,15	14,06			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	473.734	9,96	9,26	8,97			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	27.139.472	19,01	17,24	16,37			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	5.120	11,35	10,25	9,22			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit JPY abgesichert)	JPY	19.482	883,16	833,58	817,79			
Anteilklasse I	USD	659.170	14,39	13,55	13,23			
Anteilklasse I (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	195.635	9,09	8,52	7,88			
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	6.085.251	6,78	6,49	6,49			
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	2.080	6,99	6,65	6,29			
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	149.036	8,36	7,88	7,77			
Anteilklasse IO (aussch.) (brutto monatl.)	USD	8.187.995	8,06	7,59	7,45			
Thesaurierende Anteilklasse IO	GBP	40.535.918	11,98	10,65	10,31			
Thesaurierende Anteilklasse IO	JPY	1.711.472	1.744,42	1.526,32	1.321,26			
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	2.631.817	24,76	21,91	20,17			

Goldman Sachs Funds Statistische Informationen Zum 30. November 2024

	Umlaufende Anteile am	Nettoinventarwert je Anteil am			Nettoinventarwert am				
		Währung	30. Nov. 24	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22
Emerging Markets Debt Portfolio (Fortsetzung)									
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)	EUR	3.179.311	10,59	9,52	8,97				
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	3.809.303	21,75	19,30	17,91				
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit JPY abgesichert)	JPY	6.993.693	947,02	887,19	863,91				
Anteilklasse IO	USD	1.776.821	10,14	9,54	9,32				
Anteilklasse IS (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	1.170	6,30	6,00	6,03				
Thesaurierende Anteilklasse IS	USD	864.933	11,06	9,83	9,08				
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit CHF abgesichert)	CHF	999	8,98	8,32	8,03				
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit EUR abgesichert)	EUR	749.056	9,48	8,56	8,11				
Anteilklasse IS	USD	16.735.444	8,45	7,94	7,76				
Anteilklasse IS (mit EUR abgesichert)	EUR	9.952	7,63	7,33	7,32				
Anteilklasse IS (mit GBP abgesichert)	GBP	10.194.438	7,40	6,98	6,88				
Anteilklasse IX (aussch.) (monatl.) (Cap)	USD	874.524	2,39	2,49	2,72				
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	540	10,86	9,71	9,04				
Anteilklasse P	USD	1.505	7,89	7,42	7,25				
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	134.698	16,29	14,06	13,71				
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.582.985	13,25	11,82	10,97				
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	351.102	10,02	9,33	9,04				
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.478.805	10,86	9,86	9,37				
Anteilklasse R	USD	3.231.144	7,62	7,18	7,01				
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	2.487.903	6,19	5,93	5,93				
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	495.664	6,96	6,57	6,47				
Anteilklasse R (mit SGD abgesichert)	SGD	225.625	7,90	7,57	7,47				
Thesaurierende Anteilklasse RS	USD	1.733.846	10,35	9,21	8,53				
Thesaurierende Anteilklasse RS (mit CHF abgesichert)	CHF	868.976	8,89	8,26	7,99				
Thesaurierende Anteilklasse RS (mit EUR abgesichert)	EUR	232.806	9,36	8,47	8,03				
Anteilklasse RS	USD	1.245.405	8,45	7,94	7,76				
Anteilklasse RS (mit EUR abgesichert)	EUR	279.632	7,62	7,30	7,30				
Anteilklasse RS (mit GBP abgesichert)	GBP	209.650	8,09	7,63	7,52				
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	USD					24.023.216	21.904.559	26.627.257	
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	4.474	121,49	111,70	104,53				
Basiswährungsklasse	USD	119	101,92	97,83	94,74				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	1.000	109,16	101,93	97,43				
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	1.290	91,40	89,15	88,22				
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	14.353	107,56	100,69	96,48				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	39.146	125,43	114,69	106,75				
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	6.056	112,71	104,68	99,51				
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	1.000	120,04	109,90	102,98				
Anteilklasse I	USD	122	102,48	98,35	95,25				
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	5.337	91,87	89,61	88,70				
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	6.926	114,05	104,54	97,52				
Anteilklasse P	USD	56.749	99,47	95,47	92,45				
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	123	91,43	89,14	88,22				
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	121	96,48	92,67	90,40				
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	10.173	117,84	107,80	100,37				
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	55.933	112,41	104,45	99,34				
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.000	119,76	109,68	102,82				
Anteilklasse R	USD	5.713	99,67	95,66	92,64				
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.224	91,85	89,58	88,66				
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.221	98,08	94,21	91,90				
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR					194.173.519	280.863.370	358.847.676	
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	1.945.374	10,52	10,02	9,75				
Basiswährungsklasse	EUR	58.015	10,23	9,88	9,63				
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	330.549	10,24	9,78	9,54				
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	8.559.693	10,90	10,35	10,04				
Anteilklasse I	EUR	1.106.669	10,27	9,91	9,67				
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	1.079.065	10,66	10,14	9,86				
Anteilklasse P	EUR	389.735	10,17	9,82	9,58				
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	3.872.316	10,86	10,31	10,01				
Anteilklasse R	EUR	735.331	10,27	9,91	9,67				
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR					104.255.638	142.573.485	110.997.958	
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	10.655	134,94	123,66	115,34				
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit USD abgesichert)	USD	1.767	160,99	145,21	132,56				
Basiswährungsklasse	EUR	6.956	99,22	94,72	91,36				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer									

Goldman Sachs Funds Statistische Informationen Zum 30. November 2024

	Umlaufende Anteile am	Nettoinventarwert je Anteil am				Nettoinventarwert am		
		Währung	30. Nov. 24	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22	30. Nov. 24	30. Nov. 23
Europe High Yield Bond Portfolio (Fortsetzung)								
Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	2.782	1.188,05	1.089,92	1.014,90			
Thesaurierende Anteilklasse A (mit PLN abgesichert)	PLN	18.327	157,05	141,26	125,88			
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	4.108	126,70	116,81	109,61			
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	504.010	142,93	130,28	120,86			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit USD abgesichert)	USD	95.928	118,00	105,86	96,12			
Anteilklasse I	EUR	144	99,46	94,96	91,61			
Anteilklasse P (aussch.) (monatl.) (mit USD abgesichert)	USD	10.210	112,89	106,58	101,49			
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	13.576	139,30	127,26	118,35			
Thesaurierende Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	3.421	166,02	149,30	135,88			
Anteilklasse P	EUR	3.164	99,30	94,78	91,44			
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	88.459	142,12	129,59	120,27			
Anteilklasse R	EUR	6.724	99,78	95,22	91,87			
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	3.933	109,92	103,43	98,26			
Global Income Bond Portfolio	USD					130.437.034	25.166.988	27.511.292
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	1.566	109,82	99,02	91,62			
Basiswährungsklasse (aussch.) (brutto monatl.)	USD	123	88,88	85,03	83,41			
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	3.133	93,67	88,51	85,81			
Basiswährungsklasse (aussch.) (stabil monatl.)	USD	117	92,77	87,80	84,81			
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.)	HKD	951	89,26	85,69	83,93			
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.) (mit AUD abgesichert)	AUD	1.732	85,34	82,61	82,33			
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (monatl.) (mit EUR abgesichert)	EUR	1.168	87,38	83,87	83,26			
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit SGD abgesichert)	SGD	13.254	89,84	86,51	84,58			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	1.000	102,42	93,87	88,91			
Anteilklasse E (aussch.) (brutto viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	5.540	81,69	79,83	80,53			
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	1.109	100,29	92,38	87,94			
Anteilklasse I (aussch.) (monatl.)	USD	119	93,72	88,50	85,80			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.086.017	112,34	100,75	92,70			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	1.905	104,65	95,39	89,82			
Anteilklasse P (aussch.) (monatl.)	USD	118	93,70	88,49	85,79			
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	23.514	111,23	99,99	92,23			
Anteilklasse R (aussch.) (monatl.)	USD	119	93,70	88,48	85,79			
Anteilklasse R (aussch.) (monatl.) (mit GBP abgesichert)	GBP	1.192	91,83	86,94	84,95			
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	100	112,23	100,69	92,68			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	22.473	109,91	98,88	91,73			
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD					2.312.576.878	1.460.711.133	1.063.963.313
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswahrung	USD	2.786.414	17,55	16,16	15,37			
Basiswährungsklasse (aussch.) (brutto monatl.)	USD	15.818	10,44	10,08	—			
Basiswährungsklasse (aussch.) (stabil monatl.)	USD	292.680	10,34	9,91	—			
Basiswährungsklasse	USD	44.864	11,29	10,73	10,44			
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.) (mit EUR abgesichert)	EUR	1.216	10,06	9,88	—			
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit AUD abgesichert)	AUD	15.262	10,31	—	—			
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit SGD abgesichert)	SGD	789.674	10,08	9,83	—			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	14.422	10,90	10,20	—			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	7.399	110,68	103,75	101,01			
Anteilklasse A	USD	219.495	11,33	10,77	10,47			
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	4.179.707	15,61	14,66	14,30			
Anteilklasse I (aussch.) (monatl.)	USD	983.744	10,18	—	—			
Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.) (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	5.151	10,84	10,38	9,77			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	46.315.674	15,89	14,53	13,73			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	6.753.947	13,19	12,59	12,41			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	28.023.246	15,96	14,85	14,36			
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	1.900.521	10,46	—	—			
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	39.657	10,06	9,59	9,41			
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	28.888.021	15,72	14,32	13,48			
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit SEK abgesichert)	SEK	289.445	92,69	86,33	83,29			
Anteilklasse IO	USD	11.618.133	10,75	10,22	9,94			
Anteilklasse IXO (aussch.) (monatl.) (Cap)	USD	504.284	5,67	5,82	6,16			

Goldman Sachs Funds Statistische Informationen Zum 30. November 2024

	Währung	Umlaufende	Nettoinventarwert je Anteil am			Nettoinventarwert am		
		Anteile am	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22
Global Credit Portfolio (Hedged)								
(Fortsetzung)								
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	5.892.440	18,92	17,33	16,41			
Thesaurierende Anteilklasse P (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	1.761.229	14,81	13,60	12,34			
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	552.513	17,94	16,72	16,19			
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	31.421	12,29	11,46	10,63			
Anteilklasse P	USD	1.254.768	12,30	11,69	11,36			
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	219.814	8,89	8,60	8,56			
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	179.488	8,92	8,50	8,34			
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.142.443	14,68	13,44	12,71			
Thesaurierende Anteilklasse R (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	7.900	14,75	13,54	12,27			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	2.589.617	12,26	11,41	11,05			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	1.039.729	12,53	11,68	10,82			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	688.650	11,63	10,67	10,18			
Anteilklasse R	USD	714.653	10,91	10,37	10,08			
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	81.700	8,87	8,57	8,53			
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	503.065	10,14	9,66	9,48			
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	GBP	11.901	10,48	9,99	9,37			
Global Fixed Income Portfolio	USD					48.862.846	49.703.906	53.405.849
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	377.965	14,38	13,62	13,27			
Basiswährungsklasse	USD	94.822	14,28	13,87	13,73			
Anteilklasse A	USD	89.187	11,11	10,80	10,68			
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	498.382	7,69	7,06	7,24			
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	260.539	18,87	17,23	17,56			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	127.858	8,72	8,23	7,98			
Anteilklasse I	USD	405.946	11,98	11,65	11,56			
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	1.326.137	15,28	14,37	13,89			
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	261.576	13,32	12,58	12,22			
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	105.172	10,46	9,87	9,58			
Anteilklasse R	USD	123.284	8,36	8,13	8,07			
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	EUR					750.802.761	676.494.431	686.216.347
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	3.145.886	13,52	12,72	12,57			
Basiswährungsklasse	EUR	60.877	10,34	9,95	9,96			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	1.099	110,32	103,77	102,44			
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	386.377	12,89	12,15	12,04			
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	16.320.842	14,66	13,73	13,51			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit NOK abgesichert)	NOK	2.190.845	112,97	104,99	102,58			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	9.130	93,61	87,68	86,13			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit USD abgesichert)	USD	11.292.200	11,92	10,98	10,56			
Anteilklasse I	EUR	9.506.998	4,84	4,66	4,68			
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	376.909	10,85	9,99	9,64			
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit USD abgesichert)	USD	5.050.612	14,36	13,18	12,63			
Anteilklasse IO (mit USD abgesichert)	USD	3.773.736	11,11	10,52	10,32			
Anteilklasse IXO (aussch.) (monatl.) (Cap) (mit USD abgesichert)	USD	718.928	4,99	5,11	5,44			
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	1.801.131	14,25	13,36	13,16			
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	510.879	10,57	10,17	10,20			
Thesaurierende Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	1.000	9,88	9,10	8,76			
Anteilklasse P	EUR	267.939	10,87	10,47	10,51			
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	60.451	11,37	10,79	10,68			
Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	209.508	12,07	11,43	11,21			
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	4.634.160	11,47	10,74	10,58			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit USD abgesichert)	USD	401.453	12,91	11,90	11,45			
Anteilklasse R	EUR	664.497	9,43	9,08	9,12			
Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	2.316.853	8,72	8,60	8,80			
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.696.727	10,59	10,05	9,93			
Anteilklasse R (mit USD abgesichert)	USD	604.084	11,29	10,69	10,48			
Global High Yield Portfolio	USD					1.514.655.229	1.534.394.548	1.720.186.706
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	2.571.952	24,87	22,43	20,78			
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	1.026.739	16,80	15,09	13,62			
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit SEK abgesichert)	SEK	793.879	155,82	143,05	135,46			
Basiswährungsklasse (aussch.) (brutto monatl.)	USD	2.120	8,04	7,76	7,68			
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	518.659	8,52	8,13	7,94			
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.) (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	374.751	8,53	8,11	7,72			

Goldman Sachs Funds Statistische Informationen Zum 30. November 2024

	Währung	Umlaufende Anteile am		Nettoinventarwert je Anteil am			Nettoinventarwert am		
		30. Nov. 24	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22	
Global High Yield Portfolio (Fortsetzung)									
Basiswährungsklasse	USD	2.650.194	7,29	6,93	6,76				
Basiswährungsklasse (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	464.678	8,95	8,46	8,03				
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.)	HKD	1.145	86,10	83,44	82,40				
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (monatl.) (mit AUD abgesichert)	AUD	410.857	8,21	7,91	7,85				
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (viertelj.) (mit CHF abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	CHF	1.000	6,82	6,70	6,66				
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (viertelj.) (mit SGD abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	SGD	—	—	8,05	7,75				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	CHF	6.296	11,73	10,89	10,27				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	1.206.802	28,22	25,88	24,52				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	43.603	14,07	12,84	11,84				
Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	49.130	6,73	6,62	6,75				
Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	215.706	9,30	8,86	8,71				
Anteilklasse A (aussch.) (monatl.)	USD	325.048	8,45	8,06	7,87				
Anteilklasse A	USD	1.480.243	8,81	8,38	8,17				
Anteilklasse B	USD	3.817	5,30	5,04	4,91				
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	1.142.872	7,19	6,96	6,96				
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	287.286	7,22	6,98	6,79				
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	585.527	37,36	32,76	32,05				
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	676.106	14,92	13,75	13,09				
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	66.657	13,19	12,09	11,21				
Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	4.313.046	5,15	4,98	4,97				
Anteilklasse I (aussch.) (monatl.)	USD	22.961.480	8,19	7,81	7,63				
Anteilklasse I (aussch.) (monatl.) (mit EUR abgesichert)	EUR	1.471	7,60	7,37	7,37				
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	12.970.347	24,44	21,92	20,19				
Thesaurierende Anteilklasse I (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	34.548	19,56	17,47	15,68				
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	1.437.724	19,79	18,04	17,00				
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	476	25,93	23,32	21,64				
Anteilklasse I	EUR	14.070	11,16	10,26	10,60				
Anteilklasse I	USD	1.158.530	9,33	8,87	8,65				
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	13.972.046	9,13	8,83	8,82				
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	126.448	7,99	7,61	7,49				
Anteilklasse I (laufzeitgesicherte Klasse)	GBP	54	8,28	7,82	7,49				
Anteilklasse IO (aussch.) (viertelj.) (mit AUD abgesichert)	AUD	20.054	8,54	8,21	8,15				
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	1.250.933	26,56	23,68	21,68				
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)	EUR	1.549.744	22,27	20,18	18,90				
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	759.379	24,33	21,75	20,07				
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit JPY abgesichert)	JPY	44.330.413	1.185,05	1.117,21	1.080,60				
Anteilklasse IO	USD	2.956.413	7,72	7,34	7,16				
Thesaurierende Anteilklasse IS	USD	—	—	13,29	12,22				
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit CHF abgesichert)	CHF	980	11,48	10,63	10,23				
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit EUR abgesichert)	EUR	432	12,47	11,34	10,62				
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit GBP abgesichert)	GBP	583	13,74	12,33	11,42				
Anteilklasse IS	USD	1.578	8,34	8,25	8,05				
Anteilklasse IS (mit GBP abgesichert)	GBP	508	8,03	7,66	7,54				
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	3.567.661	12,91	11,62	10,74				
Anteilklasse P	USD	496.411	9,21	8,75	8,54				
Anteilklasse R (aussch.) (monatl.) (mit AUD abgesichert)	AUD	44.295	8,60	8,29	8,23				
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.262.688	16,46	14,77	13,62				
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	5.212	11,76	10,92	10,53				
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	CHF	17.954	12,42	11,48	10,77				
Thesaurierende Anteilklasse R (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	18.611	15,34	13,71	12,32				
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.155.771	13,68	12,48	11,77				

Goldman Sachs Funds Statistische Informationen Zum 30. November 2024

	Umlaufende Anteile am	Nettoinventarwert je Anteil am			Nettoinventarwert am			
		Währung	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22
Global High Yield Portfolio (Fortsetzung)								
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	152.076	13,68	12,41	11,39			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit SEK abgesichert)	SEK	9.092	124,61	113,83	107,25			
Anteilklasse R	USD	1.100.075	9,00	8,56	8,35			
Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	210.949	6,96	6,84	6,98			
Anteilklasse R (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	173.394	8,97	8,48	8,04			
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	355.022	7,41	7,17	7,16			
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	795.283	8,27	7,88	7,76			
Global Securitised Income Bond Portfolio	USD					242.104.033	140.592.282	165.472.755
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	83.477	203,33	184,59	169,85			
Basiswährungsklasse (aussch.) (brutto monatl.)	USD	192	108,57	106,38	105,02			
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	81.269	139,13	134,54	130,93			
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.) (mit SGD abgesichert)	SGD	2.054	102,33	102,02	101,88			
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (monatl.) (mit SGD abgesichert)	SGD	7.484	139,82	137,57	135,45			
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	5.406	158,90	147,37	139,37			
Anteilklasse I (aussch.) (monatl.)	USD	77.879	139,18	134,58	130,97			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	495.318	227,10	204,91	187,35			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	47.778	173,73	159,37	149,01			
Anteilklasse P (aussch.) (monatl.)	USD	167.969	139,05	134,46	130,85			
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	117.343	217,61	196,96	180,62			
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	91	112,52	103,50	—			
Anteilklasse R (aussch.) (monatl.)	GBP	317	124,37	120,85	123,71			
Anteilklasse R (aussch.) (monatl.)	USD	4.715	111,86	108,16	105,26			
Anteilklasse R (aussch.) (monatl.) (mit GBP abgesichert)	GBP	3.828	110,95	107,47	105,39			
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	104.716	217,18	196,08	179,37			
Anteilklasse R	USD	45.211	157,34	151,04	141,81			
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD					120.529.431	114.020.556	123.949.971
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	14.447	152,60	139,78	129,64			
Basiswährungsklasse (aussch.) (viertelj.)	USD	254	102,03	97,48	94,53			
Basiswährungsklasse	USD	1.977	104,40	99,87	96,32			
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	11.088	85,01	81,89	81,16			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	1.418	127,65	118,82	112,68			
Anteilklasse A (aussch.) (viertelj.)	USD	44.071	100,71	96,22	93,30			
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	2.627	82,59	80,12	79,40			
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	7.121	121,35	108,05	105,90			
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	8.518	119,85	112,12	106,85			
Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.) (mit GBP abgesichert)	GBP	91	94,64	90,51	88,36			
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	27.356	131,69	115,73	111,81			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	143.105	169,96	154,39	141,99			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	82.820	142,21	131,27	123,44			
Anteilklasse I	USD	27.720	105,31	100,69	97,13			
Anteilklasse P (aussch.) (viertelj.)	USD	42.104	99,54	95,09	92,21			
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	288.776	162,66	148,26	136,82			
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	1.481	136,11	126,06	118,94			
Anteilklasse P	USD	10.555	104,94	100,35	96,79			
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	32	87,15	84,79	83,69			
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	52.325	97,53	93,43	90,85			
Anteilklasse R (aussch.) (viertelj.)	USD	10.217	97,30	92,94	90,13			
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	27.799	158,71	144,23	132,69			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	24	134,97	124,59	117,05			
Anteilklasse R	USD	23.095	101,42	96,97	93,54			
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	380	85,00	82,65	81,56			
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	164	94,86	90,85	88,34			
Sterling Credit Portfolio	GBP					13.420.552	13.668.354	16.639.285
Basiswährungsklasse	GBP	13.194	133,24	127,66	127,90			
Anteilklasse I	GBP	58.565	129,23	123,81	124,09			
Anteilklasse P	GBP	1.617	133,35	127,76	128,04			
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	3.065	137,60	127,74	124,59			
Anteilklasse R	GBP	34.232	100,99	96,76	96,98			
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	USD					280.590.674	337.642.119	410.712.619
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	100	107,26	101,85	—			
Basiswährungsklasse (aussch.) (brutto monatl.)	USD	106	100,41	99,69	—			
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	106	101,28	100,02	—			
Basiswährungsklasse (aussch.) (stabil monatl.)	USD	104	102,96	100,24	—			

**Goldman Sachs Funds
Statistische Informationen
Zum 30. November 2024**

	Umlaufende Anteile am	Nettoinventarwert je Anteil am			Nettoinventarwert am			
		Währung	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22
US Dollar Short Duration Bond Portfolio (Fortsetzung)								
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit SGD abgesichert)	SGD	1.350	100,11	99,25	—			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.262.390	115,84	109,75	105,41			
Anteilklasse I	USD	9.414	101,42	98,89	96,43			
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	533.310	104,10	—	—			
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	311.864	114,47	108,61	104,46			
Anteilklasse P	USD	104.966	101,25	98,72	96,26			
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	162.139	114,28	108,32	104,08			
Anteilklasse R	USD	127.197	101,32	98,79	96,34			
US Fixed Income Portfolio	USD					134.383.545	139.679.724	201.452.702
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswahrung	USD	70.784	15,58	14,65	14,46			
Basiswahrungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	1.239	9,69	9,40	9,55			
Basiswahrungsklasse	USD	113.757	10,28	9,94	9,96			
Anteilklasse A (aussch.) (monatl.)	USD	43.631	9,68	9,40	9,55			
Anteilklasse A	USD	36.226	11,88	11,49	11,51			
Anteilklasse B	USD	1.040	10,31	9,97	9,98			
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	54.130	12,00	10,94	11,38			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	5.506.001	16,63	15,53	15,22			
Anteilklasse I	USD	269.289	10,36	10,02	10,04			
Anteilklasse P (aussch.) (monatl.)	USD	186.860	9,68	9,40	9,55			
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1.985.853	16,37	15,31	15,03			
Anteilklasse P	USD	793	11,84	11,45	11,47			
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	131.806	12,00	11,22	11,00			
Anteilklasse R	USD	29.770	9,38	9,07	9,09			
US Mortgage Backed Securities Portfolio	USD					228.962.130	235.469.521	250.080.064
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	66.442	16,02	14,95	14,91			
Basiswährungsklasse	USD	294.889	1,96	1,89	1,92			
Thesaurierende Anteilklasse A (mit PLN abgesichert)	PLN	124.560	10,57	9,86	9,62			
Anteilklasse A	USD	165.976	6,47	6,23	6,34			
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	41.757	8,90	8,48	8,68			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	12.651.334	10,98	10,19	10,10			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	32.550	13,49	12,74	12,94			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	124.408	13,87	12,90	12,90			
Anteilklasse I	USD	400	8,86	8,54	8,68			
Anteilklasse IO (aussch.) (monatl.) (Cap)	USD	1.577.514	6,49	6,44	6,79			
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit JPY abgesichert)	JPY	285.488	894,30	877,73	920,79			
Anteilklasse IO	USD	4.904.355	9,04	8,71	8,87			
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1.755.588	14,37	13,36	13,27			
Anteilklasse P	USD	32.669	9,89	9,52	9,69			
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	103.876	11,68	10,85	10,76			
Anteilklasse R	USD	106.649	8,57	8,25	8,40			
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	USD					289.365.709	212.190.513	111.229.988
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	63.456	152,50	131,90	124,60			
Basiswährungsklasse	USD	6.464	146,42	126,72	119,72			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	31.081	129,04	112,08	109,17			
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	17.544	140,17	121,80	118,64			
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	22.313	152,80	132,76	127,85			
Thesaurierende Anteilklasse E (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	48.010	138,13	120,59	118,04			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	124.009	164,76	141,42	132,62			
Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	387.832	132,73	114,42	110,63			
Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	845.996	121,24	104,53	—			
Anteilklasse I	USD	2.828	147,57	128,40	121,38			
Thesaurierende Anteilklasse R (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	1.524	132,36	114,16	110,42			
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	281.210	154,29	134,86	129,95			
Global Multi-Asset Conservative Portfolio	USD					233.558.377	237.718.488	309.757.948
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	61.262	133,89	119,12	113,92			
Basiswährungsklasse	USD	3.680	122,26	110,32	106,19			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	29.315	113,91	102,29	100,56			
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	175	111,17	101,22	100,13			
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	3.262	122,56	111,00	108,35			

Goldman Sachs Funds Statistische Informationen Zum 30. November 2024

	Währung	Umlaufende	Nettoinventarwert je Anteil am			Nettoinventarwert am		
		Anteile am	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22
Global Multi-Asset Conservative Portfolio (Fortsetzung)								
Thesaurierende Anteilklasse E (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	101.822	115,49	104,22	102,98			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.279.810	143,93	127,17	120,78			
Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	47.787	116,91	104,26	101,81			
Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	95	116,40	103,17	—			
Anteilklasse I	USD	4.491	123,08	111,08	106,97			
Thesaurierende Anteilklasse R (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	100	116,78	104,09	101,67			
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	113.634	123,26	111,65	109,01			
Global Multi-Asset Growth Portfolio	USD					173.062.458	158.074.113	163.690.477
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	16.237	173,38	144,06	133,78			
Basiswährungsklasse	USD	1.550	169,73	141,02	130,96			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	1.324	145,38	120,69	115,83			
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	1.051	169,12	140,40	134,75			
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	5.560	182,91	152,62	145,10			
Thesaurierende Anteilklasse E (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	6.588	164,36	137,13	132,27			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	742.193	188,67	155,51	143,27			
Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	100	150,59	123,99	118,00			
Anteilklasse I	USD	738	173,29	144,16	133,16			
Thesaurierende Anteilklasse R (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	100	150,08	123,63	117,74			
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	113.416	187,43	156,56	148,03			
Global Multi-Asset Income Portfolio	USD					561.698.957	420.271.899	451.916.858
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	51.811	161,19	141,27	132,38			
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.) (Cap)	USD	780.846	95,18	89,48	89,78			
Basiswährungsklasse (aussch.) (brutto monatl.)	USD	1.432.098	93,21	86,79	86,59			
Basiswährungsklasse (aussch.) (stabil monatl.)	USD	281.443	93,32	86,86	86,29			
Basiswährungsklasse	USD	27.195	117,39	107,92	107,30			
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.)	HKD	7.502.724	94,81	88,59	88,25			
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.) (mit AUD abgesichert)	AUD	528.447	88,61	83,59	84,76			
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.) (mit CAD abgesichert)	CAD	56.335	103,88	—	—			
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.) (mit EUR abgesichert)	EUR	109	103,41	97,89	—			
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.) (mit RMB abgesichert)	CNH	117.174	930,50	890,28	909,92			
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.) (mit GBP abgesichert)	GBP	24.491	104,01	—	—			
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.) (mit SGD abgesichert)	SGD	148	103,51	98,14	—			
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit EUR abgesichert)	EUR	35.761	85,56	81,01	82,42			
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit SGD abgesichert)	SGD	1.397.713	92,84	88,02	88,50			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	1.251	126,18	112,50	107,95			
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	9.667	107,70	101,09	101,78			
Anteilklasse A (aussch.) (monatl.)	USD	15.257	106,80	98,00	96,31			
Anteilklasse E (aussch.) (brutto viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	154.061	80,55	76,29	78,44			
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	113.972	99,05	92,61	93,30			
Anteilklasse E (aussch.) (stabil monatl.) (mit EUR abgesichert)	EUR	44.546	81,25	77,38	79,20			
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	26.073	138,46	124,18	119,88			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	13.822	173,74	151,17	140,65			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	6.995	150,78	133,46	127,15			
Anteilklasse I	USD	385	117,99	109,86	107,53			
Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)	EUR	183.353	107,30	—	—			
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1.078	165,76	144,88	135,39			
Anteilklasse P	USD	150	118,14	108,56	106,67			
Anteilklasse R (aussch.) (brutto monatl.) (mit GBP abgesichert)	GBP	48.613	102,52	95,20	95,26			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	79	158,54	140,38	133,79			
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	47.095	100,73	93,68	94,25			

**Goldman Sachs Funds
Statistische Informationen
Zum 30. November 2024**

	Umlaufende Anteile am	Nettoinventarwert je Anteil am				Nettoinventarwert am		
		Währung	30. Nov. 24	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22	30. Nov. 24	30. Nov. 23
Global Multi-Asset Income Portfolio (Fortsetzung)								
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	2.017	122,43	112,78	111,56			
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	USD					140.771.733	127.668.714	125.500.675
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	349	114,05	105,57	100,95			
Basiswährungsklasse	USD	125	91,33	88,20	87,29			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	200	98,88	93,04	90,91			
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	252	78,55	77,17	78,12			
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	2.074	95,75	90,54	88,92			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	167.000	118,84	109,25	103,80			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	106	105,27	98,39	95,51			
Anteilklasse I	USD	116	91,81	88,65	87,78			
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit AUD abgesichert)	AUD	1.350	117,91	109,03	104,48			
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	822.154	115,33	105,60	100,47			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	200	102,74	96,10	93,34			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	500	110,90	102,20	97,85			
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	260	78,93	77,56	78,54			
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	649	85,38	82,56	82,39			
Global Absolute Return Portfolio	USD					242.669.403	253.570.901	290.518.778
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	13	108,89	100,98	97,20			
Basiswährungsklasse	USD	103	104,34	98,64	95,37			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	1.115	90,62	85,54	84,34			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	8.171	90,72	85,84	84,68			
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	143	87,04	82,37	81,50			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	58.980	116,12	107,03	102,39			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	119.502	96,85	90,81	88,92			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit JPY abgesichert)	JPY	538.961	9.355,71	9.133,33	9.239,22			
Anteilklasse I	USD	105	108,12	102,18	98,83			
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	80	90,54	87,07	86,21			
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	97	96,88	91,82	89,45			
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	14.458	123,17	112,86	107,31			
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	1.463.566	100,53	92,39	88,49			
Anteilklasse IO	USD	26	86,39	81,53	78,90			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	71	96,84	90,80	88,88			
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	76	90,32	86,91	86,05			
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	9.950	99,86	94,65	92,23			
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD					305.496.800	350.024.408	435.508.263
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	118.082	136,95	126,21	116,75			
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	7.581	96,45	93,15	89,36			
Basiswährungsklasse	USD	77.301	101,09	96,47	91,79			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	14.844	94,24	90,53	87,34			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	39.969	114,62	107,38	101,61			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	2.807	102,46	96,04	90,73			
Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	1.368	73,96	73,59	72,99			
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	113.713	78,37	76,03	74,00			
Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	3.225	94,20	90,08	86,34			
Anteilklasse A (aussch.) (monatl.)	USD	12.452	96,40	93,10	89,30			
Anteilklasse A	USD	45.822	100,82	96,26	91,58			
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	78.121	81,95	79,99	78,49			
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	74.362	107,24	100,97	96,02			
Anteilklasse I (aussch.) (halbj.) (mit JPY abgesichert)	JPY	61.641	7.149,43	7.216,51	7.308,34			
Thesaurierende Anteilklasse I	JPY	—	—	13.634,28	11.781,64			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	168.690	150,32	137,67	126,54			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	25.090	101,69	97,07	93,05			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	78.194	126,17	117,45	110,43			

Goldman Sachs Funds Statistische Informationen Zum 30. November 2024

	Umlaufende Anteile am	Nettoinventarwert je Anteil am			Nettoinventarwert am			
		Währung	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22
Global Dynamic Bond Plus Portfolio (Fortsetzung)								
Thesaurierende Anteilklasse I (mit JPY abgesichert)	JPY	460.730	10.071,18	9.756,13	9.467,59			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	2.503	106,74	99,59	93,51			
Anteilklasse I	EUR	3.643	119,48	110,32	110,34			
Anteilklasse I	USD	14.510	101,61	97,00	92,33			
Anteilklasse I (mit AUD abgesichert)	AUD	1.708	89,90	86,80	83,91			
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	3.301	84,64	82,18	80,04			
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	1.182	94,59	90,47	86,76			
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	566.475	127,06	115,90	106,65			
Anteilklasse IS	USD	192	101,14	96,53	91,90			
Anteilklasse IS (mit GBP abgesichert)	GBP	143	94,73	90,60	86,89			
Anteilklasse IXO (aussch.) (monatl.) (Cap)	USD	1.671.462	28,73	31,15	33,50			
Anteilklasse P (aussch.) (monatl.)	USD	8.152	96,40	93,09	89,29			
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	30.059	145,34	133,40	122,92			
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	21.943	121,99	113,83	107,28			
Anteilklasse P	USD	10.750	101,44	96,83	92,16			
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	111	81,91	79,55	77,48			
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	30.530	94,63	90,49	86,75			
Anteilklasse R (aussch.) (monatl.)	USD	7.371	91,25	88,12	84,51			
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	42.324	135,76	124,37	114,37			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	781	99,87	95,37	91,45			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	23.728	114,68	106,80	100,46			
Anteilklasse R	USD	21.504	97,01	92,59	88,12			
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	23.529	81,39	78,99	76,92			
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	24.086	91,03	87,03	83,43			
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR					1.080.094.261	996.340.297	1.573.723.277
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	134.590	14,22	13,37	13,24			
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit USD abgesichert)	USD	282.891	17,02	15,74	15,24			
Basiswährungsklasse	EUR	291.009	10,11	9,72	9,76			
Basiswährungsklasse (mit USD abgesichert)	USD	63.115	10,82	10,23	10,03			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	1.050	104,13	98,09	97,02			
Anteilklasse A	EUR	94.971	10,46	10,06	10,09			
Anteilklasse A (mit USD abgesichert)	USD	17.457	12,59	11,90	11,67			
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	92.200	13,26	12,50	12,42			
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	18.119.552	14,97	13,99	13,78			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit AUD abgesichert)	AUD	36.620	9,51	8,83	8,63			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	3.303	92,43	86,60	85,22			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit USD abgesichert)	USD	568.277	17,67	16,25	15,62			
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	90.679	11,06	10,49	10,37			
Anteilklasse IO (aussch.) (halbj.)	EUR	71.952.731	8,25	7,95	8,03			
Thesaurierende Anteilklasse IO	EUR	1.000	16,37	15,23	14,93			
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	8.269	18,48	16,96	16,37			
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit SEK abgesichert)	SEK	7.489	92,46	86,22	84,41			
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit USD abgesichert)	USD	5.775.734	19,22	17,59	16,84			
Anteilklasse IO (mit USD abgesichert)	USD	3.311.545	10,69	10,11	9,92			
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	26.973	14,79	13,87	13,72			
Thesaurierende Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	2.663.544	17,49	16,14	15,59			
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	761	12,21	11,58	11,44			
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	84.002	11,37	10,64	10,48			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit USD abgesichert)	USD	256.273	13,57	12,49	12,03			
Anteilklasse R	EUR	132.125	9,28	8,93	8,96			
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	191.222	10,41	9,87	9,76			
Anteilklasse R (mit USD abgesichert)	USD	20.760	10,22	9,67	9,48			
Global Strategic Macro Bond Portfolio	USD					158.339.614	174.868.627	234.220.197
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	18.258	120,47	113,18	106,33			
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit CHF abgesichert)	CHF	785	91,15	89,23	87,34			
Basiswährungsklasse	USD	6.944	99,33	95,03	90,14			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	18.636	101,29	96,71	92,88			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	—	—	103,32	97,69			

Goldman Sachs Funds Statistische Informationen Zum 30. November 2024

	Währung	Umlaufende	Nettoinventarwert je Anteil am			Nettoinventarwert am		
		Anteile am	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22
Global Strategic Macro Bond Portfolio (Fortsetzung)								
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	118.328	102,58	98,03	94,05			
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	620	81,84	79,59	77,19			
Thesaurierende Anteilklasse A (mit PLN abgesichert)	PLN	5.105	120,54	112,94	103,60			
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	57.641	96,55	92,64	89,42			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit USD abgesichert)	USD	79.920	126,90	118,58	110,80			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	55	97,96	95,51	92,97			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	103.544	106,83	101,45	96,91			
Thesaurierende Anteilklasse I (Pauschal) (mit EUR abgesichert)	EUR	341	100,80	96,06	92,07			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	1.270	118,82	111,26	104,63			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	—	—	103,00	98,21			
Anteilklasse I	USD	109	107,90	103,29	97,93			
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	367	84,58	81,82	79,37			
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	481.379	137,76	128,08	119,08			
Anteilklasse IO	USD	526.523	99,12	94,80	89,94			
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	4.797	123,42	115,67	108,39			
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	100	92,77	90,56	88,38			
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	—	—	98,93	94,78			
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	58	108,44	101,82	95,94			
Anteilklasse P	USD	114	98,75	94,46	89,55			
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	9.772	119,37	111,59	104,31			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	2.281	94,71	92,25	89,84			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	14.609	106,46	101,14	96,65			
Anteilklasse R	USD	227	96,71	92,63	87,86			
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	2.378	84,08	81,77	79,32			
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	7.967	93,57	89,67	85,63			
Thesaurierende Anteilklasse RS	USD	1.493	118,53	110,63	103,25			
Thesaurierende Anteilklasse RS (mit CHF abgesichert)	CHF	3.697	103,44	100,61	97,83			
Thesaurierende Anteilklasse RS (mit EUR abgesichert)	EUR	139	108,84	103,23	98,51			
Anteilklasse RS	USD	123	105,08	100,52	95,32			
Anteilklasse RS (mit EUR abgesichert)	EUR	963	96,36	93,70	90,90			
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	USD					472.030.632	417.971.536	457.222.538
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	1.104.591	38,68	29,59	25,01			
Basiswährungsklasse	USD	1.836.049	44,68	34,19	28,89			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	433.348	46,93	34,73	30,84			
Anteilklasse I	USD	1.422.842	34,93	26,70	22,49			
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	632.072	38,17	28,99	24,32			
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	550.171	44,89	33,01	29,13			
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	756.241	35,91	27,29	22,92			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	22.514	17,29	13,39	11,53			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	452.746	18,87	14,43	12,24			
Anteilklasse R	USD	5.568.156	33,67	25,74	21,69			
Absolute Return Tracker Portfolio	USD					1.138.691.326	887.185.854	928.703.142
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	193.074	12,71	11,59	10,97			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	238.056	10,50	9,97	9,83			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	253.461	10,91	10,11	9,78			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SGD abgesichert)	SGD	14.000	12,47	11,57	11,10			
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	103.136	12,37	11,34	10,79			
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	19.974	10,95	10,20	9,93			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	13.161.955	14,70	13,31	12,51			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit AUD abgesichert)	AUD	3.179.747	13,70	12,51	11,91			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	16.403.622	11,46	10,80	10,58			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	14.301.248	13,22	12,16	11,69			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	14.507.433	14,16	12,86	12,18			

**Goldman Sachs Funds
Statistische Informationen
Zum 30. November 2024**

	Umlaufende Anteile am		Nettoinventarwert je Anteil am			Nettoinventarwert am		
	Währung	30. Nov. 24	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22	30. Nov. 24	30. Nov. 23	30. Nov. 22
Absolute Return Tracker Portfolio (Fortsetzung)								
Thesaurierende Anteilklasse I (mit JPY abgesichert)	JPY	7.011.286	1.085,44	1.039,12	1.032,14			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	2.995.053	117,48	108,37	104,27			
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	463.082	10,05	—	—			
Thesaurierende Anteilklasse IS	USD	1.030	10,54	—	—			
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit EUR abgesichert)	EUR	521	10,47	—	—			
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	811.068	13,19	11,99	11,31			
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	518.106	12,15	11,22	10,83			
Anteilklasse P (mit AUD abgesichert)	AUD	1.378	10,97	10,16	—			
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	3.481.840	11,37	10,46	10,06			
Anteilklasse R	USD	4.174.248	13,76	12,78	12,07			
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.747.138	12,87	11,99	11,41			
Alternative Trend Portfolio	USD					410.446.448	402.703.345	416.358.270
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SEK	1.677	104,10	101,55	—			
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	155.152	10,00	10,33	10,45			
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	2.781.954	12,59	12,70	12,53			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	4.010.406	11,13	11,41	11,46			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	542.835	12,07	12,21	12,08			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit JPY abgesichert)	JPY	4.009.018	940,58	1.003,14	—			
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	3.321.479	113,12	116,25	116,67			
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	3.284.658	12,27	12,94	12,81			
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	7.264.707	13,60	13,64	13,36			
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)	EUR	2.112.436	9,65	—	—			
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	3.673.351	10,14	—	—			
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit JPY abgesichert)	JPY	2.812.606	1.109,09	1.175,21	1.212,48			
Anteilklasse IO	USD	1.480.639	11,98	12,60	12,43			
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	97.134	10,99	11,59	11,47			

Goldman Sachs Funds

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

1 Gründung

Goldman Sachs Funds (der „Fonds“) wurde am 5. November 1992 gemäß den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg als „Société d'Investissement à Capital Variable“ („SICAV“ – Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) auf unbegrenzte Zeit gegründet. Der Fonds ist gemäß dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 in seiner derzeit geltenden Fassung eingetragen und hat Goldman Sachs Asset Management B.V. („GSAMBV“) zur Verwaltungsgesellschaft bestellt. GSAMBV ist von der niederländischen Aufsichtsbehörde für Finanzmärkte zugelassen, wird von dieser reguliert und ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von The Goldman Sachs Group Inc.

Einzelheiten zu den von der Verwaltungsgesellschaft delegierten Aufgaben finden sich in Anmerkung 6.

Der Fonds hat die State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg, (die „Verwahrstelle“) als Verwahrstelle des Fondsvermögens bestellt.

Zum 30. November 2024 setzte sich der Fonds aus zweiundsechzig verschiedenen Portfolios (die „Portfolios“) zusammen.

Zum 30. November 2024 bot der Fonds Anteile in den Portfolios wie im Bericht der Verwaltungsgesellschaft I detailliert aufgeführt an.

Angaben zu den während des Geschäftsjahres aufgelegten, zusammengelegten oder geschlossenen Portfolios entnehmen Sie bitte dem Bericht der Verwaltungsgesellschaft II.

Das Goldman Sachs India Equity Portfolio (das „India Equity Portfolio“) tätigte seine Anlagen zuvor über eine hundertprozentige Zweck-Tochtergesellschaft, die Goldman Sachs India Limited (die „Tochtergesellschaft“), eine in Mauritius gegründete privatrechtliche Gesellschaft mit beschränkter Haftung. Die Tochtergesellschaft wird von Intercontinental Trust Limited mit Sitz in Mauritius verwaltet. Intercontinental Trust Limited hat die Verwaltungsaufgabe an die State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg, delegiert. Die Anlagen, die von der Tochtergesellschaft für das India Equity Portfolio gehalten wurden, wurden von der Tochtergesellschaft weggenommen und werden nunmehr direkt vom India Equity Portfolio gehalten. Die Übertragung wurde am 7. Oktober 2021 (das „Übertragungsdatum“) abgeschlossen, und zum 30. November 2024 werden keine Anlagen des India Equity Portfolios mehr über die Tochtergesellschaft gehalten.

Die Fähigkeit des India Equity Portfolios, weiterhin in Indien investieren zu können, ist davon abhängig, dass es die derzeitigen und künftigen Anforderungen, die ausländischen institutionellen Anlegern von der indischen Wertpapier- und Börsenaufsicht auferlegt werden, weiterhin erfüllt. Sollte das India Equity Portfolio (oder der Anlageberater) die geltenden Anforderungen in Zukunft nicht erfüllen, wäre es dem India Equity Portfolio nicht mehr gestattet, direkt in indische Wertpapiere zu investieren, und es wäre somit gegebenenfalls nicht mehr in der Lage, seine Hauptstrategie zu verfolgen und müsste möglicherweise aufgelöst werden.

Als hundertprozentige Tochtergesellschaft des India Equity Portfolios werden alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, Erträge und Aufwendungen der Tochtergesellschaft in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und in der Erfolgsrechnung des India Equity Portfolios konsolidiert. Alle zwischengesellschaftlichen Salden und Transaktionen wurden eliminiert.

Zum 22. November 2022 hat die Tochtergesellschaft einen Liquidator bestellt und das Liquidationsverfahren eingeleitet. Es wird mit keiner erheblichen Störung der Geschäftstätigkeit des Goldman Sachs India Equity Portfolio gerechnet.

2 Anlageziele und Anlagepolitik

Die Hauptanlageziele der Portfolios sind im Prospekt und in den jeweiligen Nachträgen zum Prospekt dargelegt.

Name des Fonds	Name der Strategie
Asia Equity Portfolio	Globale und länderspezifische Aktienportfolios
All China Equity Portfolio	Globale und länderspezifische Aktienportfolios
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	Globale und länderspezifische Aktienportfolios
Emerging Markets Equity Portfolio	Globale und länderspezifische Aktienportfolios
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	Globale und länderspezifische Aktienportfolios
Global Environmental Impact Equity Portfolio	Globale und länderspezifische Aktienportfolios
Global Equity Income Portfolio	Globale und länderspezifische Aktienportfolios

Goldman Sachs Funds Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

2 Anlageziele und Anlagepolitik (Fortsetzung)

Name des Fonds	Name der Strategie
Global Equity Partners ESG Portfolio	Globale und länderspezifische Aktienportfolios
Global Future Health Care Equity Portfolio	Globale und länderspezifische Aktienportfolios
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	Globale und länderspezifische Aktienportfolios
Global Millennials Equity Portfolio	Globale und länderspezifische Aktienportfolios
India Equity Portfolio	Globale und länderspezifische Aktienportfolios
Japan Equity Partners Portfolio	Globale und länderspezifische Aktienportfolios
Japan Equity Portfolio	Globale und länderspezifische Aktienportfolios
US Equity ESG Portfolio	Globale und länderspezifische Aktienportfolios
US Small Cap Equity Portfolio	Globale und länderspezifische Aktienportfolios
US Technology Opportunities Equity Portfolio	Globale und länderspezifische Aktienportfolios
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio	Branchenspezifische Aktienportfolios
Global Future Economic Security Equity Portfolio	Branchenspezifische Aktienportfolios
Global Infrastructure Equity Portfolio	Branchenspezifische Aktienportfolios
Global Real Estate Equity Portfolio	Branchenspezifische Aktienportfolios
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	Branchenspezifische Aktienportfolios
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	Branchenspezifische Aktienportfolios
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	Globale und länderspezifische Core®-Aktienportfolios
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio	Globale und länderspezifische Core®-Aktienportfolios
Europe CORE® Equity Portfolio	Globale und länderspezifische Core®-Aktienportfolios
Eurozone CORE® Equity Portfolio	Globale und länderspezifische Core®-Aktienportfolios
Global CORE® Equity Portfolio	Globale und länderspezifische Core®-Aktienportfolios
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	Globale und länderspezifische Core®-Aktienportfolios
US CORE® Equity Portfolio	Globale und länderspezifische Core®-Aktienportfolios
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	Globale und länderspezifische Core®-Aktienportfolios
Asia High Yield Bond Portfolio	Rentenportfolios
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	Rentenportfolios
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	Rentenportfolios
Emerging Markets Debt Local Portfolio	Rentenportfolios
Emerging Markets Debt Portfolio	Rentenportfolios
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	Rentenportfolios
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	Rentenportfolios
Europe High Yield Bond Portfolio	Rentenportfolios
Global Income Bond Portfolio	Rentenportfolios
Global Credit Portfolio (Hedged)	Rentenportfolios
Global Fixed Income Portfolio	Rentenportfolios
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	Rentenportfolios
Global High Yield Portfolio	Rentenportfolios
Global Securitised Income Bond Portfolio	Rentenportfolios
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	Rentenportfolios
Sterling Credit Portfolio	Rentenportfolios
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	Rentenportfolios
US Fixed Income Portfolio	Rentenportfolios
US Mortgage Backed Securities Portfolio	Rentenportfolios
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	Flexible Portfolios
Global Multi-Asset Conservative Portfolio	Flexible Portfolios
Global Multi-Asset Growth Portfolio	Flexible Portfolios
Global Multi-Asset Income Portfolio	Flexible Portfolios
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	Spezialisierte Portfolios
Global Absolute Return Portfolio	Spezialisierte Portfolios
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	Spezialisierte Portfolios

Goldman Sachs Funds Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

2 Anlageziele und Anlagepolitik (Fortsetzung)

Name des Fonds	Name der Strategie
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	Spezialisierte Portfolios
Global Strategic Macro Bond Portfolio	Spezialisierte Portfolios
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	Global Manager Strategies Portfolios
Absolute Return Tracker Portfolio	Alternative Portfolios
Alternative Trend Portfolio	Alternative Portfolios

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden

(a) Grundlage für die Erstellung des Abschlusses

Der Abschluss für die einzelnen Portfolios wird in der Basiswährung der jeweiligen Portfolios dargestellt, während die Gesamtsumme für alle Portfolios in US-Dollar ausgewiesen wird. Der Verwaltungsrat ist der Auffassung, dass die Basiswährung der Portfolios die wirtschaftlichen Auswirkungen der zugrunde liegenden Transaktionen, Ereignisse und Bedingungen eines jeden Fonds am genauesten abbildet.

Der Abschluss wurde gemäß den rechtlichen und aufsichtsbehördlichen Vorschriften erstellt, die für Investmentfonds in Luxemburg gelten. Der Abschluss wurde (außer für die Portfolios, bei denen der Verwaltungsrat zum Zeitpunkt der Genehmigung des Abschlusses die Liquidation oder die Einstellung des Betriebs beabsichtigt) auf der Grundlage der Unternehmensfortführung erstellt, da der Verwaltungsrat der Ansicht ist, dass der Fonds seine Geschäftstätigkeit auf absehbare Zeit fortsetzen kann.

Bei der Erstellung des Abschlusses muss der Verwaltungsrat Schätzungen und Annahmen vornehmen, die sich in den im Abschluss und in den begleitenden Anmerkungen ausgewiesenen Beträgen niederschlagen können. Einzelheiten zu Fällen, bei denen der Verwaltungsrat bestimmte Schätzungen und Annahmen vornehmen musste, finden sich in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie in Anmerkung 4. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen.

Gemäß dem Verkaufsprospekt spiegelt das Eigenkapital zum 29. November 2024 alle bis zum 28. November 2024 empfangenen Kapital- und Wertpapiertransaktionen für alle Portfolios des Fonds wider. Hätte der Fonds das Eigenkapital ausschließlich im Hinblick auf die Veröffentlichung berechnet, wären alle bis zum 29. November 2024 empfangenen Kapital- und Wertpapiertransaktionen in das Eigenkapital zum 29. November 2024 einbezogen worden. Der Teilfonds Europe CORE[®] Equity Portfolio wurde auf dieser Basis bereinigt, wobei die Kapitalflüsse am 29. November 6,28 % des Nettovermögens ausmachen.

(b) Anlagetransaktionen, resultierende Anlageerträge und Betriebskosten

Realisierte Gewinne und Verluste werden nach der Durchschnittskostenmethode ausgewiesen. Dividenderträge und -aufwendungen werden am Ex-Dividendentag verbucht, und die Zinserträge und -aufwendungen laufen über die Laufzeit der Anlage auf. Die Zinserträge beinhalten die Abschreibung von Marktabschlägen, Erstausschlagabschlägen und die Amortisierung von Aufschlägen, wie in den Erträgen über die Laufzeit des zugrunde liegenden Anlagepapiers ausgewiesen. Zins und Dividenderträge werden auf Bruttobasis, gegebenenfalls ohne Abzug von Quellensteuern, verbucht.

Die Betriebskosten werden periodengerecht verbucht.

(c) Transaktionskosten

Transaktionskosten werden in der Erfolgsrechnung unter „Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/ (Verlustes) aus Wertpapieren“ und „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren“ ausgewiesen. Transaktionskosten, die in Verbindung mit Verwahrstellen anfallen, werden unter „Verwahrstellengebühren“ in der Erfolgsrechnung verbucht.

Einzelheiten zu den Portfolios, für die separat identifizierbare Transaktionskosten angefallen sind, finden sich in Anmerkung 14.

Transaktionskosten für Rentenanlagen, Devisentermingeschäfte und sonstige Derivate können nicht gesondert erfasst werden. Bei Anlagen dieser Art sind die Transaktionskosten im Kauf- bzw. Verkaufspreis enthalten und Bestandteil der Bruttoanlageperformance eines jeden Portfolios.

Goldman Sachs Funds Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(d) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung

i. Verbuchung und Ausbuchung

Die Portfolios verbuchen Finanzaktiva und Finanzpassiva an dem Datum, an dem sie zu einer Partei der vertraglichen Bestimmungen der Anlage werden. Alle Gewinne und Verluste, die sich aus der Veränderung des Wertes der Finanzaktiva und Finanzpassiva ergeben, werden in der Erfolgsrechnung verbucht.

Finanzaktiva werden ausgebucht, wenn die Rechte auf den Erhalt von Geldflüssen aus diesen Anlagen abgelaufen sind oder das Portfolio im Wesentlichen alle Risiken und Vorteile aus dem Besitz derselben übertragen hat.

ii. Bewertungsprinzipien

Der Wert aller Wertpapiere und Derivate wird gemäß den folgenden Verfahren festgelegt:

(ii.1) Börsennotierte Aktiva und Passiva

Der Wert börsengehandelter Finanzanlagen, einschließlich übertragbarer Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten, ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, wozu Stammaktien, Anleihen, Real Estate Investment Trusts, Bezugsrechte, Optionsscheine, Investmentfonds, Vorzugsaktien, Optionen und Terminkontrakte zählen, wird auf der Grundlage der notierten Marktkurse zum Ende des Berichtszeitraums, ohne jeglichen Abzug für geschätzte zukünftige Transaktionskosten, bewertet.

(ii.2) Schuldtitel

Zur Bewertung von Schuldtiteln, die Anleihen, nicht-behördliche und behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen umfassen, werden – abhängig von der Fondsmethodik – von unabhängigen Dienstleistern zur Verfügung gestellte Mittel- oder Geldkurse verwendet, ohne jeglichen Abzug für geschätzte zukünftige Transaktionskosten.

Schuldtitel umfassen Positionen in hypothekenbesicherten Wertpapieren (MBS) der Kategorie „To Be Announced“ („TBA“). Bei diesen Positionen handelt es sich um auf einen späteren Zeitpunkt festgelegte Verkäufe und Käufe von hypothekenbesicherten Wertpapieren, die durch staatliche oder staatsnahe Institutionen abgesichert sind („MBS“). Bestimmte Portfolios verwenden diese Terminobligos zur effizienten Verwaltung ihres MBS-bezogenen Risikos. Darüber hinaus können bestimmte Portfolios Dollar-Roll-Geschäfte, im Wesentlichen unter Verwendung von TBA- Wertpapieren, abschließen, in deren Rahmen sich die Portfolios verpflichten, zu einem späteren Termin lieferbare MBS gleichzeitig zu verkaufen und zurückzunehmen. Die Portfolios sind verpflichtet, liquide Papiere in ihrem Bestand zu führen, deren Wert nicht unter dem des Rückkaufpreises (einschließlich aufgelaufener Zinsen) für diese Terminobligos liegt. Der Marktwert der Wertpapiere, zu deren Kauf die Portfolios sich verpflichtet haben, darf unter den vereinbarten Kaufpreis für diese Wertpapiere fallen.

Wenn festgestellt wird, dass eine Schuldverschreibung notleidend ist, laufen keine Zinsen mehr darauf auf. Nach der Bestätigung der betreffenden Parteien, dass das Papier notleidend ist, kann der Forderungsbetrag abgeschrieben werden.

(ii.3) Einlagenzertifikate und Geldmarktanlagen

Einlagenzertifikate, Termineinlagen, Commercial Paper und Geldmarktanlagen werden von externen Dienstleistern zum Mittelkurs bewertet, oder wenn ein solcher Kurstdienst nicht verfügbar ist, zu den fortgeführten Anschaffungskosten, die in etwa dem Marktwert entsprechen.

(ii.4) Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen

Der Wert von Anlagen in offenen Investmentfonds, einschließlich Publikumsfonds, wird auf der Grundlage des offiziellen Nettoinventarwerts je Anteil („NIW“) zum zuletzt verfügbaren Datum bewertet, der im Einklang mit den Bewertungsrichtlinien des maßgeblichen Fonds, wie im Verkaufsprospekt angegeben, von den Fonds zur Verfügung gestellt wird. In Fällen, in denen der letzte verfügbare NIW nicht als repräsentativ für den beizulegenden Zeitwert angesehen wird, wird die Bewertung von der Bewertungsstelle festgelegt, und es werden alle wesentlichen Änderungen oder Ereignisse berücksichtigt, die nach dem letzten verfügbaren NIW eingetreten sind.

Zum Jahresende gibt es keine Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen, die von der Bewertungsstelle bewertet wurden.

Goldman Sachs Funds Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(d) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung (Fortsetzung)

ii. Bewertungsprinzipien (Fortsetzung)

(ii.5) Derivate

Ein Derivat ist ein Instrument, dessen Wert von einem zugrunde liegenden Instrument, einem Index-Referenzsatz oder einer Kombination dieser Faktoren abgeleitet wird. Bei Derivaten kann es sich um privat vereinbarte Kontrakte handeln, die oft auch als Freiverkehrsderivate („OTC-Derivate“) bezeichnet werden, oder es kann sich um börsennotierte und -gehandelte Kontrakte handeln. Derivate können künftige Verpflichtungen zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Rohstoffen zu bestimmten Bedingungen und Daten oder Verpflichtungen zum Austausch von Zinszahlungsströmen oder Währungen auf Basis eines nominellen oder vertraglichen Betrags beinhalten.

Derivate werden zum Marktwert angegeben und in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten als Vermögenswerte und Verbindlichkeiten ausgewiesen. Aus der Veränderung des Marktwerts resultierende Gewinne und Verluste werden in der Erfolgsrechnung als Komponente der Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) widergespiegelt. Realisierte Gewinne oder Verluste werden bei Ablauf oder aus periodischen Cashflow-Zahlungen verbucht.

(ii.5) (a) Optionskontrakte

Die Portfolios können mit verschiedenen Kontrahenten börsengehandelte und im Freiverkehr gehandelte Optionskontrakte eingehen. Wenn das Portfolio eine Option kauft, wird ein Betrag, der dem Marktwert des bezahlten Aufpreises entspricht, als Vermögenswert ausgewiesen und täglich dem letzten Börsenkurs angepasst. Wenn das Portfolio eine Option verkauft, wird ein Betrag, der dem Marktwert des Aufpreises entspricht, den das Portfolio erhalten hat, als Verbindlichkeit ausgewiesen und nachfolgend entsprechend dem aktuellen Marktwert der verkauften Option zu jedem Bewertungsstichtag angepasst.

Bei Glattstellung einer Option wird die Differenz zwischen dem Aufpreis und dem bezahlten oder erhaltenen Betrag, abzüglich Maklerprovisionen, oder der volle Betrag des Aufpreises, wenn die Option wertlos abläuft, als realisierter Gewinn bzw. Verlust behandelt. Die Ausübung einer vom Portfolio verkauften Option kann dazu führen, dass das Portfolio ein Finanzinstrument zu einem Preis kauft oder verkauft, der nicht dem aktuellen Marktwert entspricht.

Der beizulegende Zeitwert eines OTC-Kontrakts wird durch die Bezugnahme auf vom Kontrahenten zur Verfügung gestellte Bewertungen, auf einen unabhängigen Kursservice oder Bewertungsmodelle, die Inputs aus Marktdaten eines unabhängigen Kursservice verwenden, bestimmt, und er wird typischerweise zum Mittelkurs bewertet. Börsengehandelte Optionen werden auf der Grundlage der Börsenabrechnungskurse/letzten Verkaufskurse oder, wenn der letzte Abrechnungskurs aus irgendeinem Grund nicht verfügbar ist, zum Mittelwert der Geld- und Briefkurse (oder, in Ermangelung eines bidirektionalen Handels, zum letzten Geldkurs für Long-Positionen und zum letzten Briefkurs für Short-Positionen) oder auf der Grundlage unabhängiger Marktnotierungen, die von einem Kursservice oder dem Kontrahenten bereitgestellt werden, bewertet.

(ii.5) (b) Terminkontrakte

Terminkontrakte sind Kontrakte zum Kauf oder Verkauf einer standardisierten Menge eines bestimmten Rohstoffs, Wertpapiers oder Index und werden auf Basis von Börsenabrechnungskursen/letzten Verkaufskursen, zuletzt an der Börse verfügbaren Geld- oder Briefkursen oder unabhängigen Marktnotierungen berechnet. Zum Handel am Terminmarkt sind Einschusszahlungen in Form von Barmitteln oder Wertpapieren erforderlich. Unrealisierte Gewinne oder Verluste aus Terminkontrakten werden so ausgewiesen, dass sie den Marktwert der Kontrakte widerspiegeln, und werden als eine Komponente der unrealisierten Gewinne oder Verluste in die Erfolgsrechnung des Portfolios aufgenommen. Je nachdem, ob ein Gewinn oder Verlust erzielt wird, wird eine Schwankungsmarge bezahlt oder entgegengenommen. Bei Ablauf des Kontrakts verbucht das Portfolio einen realisierten Gewinn oder Verlust, der der Differenz zwischen dem Kontraktwert zum Zeitpunkt des Kontraktabschlusses und zum Zeitpunkt des Kontraktendes entspricht.

Goldman Sachs Funds Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(d) Finanzanlagen in Wertpapieren und Bewertung (Fortsetzung)

ii. Bewertungsprinzipien (Fortsetzung)

(ii.5) Derivate (Fortsetzung)

(ii.5) (c) Swap-Kontrakte

Swaps, einschließlich Zins-Swaps, Credit-Default-Swaps und Total-Return-Swaps, können an eine beliebige Anzahl zugrunde liegender Anlagen und Indizes gekoppelt werden, und ihre Bedingungen können sehr unterschiedlich sein. Es werden Geldflüsse auf Basis des zugrundeliegenden ausgetauscht. Vorabzahlungen, die einen Risikoaufschlag darstellen, werden über die Laufzeit des Kontrakts abgeschrieben bzw. zugeschrieben. Swap-Vereinbarungen werden zum Marktwert ausgewiesen, typischerweise zum Mittelkurs bewertet, und der Wert der Swap-Vereinbarung basiert auf einem vom Kontrahenten gelieferten Kurs, einem unabhängigen Kurstdienst oder einem Bewertungsmodell. Das Modell berücksichtigt verschiedene Faktoren, darunter den Marktwert des zugrundeliegenden, die mit dem zugrundeliegenden verbundenen Risiken und die spezifischen Kontraktbedingungen. Im Rahmen dieser Vereinbarungen können gemäß den Bedingungen der jeweiligen Swap-Vereinbarungen Sicherheitsleistungen in Form von Wertpapieren oder Barmitteln erfasst werden, die im Falle eines Zahlungsverzugs, eines Konkurses oder einer Insolvenz für eine Verwertung in Anspruch genommen werden können. Diese Sicherheitsleistungen lauten vornehmlich auf die Basiswährung und werden vom Depotkonto an den Makler ausgezahlt.

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024 wurden alle Sicherheiten für Total Return Swaps in Form von Barmitteln verpfändet. Angaben zu Barsicherheiten entnehmen Sie bitte Anmerkung 13 und weitere Informationen dem Bericht der Verwaltungsgesellschaft V.

Total Return Swaps und insbesondere Geschäfte mit OTC-Derivaten werden vom Portfolio im Rahmen eines ISDA-Rahmenvertrags (ein von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. entwickeltes Master Agreement) („ISDA-Rahmenvertrag“) oder einer vergleichbaren Vereinbarung abgeschlossen. Ein ISDA-Rahmenvertrag ist eine gegenseitige Vereinbarung zwischen dem Portfolio und einem Kontrahenten, welche die von den Parteien abgeschlossenen Geschäfte mit OTC-Derivaten (einschließlich Total Return Swaps) regelt.

Alle Erträge aus dem Handel mit OTC-Derivaten fließen dem Portfolio zu und unterliegen keinen Ertragsbeteiligungsvereinbarungen mit dem Portfoliomanager oder sonstigen Dritten.

(ii.5) (d) Devisentermingeschäfte

Bei einem Devisentermingeschäft erklärt sich das Portfolio einverstanden, an einem zukünftigen Datum zu einem vorab festgelegten Preis eine bestimmte Menge einer Währung für eine bestimmte Menge einer anderen Währung zu erhalten oder zu liefern. Käufe und Verkäufe von Devisentermingeschäften, die denselben nominellen Wert, Erfüllungstag, Kontrahenten und dasselbe Nettoabrechnungsrecht besitzen, werden im Allgemeinen miteinander verrechnet (was zu einer Nettodevisenposition von Null mit dem Kontrahenten führt), und sämtliche realisierten Gewinne oder Verluste werden verbucht.

Devisentermingeschäfte werden zum Mittelkurs, der von einem unabhängigen Kursservice bereitgestellt wird, bewertet.

(ii.5) (e) Gedeckte hypothekenbesicherte Termin-Wertpapiere

Die gedeckten hypothekenbesicherten Termin-Wertpapiere stellen TBA-Verkäufe dar, die von Long-Positionen in der Federal National Mortgage Association gedeckt sind, und werden typischerweise zum Mittelkurs bewertet.

(ii.6) Alle Wertpapiere und Derivate

Ist kein notierter Marktkurs von einem unabhängigen Kursservice oder einem Händler verfügbar oder wird die Notierung für sehr ungenau gehalten, wird der Marktwert der Anlage durch Bewertungstechniken ermittelt. Zu den Bewertungsmethoden zählen das Heranziehen jüngster Markttransaktionen, die Bezugnahme auf den aktuellen Marktwert einer anderen, im Wesentlichen vergleichbaren Anlage, Discounted-Cash-Flow-Analysen sowie andere Techniken, die eine zuverlässige Einschätzung der Kurse ermöglichen, die bei tatsächlichen

Goldman Sachs Funds Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

ii. Bewertungsprinzipien (Fortsetzung)

(ii.6) Alle Wertpapiere und Derivate (Fortsetzung)

Markttransaktionen erzielt wurden. Derartige Wertpapiere und Derivate werden zu ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet, der durch die Bewertungsstelle ermittelt wird. Weitere Einzelheiten hierzu finden sich in Anmerkung 4.

Die Anlagen wurden im Einklang mit den in Luxemburg allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen bewertet, wobei zur Bestimmung ihres Wertes möglicherweise bestimmte Schätzungen und Annahmen vorgenommen werden müssen. Obwohl diese Schätzungen und Annahmen auf den besten verfügbaren Informationen beruhen, könnten die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von diesen Schätzungen abweichen.

Einzelheiten zu Wertpapieren, bei denen zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts die Bewertungsstelle herangezogen wurde, finden sich in Anmerkung 4.

(e) Barmittel

Barmittel werden zu den Anschaffungskosten bewertet, was in etwa dem Marktwert entspricht.

(f) Von/an Makler(n) zu zahlende Beträge

Die von Maklern zu zahlenden Beträge umfassen primär Barsicherheiten, die von den Clearing-Brokern der Portfolios und verschiedenen Kontrahenten ausstehen. Die an Makler zu bezahlenden Beträge umfassen primär Barsicherheiten, die an die Clearing-Broker der Portfolios und verschiedene Kontrahenten zu zahlen sind.

Von/an Makler(n) zu zahlende Beträge werden zu den Anschaffungskosten bewertet, was in etwa dem Marktwert entspricht. Weitere Einzelheiten hierzu finden sich in Anmerkung 13.

(g) Währungsumrechnung

Die Bücher und Unterlagen der Portfolios werden in der jeweiligen Basiswährung geführt. Die Basiswährungen der einzelnen Portfolios sind im Bericht der Verwaltungsgesellschaft I aufgeführt. Devisengeschäfte werden zu den am Tag der Transaktion geltenden Wechselkursen umgerechnet. Auf Fremdwährungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zum Ende des Geschäftsjahres zu den jeweils gültigen Wechselkursen in die Basiswährung umgerechnet. Wechselkursdifferenzen, die aus der Umrechnung entstehen, sowie realisierte Gewinne und Verluste aus der Veräußerung oder Begleichung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten werden in der Erfolgsrechnung verbucht. Wechselkursgewinne oder -verluste, die sich auf Anlagen oder derivative Finanzinstrumente beziehen, und alle anderen Wechselkursgewinne oder -verluste, die sich auf Währungsposten beziehen, darunter Barmittel und Zahlungsmittel-Äquivalente, werden unter realisierter Nettogewinn/(-verlust) bzw. unter Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) in der Erfolgsrechnung ausgewiesen.

(h) Aufwendungen

Aufwendungen des Fonds, die sich nicht speziell auf ein bestimmtes Portfolio oder eine bestimmte Anteilklasse des Fonds beziehen, werden den einzelnen Portfolios auf Basis des Charakters der Aufwendungen zugeordnet und belastet. Aufwendungen, die sich einem Portfolio oder einer Anteilklasse direkt zuordnen lassen, werden generell diesem Portfolio bzw. dieser Anteilklasse belastet.

(i) „Schnappschuss“- und „Börsenschluss“-Bewertungen

Bei bestimmten Portfolios kann der Fonds beschließen, Anteilklassen auszugeben, die unterschiedliche Bewertungszeitpunkte haben, wie z. B. „Schnappschuss“ oder „Börsenschluss“, wobei der „Schnappschuss“-Bewertungszeitpunkt den Wert zu einem anderen Zeitpunkt bestimmt als bei Börsenschluss und der „Börsenschluss“-Bewertungszeitpunkt den Wert entsprechend den Börsenschlusskursen bestimmt. Infolgedessen werden der Nettoinventarwert und die Wertentwicklung je Anteil dieser Anteilklassen erwartungsgemäß voneinander abweichen, da diese unterschiedlichen Bewertungszeitpunkte eingesetzt werden.

Goldman Sachs Funds Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(i) „Schnappschuss“- und „Börsenschluss“-Bewertungen (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024 finden die oben beschriebenen „Schnappschuss“- und „Börsenschluss“-Anteilklassen bei folgenden Portfolios Anwendung:

- Japan Equity Partners Portfolio
- Japan Equity Portfolio
- Emerging Markets CORE® Equity Portfolio
- Global CORE® Equity Portfolio
- Global Small Cap CORE® Equity Portfolio
- US CORE® Equity Portfolio
- US Small Cap CORE® Equity Portfolio

Die Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die Erfolgsrechnung, die Entwicklung des Eigenkapitals und die Zusammensetzung des Wertpapierbestandes wurden unter Verwendung von „Schnappschuss“-Kursen aller Börsen zum 30. November 2024 dargestellt. Wenn die Zusammensetzung des Wertpapierbestandes, die Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die Erfolgsrechnung und die Entwicklung des Eigenkapitals unter Verwendung der „Schlusskurs“-Kurse dargestellt würden, würden der Gesamtwert und das Eigenkapital folgende Abweichungen aufweisen:

Portfolios	Währung	Marktwert der Anlagen und Devisen, einschließlich unrealisierter Gewinne/ (Verluste) aus Terminkontrakten			Eigenkapital			
		Schnappschuss	Schlusskurs	Abweichung	Schnappschuss	Schlusskurs	Abweichung	Prozentsatz der Abweichung
Japan Equity Partners Portfolio*	JPY	595.953.340	596.363.632	410.292	605.869.471	606.279.763	410.292	0,07 %
Japan Equity Portfolio*	JPY	153.166.110	153.289.216	123.106	155.810.601	155.933.707	123.106	0,08 %
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	2.982.864.290	2.985.938.584	3.074.294	3.013.666.075	3.016.740.369	3.074.294	0,10 %
Global CORE® Equity Portfolio	USD	4.787.089.782	4.799.509.596	12.419.814	4.883.066.917	4.895.486.731	12.419.814	0,25 %
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	1.488.361.069	1.485.765.273	(2.595.796)	1.510.642.733	1.508.046.937	(2.595.796)	(0,17 %)
US CORE® Equity Portfolio	USD	1.946.064.024	1.951.291.199	5.227.175	1.985.488.416	1.990.715.591	5.227.175	0,26 %
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	203.162.513	202.661.149	(501.364)	212.267.999	211.766.635	(501.364)	(0,24 %)

* Ausgewiesen in Tsd.

(j) Ertragsausgleichsvereinbarungen

Ertragsausgleichsvereinbarungen können bei einigen oder allen Portfolios des Fonds zum Tragen kommen. Wenn sie zum Tragen kommen, sind sie darauf ausgerichtet zu gewährleisten, dass der ausgeschüttete oder auszuschüttende Ertrag pro Anteil in Bezug auf einen Ausschüttungszeitraum von Veränderungen hinsichtlich der Anzahl der während dieses Zeitraums in Umlauf befindlichen Anteile unberührt bleibt, und der Betrag der ersten Ausschüttung, die ein Anteilinhaber in einem betroffenen Portfolio nach dem Erwerb von Anteilen in diesem Portfolio erhält, wird teilweise die Beteiligung an dem von diesem Portfolio erwirtschafteten Ertrag und teilweise eine Kapitalrendite (den „Ausgleichsbetrag“) darstellen. Die Ausgleichsbeträge sind in der Entwicklung des Eigenkapitals unter Erlöse aus ausgegebenen Anteilen und Zahlungen für zurückgenommene Anteile enthalten.

(k) Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung

Die Verwaltungsgesellschaft kann an jedem Geschäftstag nach Absprache mit dem von ihr bestellten Vertreter, dem Anlageberater Goldman Sachs Asset Management International („GSAMI“), die Anwendung einer alternativen Methode zur Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil beschließen (um Faktoren zu berücksichtigen, die der Verwaltungsrat als angemessen erachtet). Diese Methode der Berechnung des Nettoinventarwerts soll die geschätzten Kosten für die zugrunde liegende Anlageaktivität des Portfolios an die aktiven Anteilinhaber weitergeben, indem der Nettoinventarwert des betreffenden Anteils angepasst wird und damit die langfristigen Anteilinhaber des Portfolios vor den mit der laufenden Rücknahme- und Zeichnungsaktivität verbundenen Kosten geschützt werden. Dies wird als Kapitalanpassung behandelt.

Goldman Sachs Funds Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(k) Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung (Fortsetzung)

Diese alternative Methode zur Nettoinventarwertberechnung kann Handelsspannen im Hinblick auf die Anlagen des Portfolios sowie aufgrund von Handelsaktivitäten zu zahlende Abgaben und Gebühren berücksichtigen und eine Schätzung der Marktauswirkungen umfassen. Sofern GSAMI auf Basis der vorherrschenden Marktbedingungen und der Anzahl der Zeichnungs- oder Rücknahmeanträge durch Anteilinhaber bzw. potenzielle Anteilinhaber in Bezug auf die Größe des betreffenden Portfolios für ein bestimmtes Portfolio beschlossen hat, die alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung anzuwenden, kann die Bewertung des Nettoinventarwerts des Portfolios entweder auf Basis der Geldkurse oder der Briefkurse erfolgen.

Da die Entscheidung, ob die Bewertung des Nettoinventarwerts eines Portfolios auf Basis der Geld- oder Briefkurse erfolgen sollte, auf der Nettotransaktionsaktivität des maßgeblichen Tages basiert, kann es passieren, dass die Anteilinhaber, deren Transaktionen der Nettotransaktionsaktivität des Portfolios entgegengesetzt sind, zulasten der anderen Anteilinhaber des Portfolios profitieren. Darüber hinaus können der Nettoinventarwert sowie die kurzfristige Performance des Portfolios aufgrund dieser alternativen Methode zur Berechnung des Nettoinventarwerts eine größere Volatilität aufweisen.

Die Anteilinhaber sollten beachten, dass der zur Anwendung der alternativen Methode der Nettoinventarwertberechnung verwendete Faktor („Swing-Faktor“) unter normalen Bedingungen höchstens 2 % des Nettoinventarwerts pro Anteil der betreffenden Anteilklasse des Portfolios beträgt, sofern im jeweiligen Nachtrag nichts anderes angegeben ist. Unbeschadet der vorstehenden Ausführungen kann die Verwaltungsgesellschaft unter außerordentlichen Umständen (einschließlich unter anderem einer Ausdehnung der Geld-/Briefkursspreads häufig aufgrund von hoher Marktvolatilität und/oder Illiquidität, außerordentlichen Marktbedingungen, Marktstörungen) in Absprache mit dem Verwaltungsrat im besten Interesse der Anteilinhaber und in Bezug auf ein bestimmtes Portfolio und an jedem Geschäftstag beschließen, einen über 2 % liegenden

Swing-Faktor anzuwenden. Die Anteilinhaber werden über eine Mitteilung und/oder eine Veröffentlichung auf www.gsam.com über einen solchen Beschluss informiert. Der für die einzelnen Portfolios angewandte Swing-Faktor wird vom Anlageberater regelmäßig überprüft, um seine Angemessenheit in Anbetracht der vorherrschenden Marktbedingungen sicherzustellen.

Bei den folgenden Portfolios ist diese alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung möglich:

Asia Equity Portfolio	US Small Cap CORE® Equity Portfolio
All China Equity Portfolio	Asia High Yield Bond Portfolio
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	Emerging Markets Corporate Bond Portfolio
Emerging Markets Equity Portfolio	Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	Emerging Markets Debt Local Portfolio
Global Environmental Impact Equity Portfolio	Emerging Markets Debt Portfolio
Global Equity Income Portfolio	Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio
Global Equity Partners ESG Portfolio	Euro Short Duration Bond Plus Portfolio
Global Future Health Care Equity Portfolio	Europe High Yield Bond Portfolio
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	Global Income Bond Portfolio
Global Millennials Equity Portfolio	Global Credit Portfolio (Hedged)
India Equity Portfolio	Global Fixed Income Portfolio
Japan Equity Partners Portfolio	Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Japan Equity Portfolio	Global High Yield Portfolio
US Equity ESG Portfolio	Global Securitised Income Bond Portfolio
US Small Cap Equity Portfolio	Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio
US Technology Opportunities Equity Portfolio	Sterling Credit Portfolio
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio	US Dollar Short Duration Bond Portfolio
Global Future Economic Security Equity Portfolio	US Fixed Income Portfolio
Global Infrastructure Equity Portfolio	US Mortgage Backed Securities Portfolio
Global Real Estate Equity Portfolio	ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	Global Multi-Asset Income Portfolio

Goldman Sachs Funds Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

3 Wesentliche Rechnungslegungsmethoden (Fortsetzung)

(k) Alternative Methode der Nettoinventarwertberechnung (Fortsetzung)

North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	Emerging Markets Total Return Bond Portfolio
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	Global Absolute Return Portfolio
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio	Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Europe CORE® Equity Portfolio	Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Eurozone CORE® Equity Portfolio	Global Strategic Macro Bond Portfolio
Global CORE® Equity Portfolio	Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	Absolute Return Tracker Portfolio
US CORE® Equity Portfolio	Alternative Trend Portfolio

Die Umkehr der alternativen Methode zur Berechnung des Nettoinventarwerts in der Entwicklung des Eigenkapitals spiegelt die Umkehr des Betrags wider, der zum 30. November 2023 angewandt wurde.

Einzelheiten zu Portfolios, welche die alternative Methode zur Berechnung des Nettoinventarwerts zum 30. November 2024 angewandt haben, finden sich in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und in der Entwicklung des Eigenkapitals.

4 Von der Bewertungsstelle ermittelte Bewertungen

Die Bewertungsstelle wird von der Verwaltungsgesellschaft eingesetzt. Zudem ist die Bewertungsstelle im Hinblick auf bestimmte Bewertungsfunktionen, die letztendlich im Abschluss reflektiert sind, unmittelbar gegenüber dem Verwaltungsrat verantwortlich. Im Geschäftsjahr zum 30. November 2024 übernahm Goldman Sachs & Co. LLC die Funktion der Bewertungsstelle, und die Aufgaben der Bewertungsstelle wurden durch Goldman Sachs Controllers Division („Controllers“) ausgeführt.

In der folgenden Tabelle sind die Anlagen aufgeführt, bei denen zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts zum 30. November 2024 die Bewertungsstelle herangezogen wurde:

Zum 30. November 2024				
Portfolios	Währung	Anzahl der bewerteten Anlagen	Wert	% des Eigenkapitals
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD	3	0	0,00 %
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	3	0	0,00 %
Global Environmental Impact Equity Portfolio	USD	1	0	0,00 %
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	5	0	0,00 %
Global CORE® Equity Portfolio	USD	1	0	0,00 %
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	3	0	0,00 %
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	2	0	0,00 %
Global High Yield Portfolio	USD	2	1.282.743	0,08 %
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	USD	2	0	0,00 %
Global Absolute Return Portfolio	USD	2	0	0,00 %
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	USD	1	1.119.320	0,24 %
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	2	22.695	0,00 %

An bestimmten Börsen im Asien-Pazifik-Raum bzw. im Nahen Osten gehandelte Wertpapiere können von einem unabhängigen externen Kursdienst bereitgestellte internationale aktienbereinigte Kurse verwenden, um den Wert von Wertpapieren genauer widerzuspiegeln, die an zum Bewertungszeitpunkt geschlossenen Märkten gehandelt werden.

Der unabhängige Kursdienst berücksichtigt mehrere Faktoren, darunter Bewegungen an den Wertpapiermärkten, bestimmte Hinterlegungszertifikate, Terminkontrakte und Devisenkursnotierungen nach Handelsschluss der ausländischen Wertpapierbörse. Diese Anlagen werden nicht in der vorstehenden Tabelle erfasst.

Goldman Sachs Funds Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

5 Besteuerung

Besteuerung – Luxemburg

Der Fonds hat auf seine Gewinne und Erträge in Luxemburg keine Steuern zu entrichten. Der Fonds unterliegt allerdings in Luxemburg einer jährlichen Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) in Höhe von 0,05 % p.a. Berechnungsgrundlage dieser Zeichnungssteuer ist das jeweils am letzten Tag eines Quartals ermittelte Gesamtnettovermögen des Fonds. Für Folgende liegt dieser Satz allerdings bei 0,01 % p.a.:

- Organismen, deren Ziel einzig in der gemeinsamen Anlage in Geldmarktinstrumenten und der Platzierung von Einlagen bei Kreditinstituten besteht;
- Organismen, deren Ziel einzig in der gemeinsamen Anlage in Einlagen bei Kreditinstituten besteht;
- einzelne Bereiche von Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA“) mit mehreren Bereichen, auf die im Gesetz vom 17. Dezember 2010 (in der jeweils geltenden Fassung) Bezug genommen wird, sowie einzelne Wertpapierklassen innerhalb eines OGA oder eines Bereichs eines OGA mit mehreren Bereichen, vorausgesetzt die Wertpapiere in diesen Bereichen oder Klassen sind für einen oder mehrere institutionelle Anleger reserviert.

Besteuerung – Belgien

Der Fonds kann im Hinblick auf Zeichnungen, die durch in Belgien niedergelassene Vermittler vorgenommen wurden, einer Zeichnungssteuer in Höhe von 0,0925 % unterliegen, die an der Anzahl der zum 31. Dezember des Vorjahres umlaufenden Anteile gemessen wird.

Besteuerung – Tochtergesellschaft

Die Regierungen von Indien und Mauritius haben am 10. Mai 2016 ein Protokoll unterzeichnet, dem zufolge Kapitalgewinne aus allen bis zum 31. März 2017 getätigten Anlagen in Indien weiterhin – unabhängig vom Zeitpunkt ihrer Veräußerung – von der Besteuerung in Indien gemäß dem Indien-Mauritius-Abkommen befreit sind. Kurzfristige Kapitalgewinne aus dem Verkauf von Aktienanteilen, die am oder ab dem 1. April 2019 verkauft werden, werden zum vollen Kapitalgewinnsteuersatz nach indischem Recht besteuert. Langfristige Kapitalgewinne waren bis März 2018 von der Besteuerung befreit, sofern sie an der anerkannten Wertpapierbörse in Indien gehandelt wurden und der Wertpapiertransaktionssteuer unterlagen. Diese werden mit Wirkung vom April 2018 zu den nach indischem Steuerrecht geltenden Sätzen besteuert.

Die von der Tochtergesellschaft in Mauritius gehaltenen Investitionen wurden übertragen und werden nun direkt von der Einheit India Equity Portfolio – LUX gehalten. Die Übertragung wurde am 7. Oktober 2021 abgeschlossen, und zum 30. November 2024 werden keine Anlagen des India Equity Portfolio mehr über diese Tochtergesellschaft gehalten. Zum 22. November 2022 hat die Tochtergesellschaft in Mauritius einen Liquidator bestellt und das Liquidationsverfahren eingeleitet.

Besteuerung – Allgemein

Jedes Portfolio kann in bestimmten Ländern, in denen es investiert, einer Besteuerung der Kapitalgewinne, Zinsen und Dividenden unterliegen. Gemäß den Richtlinien der einzelnen Portfolios werden für jede derartige Steuer auf Dividenden und Zinsen bei der Erklärung von Dividenden, Einnahme von Zinsen oder Realisierung von Kapitalgewinnen Rückstellungen gebildet. An jedem Bewertungsdatum können für die Besteuerung realisierter und unrealisierter Wertpapiergewinne im gesetzlich vorgeschriebenen Umfang Rückstellungen gebildet werden.

Interessierte Anleger sollten mit ihrem Steuerberater besprechen, welche steuerlichen Auswirkungen eine Anlage in dem Fonds angesichts ihrer eigenen Umstände haben könnte, da diese von den oben angeführten allgemeinen Aussagen abweichen können.

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien

Verwaltungsgesellschaft

Wie in Anmerkung 1 dargelegt, hat der Fonds GSAMBV, eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von The Goldman Sachs Group, Inc., als Verwaltungsgesellschaft bestellt.

Goldman Sachs Funds Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine jährliche Gebühr aus dem Vermögen der Portfolios, die täglich aufläuft und im Allgemeinen monatlich rückwirkend zahlbar ist.

Anlageberater und Untieranlageberater

Die Verwaltungsgesellschaft hat GSAMI (der „Anlageberater“), ein verbundenes Unternehmen des Fonds, mit der Erbringung von Portfoliomanagementdiensten beauftragt.

GSAMI hat mit folgenden verbundenen Untieranlageberatern jeweils Untieranlageberaterverträge abgeschlossen:

- Goldman Sachs Asset Management LP
- Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Ltd.
- Goldman Sachs Asset Management (India) Private Limited
- Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte Ltd.
- Goldman Sachs Asset Management Co. Ltd.
- Goldman Sachs Hedge Fund Strategies LLC
- Goldman Sachs International

GSAMI hat mit folgenden externen Untieranlageberatern (die „externen Verwalter“) jeweils Untieranlageberaterverträge abgeschlossen:

Portfolios	Externe Verwalter*
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	Artisan Partners UK LLP Bell Asset Management Ltd. Eagle Capital Management LLC WCM Investment Management

* Keiner dieser Anlageberater ist ein verbundenes Unternehmen von GSAMI. Als Gegenleistung für die gemäß dem Anlageberatungsvertrag erbrachten Dienstleistungen erhält GSAMI eine monatlich zu einem Jahressatz zahlbare Gebühr. Ein Teil der Anlageberatungsgebühr kann an den Untieranlageberater weitergegeben werden.

Aufwandsgrenze

GSAMI hat sich freiwillig bereit erklärt, die Gesamtsumme der gewöhnlichen Ausgaben hinsichtlich bestimmter Portfolios und bestimmter Anteilklassen zu begrenzen. Sofern die gewöhnlichen Ausgaben insgesamt die Aufwandsgrenze überschreiten, hat sich GSAMI daher freiwillig dazu bereit erklärt, alle tatsächlichen Betriebskosten zu tragen, die über eine Aufwandsgrenze hinausgehen, indem entweder direkt auf einen Teil der Gebühren verzichtet oder indem eine Rückerstattung an die jeweilige Anteilklasse vorgenommen wird. Der Anlageberater kann im eigenen Ermessen bestimmen, welche Ausgaben des Fonds einer solchen vom Anlageberater auferlegten Aufwandsgrenze unterliegen. Der Anteil der Gebühr von GSAMI, der an externe Untieranlageberater gezahlt wird, wird in der Aufwandsgrenze nicht berücksichtigt. Es wird keine Garantie dafür übernommen, dass diese Aufwandsgrenzen auch zukünftig existieren bzw. dasselbe Niveau besitzen werden, und GSAMI ist nicht verpflichtet, einer solchen Begrenzung der Gesamtausgaben zuzustimmen. Darüber hinaus sind die Portfolios nicht verpflichtet, GSAMI für ggf. in vorangegangenen Geschäftsjahren gewährte Kostenrückerstattungen zu entschädigen.

Einzelheiten zu den Beratungsgebührensätzen und den Aufwandsgrenzen zum 30. November 2024 sind im Bericht der Verwaltungsgesellschaft I aufgeführt.

Leistungsgebühren

GSAMI hat in Bezug auf bestimmte Portfolios Anspruch auf eine Leistungsgebühr. Für das Emerging Markets Total Return Bond Portfolio läuft die Leistungsgebühr täglich auf und wird jährlich aus dem jeder Anteilklasse des Portfolios zuzurechnenden Vermögen ausbezahlt. Die Leistungsgebühr entspricht 15 % des Betrags, um den der Nettoinventarwert je Anteil der Klasse den Wert je Anteil der Benchmark dieser Klasse übersteigt, wie im Verkaufsprospekt definiert.

Goldman Sachs Funds Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Leistungsgebühr (Fortsetzung)

Für das Global Strategic Macro Bond Portfolio läuft die Leistungsgebühr täglich auf und wird jährlich aus dem jeder Anteilklasse des Portfolios zurechenbaren Vermögen ausbezahlt. Die Leistungsgebühr entspricht 10 % des Betrags, um den der Nettoinventarwert je Anteil der Klasse den Wert je Anteil der Benchmark dieser Klasse übersteigt, wie im Verkaufsprospekt definiert.

	Basiswährung	Betrag in Basiswährung	% des Eigenkapitals*
Global Strategic Macro Bond Portfolio Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	USD	4	0,00

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024 wurden keine Leistungsgebühren von anderen Anteilklassen der genannten Portfolios erhoben.

Bei anderen Goldman Sachs Funds verdiente Gebühren

Soweit gemäß geltender Rechtsprechung und den Bestimmungen des Verkaufsprospekts zulässig, kann jedes Portfolio seine gesamten oder einen Teil seiner kurzfristigen Baranlagen in jeden Geldmarktfonds investieren, der von Goldman Sachs beraten oder verwaltet wird, und außerdem in anderen Investmentfonds anlegen, die von Goldman Sachs (zusammen „Goldman Sachs Funds“) beraten oder verwaltet werden. Je nach geltender Rechtsprechung sowie den Bestimmungen des Verkaufsprospekts hat das Portfolio ggf. seinen proportionalen Anteil an den Gebühren (einschließlich Anlageberatungs- und Verwaltungsgebühren), die bei der Anlage in solchen Investmentfonds erhoben werden, zu zahlen.

Weitere Einzelheiten zu Anlagen in anderen Goldman Sachs Funds finden sich in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes.

Alle Portfolios investierten in Anteilklassen von Goldman Sachs Funds, für die keine Anlageberatergebühren berechnet werden. Daher wurden für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024 für die Anlage der Portfolios in die Goldman Sachs Funds keine Anlageberatungsgebühren verdient.

Provisionen

Im Verlauf seiner Geschäftstätigkeit kann jedes Portfolio Wertpapiergeschäfte oder Terminkontrakte mit den Goldman Sachs Funds oder anderen verbundenen Unternehmen von Goldman Sachs (zusammen „verbundene Unternehmen von Goldman Sachs“) abschließen.

Im Geschäftsjahr zum 30. November 2024 wurden folgende Transaktionen mit verbundenen Unternehmen von Goldman Sachs eingegangen, wobei sich der Gesamtwert der Maklerprovisionen, die an verbundene Unternehmen von Goldman Sachs gezahlt wurden, in Provisionen für Wertpapiergeschäfte und Provisionen für Terminkontrakte aufteilt:

Portfolios	Währung	Wertpapiergeschäfte		Maklerprovisionen		Provisionen für Terminkontrakte**
		Gesamtwert*	Prozent der Wertpapiergeschäfte insgesamt	Gesamtwert	Prozent der Maklerprovisionen insgesamt	
Asia Equity Portfolio	USD	13.237.130	13,29 %	33.131	20,67 %	816
All China Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	1.303
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD	3.041.453	0,44 %	3.180	0,46 %	—
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	9.986.804	0,40 %	9.000	0,36 %	—
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	USD	11.080	0,27 %	10	0,22 %	—
Global Environmental Impact Equity Portfolio	USD	13.287.283	2,38 %	2.833	0,97 %	—
Global Equity Partners ESG Portfolio	USD	34.764.780	2,83 %	6.302	1,43 %	—
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	USD	43.024.926	1,57 %	8.832	0,62 %	—
Global Millennials Equity Portfolio	USD	27.249.122	2,06 %	4.929	0,73 %	—
India Equity Portfolio	USD	8.818.240	0,28 %	6.115	0,19 %	253.909
Japan Equity Partners Portfolio***	JPY	20.694.913	3,27 %	4.108	1,76 %	953
Japan Equity Portfolio***	JPY	18.321.812	6,44 %	20.699	12,61 %	571
US Equity ESG Portfolio	USD	72.090.276	7,63 %	15.315	7,25 %	—

Goldman Sachs Funds Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Provisionen (Fortsetzung)

Portfolios	Währung	Wertpapiergeschäfte		Maklerprovisionen		Provisionen für Terminkontrakte**
		Gesamtwert*	Prozent der Wertpapiergeschäfte insgesamt	Gesamtwert	Prozent der Maklerprovisionen insgesamt	
US Technology Opportunities Equity Portfolio	USD	32.758.469	7,28 %	11.469	9,72 %	—
Global Infrastructure Equity Portfolio	USD	531.807	2,16 %	197	1,55 %	—
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	USD	1.477.527	2,45 %	719	2,21 %	—
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	25.757
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	—	—	—	—	23.982
Global CORE® Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	8.957
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	946
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	—	—	—	—	102.433
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	—	—	—	—	20.100
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	—	—	—	—	123.943
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	—	—	—	—	25.125
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	310.918	0,07 %	—	—	1.148
Global Income Bond Portfolio	USD	3.033.688	0,27 %	—	—	—
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	56.669.371	0,36 %	—	—	153.017
Global Fixed Income Portfolio	USD	—	—	—	—	6.803
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	EUR	1.484.610	—	—	—	86.971
Global High Yield Portfolio	USD	—	—	—	—	39.740
Global Securitised Income Bond Portfolio	USD	—	—	—	—	1.505
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	298.850	0,37 %	—	—	4.681
Sterling Credit Portfolio	GBP	68.165	0,01 %	—	—	785
US Fixed Income Portfolio	USD	—	—	—	—	11.957
US Mortgage Backed Securities Portfolio	USD	—	—	—	—	17.189
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	USD	119.919	0,01 %	10	0,03 %	—
Global Absolute Return Portfolio	USD	2.145.565	0,23 %	188	0,64 %	—
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	—	—	—	—	79.677
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	1.811.897	—	—	—	166.878
Global Strategic Macro Bond Portfolio	USD	6.253.146	0,01 %	—	—	—
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	USD	10.699.558	2,34 %	2.642	1,42 %	—
Insgesamt (in USD)****		602.388.637		269.473		1.193.925

* Repräsentiert die Wertpapierkosten (mit Ausnahme von Terminkontrakten und Anlagen in den Goldman Sachs Liquid Reserves Funds) für Transaktionen, die mit verbundenen Unternehmen von Goldman Sachs eingegangen wurden.

** Alle in dieser Tabelle aufgeführten Terminkontrakte des Portfolios kamen über Goldman Sachs zustande.

*** Ausgewiesen in Tsd.

**** Der verwendete Betrag wird unter Verwendung des in Anmerkung 10 angegebenen durchschnittlichen Wechselkurses berechnet.

Im Geschäftsjahr zum 30. November 2024 wurden für alle sonstigen Portfolios keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen von Goldman Sachs abgeschlossen.

All diese Transaktionen, einschließlich der mit verbundenen Unternehmen von Goldman Sachs, wurden im Rahmen der normalen Geschäftstätigkeit und zu den üblichen Geschäftsbedingungen abgeschlossen.

Wertpapierleihe

Goldman Sachs Agency Lending („GSAL“), ein mit Goldman Sachs verbundenes Unternehmen, fungiert als Wertpapierleihstelle. Zu den genehmigten Entleihern von GSAL können Goldman Sachs International („GSI“), ein verbundenes Unternehmen des Anlageberaters, und andere dritte Parteien gehören. Die Portfolios dürfen einen Teil der Anlagen an Dritte verleihen. Dafür erhalten die Portfolios eine für jede Transaktion separat

Goldman Sachs Funds Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Wertpapierleihe (Fortsetzung)

vereinbarte Gebühr. Die Portfolios erhalten als Sicherheiten für diese Leihgeschäfte Wertpapiere der G10-Länder (mit Ausnahme von Italien, Japan und den USA). G-10 besteht aus elf Industrieländern (Belgien, Kanada, Frankreich, Deutschland, Italien, Japan, den Niederlanden, Schweden, der Schweiz, Großbritannien und den Vereinigten Staaten), die sich untereinander beraten und in Wirtschafts-, Geld- und Finanzangelegenheiten zusammenarbeiten. Diese Sicherheiten werden für die Dauer des Leihgeschäfts in Höhe von mindestens 105 % des Werts der ausgeliehenen Wertpapiere gehalten, wobei Änderungsmargen in Form der vorgenannten staatlichen Wertpapiere oder in bar gestellt werden. Generell können die Leihgeschäfte über erstklassige Finanzinstitute, die sich auf derartige Geschäfte spezialisieren, auf die von ihnen vorgeschriebene Weise durchgeführt werden.

Von Portfolios in Form von staatlichen Wertpapieren von G10-Ländern (mit Ausnahme von Italien, Japan und der USA) oder in bar erhaltene Sicherheiten, die auf ihre jeweiligen Währungen lauten, werden vom bestellten Tri-Party- Sicherheitenverwalter auf separaten Konten verwahrt.

Im Folgenden sind die zum 30. November 2024 verliehenen Wertpapiere und das von jedem Portfolio erwirtschaftete Einkommen sowie die von der Wertpapierleihstelle, die Teil des Wertpapierleihprogramms ist, verdienten Gebühren zusammengefasst:

Portfolios	Währung	Marktwert der verliehenen Wertpapiere zum 30. Nov. 2024	% des Eigenkapitals	% der beleihbaren Vermögenswerte insgesamt*	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten zum 30. Nov. 2024	Sicherheiten als Prozentsatz des Marktwerts der verliehenen Wertpapiere zum 30. Nov. 2024	Erwirtschaftete Bruttoerträge für das Geschäftsjahr zum 30. Nov. 2024	Erhobene Gebühren für das Geschäftsjahr zum 30. Nov. 2024	Erwirtschaftete Nettoerträge für das Geschäftsjahr zum 30. Nov. 2024
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD	1.807.830	0,20 %	0,20 %	18.181.800	1.006 %	43.643	4.101	39.542
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	—	84.755	8.471	76.284
Global Equity Income Portfolio	USD	—	—	—	—	—	1.976	198	1.778
Global Equity Partners ESG Portfolio	USD	—	—	—	—	—	21.150	2.115	19.035
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	—	22.630	2.267	20.363
Global Millennials Equity Portfolio	USD	2.279.556	0,14 %	0,14 %	2.513.982	110 %	163.215	16.322	146.893
India Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	—	16.212	1.584	14.628
Japan Equity Partners Portfolio**	JPY	—	—	—	—	—	63.048	6.344	56.704
Japan Equity Portfolio**	JPY	928.621	0,60 %	0,61 %	2.185.044	235 %	57.579	5.850	51.729
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	USD	227	0,00 %	0,00 %	1.050	463 %	67	7	60
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	—	32.204	3.218	28.986
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	—	175.528	17.580	157.948
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	5.772.315	0,27 %	0,29 %	6.367.470	110 %	144.749	19.957	124.792
Global CORE® Equity Portfolio	USD	—	—	—	—	—	303.603	30.737	272.866
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	15.586.886	1,03 %	1,12 %	17.191.329	110 %	261.947	26.214	235.733
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	354.356	0,17 %	0,19 %	392.700	111 %	41.687	4.169	37.518
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	71.025.697	10,81 %	10,97 %	74.650.804	105 %	497.090	49.381	447.709
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	113.926.551	3,92 %	4,03 %	119.715.754	105 %	1.025.524	103.098	922.426
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	—	—	—	—	—	1.473	145	1.328
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	22.687	0,00 %	0,00 %	25.205	111 %	673	67	606
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	162.550.345	6,08 %	6,25 %	171.042.907	105 %	1.007.313	101.322	905.991
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	USD	—	—	—	—	—	2.216	221	1.995
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	3.389.742	1,75 %	1,68 %	3.560.368	105 %	12.247	1.224	11.023
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	5.783.516	5,55 %	5,67 %	6.076.906	105 %	60.023	6.005	54.018
Global Income Bond Portfolio	USD	1.005.185	0,77 %	0,75 %	1.058.400	105 %	15.894	1.590	14.304
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	16.703.800	0,72 %	0,75 %	17.983.351	108 %	78.374	7.827	70.547
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	EUR	—	—	—	—	—	1.706	171	1.535
Global High Yield Portfolio	USD	75.488.664	4,98 %	5,15 %	82.230.753	109 %	1.258.199	125.903	1.132.296
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	1.134.114	0,94 %	1,02 %	1.192.801	105 %	51.305	5.128	46.177
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	USD	996.477	0,36 %	0,36 %	1.046.850	105 %	15.573	1.557	14.016
Global Multi-Asset Growth Portfolio	USD	1.720.548	0,99 %	1,04 %	1.808.360	105 %	4.130	413	3.717
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	USD	121.773	0,09 %	0,09 %	128.100	105 %	10.110	1.012	9.098
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	320.415	0,10 %	0,10 %	338.104	106 %	1.549	155	1.394
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	3.674.189	0,34 %	0,32 %	3.916.603	107 %	16.236	1.629	14.607
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	996.752	0,09 %	0,10 %	1.047.900	105 %	16.288	1.635	14.653
Insgesamt (in USD) ***							6.209.751	628.809	5.580.942

Goldman Sachs Funds Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Wertpapierleihe (Fortsetzung)

- * Beleihbare Vermögenswerte sind definiert als der aggregierte Marktwert der im Portfolio gehaltenen Aktien und Anleihen.
- ** Ausgewiesen in Tsd.
- *** Der verwendete Betrag wird unter Verwendung des in Anmerkung 10 angegebenen durchschnittlichen Wechselkurses berechnet.

Verwalter, Domizil- und Quotierungsstelle

Die Verwaltungsgesellschaft hat State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg, zur zentralen Verwaltungsstelle des Fonds ernannt. Der Fonds hat State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg, zu seiner Domizilstelle, seinem Gesellschaftsvertreter, seiner Zahlstelle und seiner Quotierungsstelle in Luxemburg ernannt.

Für ihre Dienste als Verwalter, Domizil- und Quotierungsstelle erhält die State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg, eine monatlich nachträglich zu entrichtende Gebühr, die auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Nettovermögens jedes Portfolios berechnet wird.

Für ihre Finanzberichterstattungsdienste erhält die State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg pro Portfolio eine jährliche Pauschalgebühr, die monatlich nachträglich zahlbar ist.

Verwahrstelle

Der Fonds hat State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg, zur Verwahrstelle bestellt. Für ihre Dienstleistungen berechnet die State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg, eine Gebühr, die sich aus einer Basispunktgebühr auf Vermögenswerte und einer transaktionsbasierten Gebühr, die vom Land der Transaktion abhängt, zusammensetzt.

Vertriebsstelle

Der Fonds hat die Verwaltungsgesellschaft zur Hauptvertriebsstelle bestellt und die Verwaltungsgesellschaft bestellt Untervertriebsstellen und beaufsichtigt diese. GSAMBV erhält eventuell einen Teil der für den Verkauf von Portfolioanteilen erhobenen Verkaufsgebühr. Die nachstehende Tabelle enthält detaillierte Angaben zum Wert der je Portfolio einbehaltenen Verkaufsgebühr.

Portfolios	Währung	Einbehaltene Verkaufsgebühren
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	9.022
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	USD	17.481
Global Millennials Equity Portfolio	USD	107.479
India Equity Portfolio	USD	458.648
Japan Equity Portfolio*	JPY	34.793
Global CORE® Equity Portfolio	USD	414.658
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	653.488
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	21.533
Global Multi-Asset Income Portfolio	USD	1.965.569
Insgesamt (in USD) **		3.878.739

* Ausgewiesen in Tsd.

** Der Betrag wird unter Verwendung der in Anmerkung 10 angegebenen durchschnittlichen Wechselkurse berechnet.

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024 gab es für alle weiteren Portfolios keine einbehaltenen Verkaufsgebühren und GSAMBV hat keine einbehaltenen Verkaufsgebühren erhalten.

Weitere Einzelheiten zu den Vertriebsgebühren entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

Es obliegt der Vertriebsgesellschaft, von ihr bestellte dritte Untervertriebsgesellschaften aus ihrer Gebühr zu entlohnen.

Goldman Sachs Funds Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

6 Wesentliche Verträge und verbundene Parteien (Fortsetzung)

Transferstelle

Die Verwaltungsgesellschaft hat CACEIS Bank, Niederlassung Luxemburg (die „Transferstelle“) mit Register- und Transferstellenfunktionen für den Fonds gemäß dem Register- und Transferstellenvertrag zwischen dem Fonds, der Verwaltungsgesellschaft und der Transferstelle beauftragt.

CACEIS Investor Services Bank SA wurde mit Wirkung vom 1. Juni 2024 in CACEIS Bank, Niederlassung Luxemburg, integriert.

Zu den laufenden Dienstleistungen, die die Transferstelle dem Fonds erbringt, gehören die Annahme und Bearbeitung von Zeichnungs- und Rücknahmeaufträgen, die Zuteilung und Ausgabe von Anteilen und die Verwaltung des Anteilhaberregisters für die Anteile. Der Transferstelle wird vierteljährlich nachträglich eine Gebühr aus dem Nettvermögen der Portfolios gezahlt. Die Transferstellengebühr setzt sich aus einer festen und einer variablen Gebühr zusammen.

Der feste Anteil besteht aus einer jährlichen Wartungsgebühr und den Gebühren für die Anteilhaberkonten. Die variablen Kosten basieren auf dem Transaktionsumfang der einzelnen Portfolios.

Bewertungsstelle

Die Verwaltungsgesellschaft hat Goldman Sachs & Co. LLC beauftragt, die Aufgaben der Bewertungsstelle im Geschäftsjahr zum 30. November 2024 wahrzunehmen. Die Bewertung selbst wurde durch Controllers ausgeführt. Weitere Einzelheiten hierzu finden sich in Anmerkung 4.

7 Anteilskapital

Im Folgenden findet sich eine Zusammenfassung der Anteilsbewegungen der Portfolios für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024.

		Saldo am		Saldo am	
	Währung	30. Nov. 2023	Zeichnungen	Rücknahmen	30. Nov. 2024
Asia Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	215.302	93.556	33.203	275.655
Basiswährungsklasse	USD	147.427	3.259	55.236	95.450
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	10.478	5.643	3.820	12.301
Anteilklasse A	USD	42.188	6.464	1.605	47.047
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	326.957	27.874	96.265	258.566
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	4.042.875	11.549	1.884.718	2.169.706
Anteilklasse I	GBP	787	5	—	792
Anteilklasse I	USD	224.506	3.063	40.783	186.786
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1.232.174	135.670	273.455	1.094.389
Anteilklasse P	USD	110.577	5	—	110.582
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	2.050	13.342	—	15.392
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	464.972	21.352	153.398	332.926
Anteilklasse R	GBP	29.880	4.764	9.178	25.466
Anteilklasse R	USD	342.774	11.158	215.203	138.729
Asia Equity Portfolio insgesamt		7.192.947	337.704	2.766.864	4.763.787
All China Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	49.933	9.350	11.097	48.186
Basiswährungsklasse	USD	15.733	442	6.922	9.253
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SGD	1.364	—	—	1.364
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	548.487	—	126.107	422.380
Anteilklasse I	USD	556.238	5	138.863	417.380
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1.250.807	24.258	624.355	650.710
Anteilklasse P	USD	140.482	693	84.417	56.758
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	75.171	—	61.230	13.941
Anteilklasse R	GBP	26.752	6.875	7.469	26.158
Anteilklasse R	USD	95.848	769	30.860	65.757
All China Equity Portfolio insgesamt		2.760.815	42.392	1.091.320	1.711.887
Emerging Markets Equity ESG Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	4.956.502	678.034	1.032.016	4.602.520
Basiswährungsklasse	USD	19.617	—	2.566	17.051
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	26.973	1.517	8.224	20.266
Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.)	USD	2.856.285	—	—	2.856.285
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	22.997.156	2.417.199	7.249.565	18.164.790
Thesaurierende Anteilklasse I	GBP	2.197.221	168.584	568.522	1.797.283
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	33.524.246	12.649.607	3.700.844	42.473.009
Anteilklasse I	USD	3.636.645	429.188	1.227.405	2.838.428
Thesaurierende Anteilklasse IO	EUR	513.474	—	—	513.474
Anteilklasse IO	USD	1.144.963	268.969	774.619	639.313
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	178.761	—	141.634	37.127
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	321.045	271.467	32.086	560.426
Anteilklasse R	GBP	325.710	164.443	178.525	311.628
Anteilklasse R	USD	33.107	22.664	3.993	51.778
Emerging Markets Equity ESG Portfolio insgesamt		72.731.705	17.071.672	14.919.999	74.883.378

Goldman Sachs Funds
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

7 Anteilkapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am		Saldo am	
		30. Nov. 2023	Zeichnungen	Rücknahmen	30. Nov. 2024
Emerging Markets Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	9.975.942	572.969	2.469.106	8.079.805
Basiswährungsklasse	USD	583.375	893.914	236.870	1.240.419
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	CHF	50.615	1.080	17.566	34.129
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	9.980.631	466.056	4.251.558	6.195.129
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	HKD	975	14.959	205	15.729
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SGD	29.979	6.244	1.315	34.908
Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung	GBP	56.995	8.643	18.080	47.558
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	262.526	51.360	60.747	253.139
Anteilklasse A	USD	173.273	558.473	595.553	136.193
Anteilklasse B	USD	1.107	—	—	1.107
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	2.375.619	116.010	459.021	2.032.608
Anteilklasse G	USD	27.158	481	—	27.639
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	12.567.203	2.372.165	2.600.988	12.338.380
Thesaurierende Anteilklasse I	GBP	704	1.065.156	41.392	1.024.468
Thesaurierende Anteilklasse I	SEK	11.670.398	12.768	11.682.522	644
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	64.712.633	22.746.972	27.345.211	60.114.394
Anteilklasse I	EUR	3.834.728	3	—	3.834.731
Anteilklasse I	GBP	7.022.276	2.739.042	3.294.827	6.466.491
Anteilklasse I	USD	2.157.274	178.702	1.161.907	1.174.069
Thesaurierende Anteilklasse IO	GBP	503.492	—	74.298	429.194
Thesaurierende Anteilklasse IO	SEK	880	—	—	880
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	18.974.843	1.859.072	2.567.239	18.266.676
Thesaurierende Anteilklasse IS	EUR	499	1.241.741	353.855	888.385
Thesaurierende Anteilklasse IS	GBP	198	958.573	45.093	913.678
Thesaurierende Anteilklasse IS	USD	1.945.156	20.859.406	501.014	22.303.548
Anteilklasse IS	USD	504	3.039.346	73.772	2.966.078
Anteilklasse IX (aussch.) (monatl.) (Cap)	USD	349.046	19.255	74.376	293.925
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1.400.193	34.977	559.178	875.992
Anteilklasse P	USD	362.770	1.375	6.203	357.942
Thesaurierende Anteilklasse R	CHF	96.193	75.390	30.894	140.689
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	1.548.108	314.068	231.204	1.630.972
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	498	7.842	115	8.225
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	8.199.665	960.076	3.400.922	5.758.819
Anteilklasse R	GBP	5.519.385	1.360.496	2.498.442	4.381.439
Anteilklasse R	USD	942.499	343.742	238.911	1.047.330
Emerging Markets Equity Portfolio insgesamt		165.327.340	62.880.356	64.892.384	163.315.312
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	22.230	—	—	22.230
Basiswährungsklasse	USD	1.000	—	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	1.000	—	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	GBP	1.000	—	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	1.000	526	349	1.177
Thesaurierende Anteilklasse I SD	EUR	1.000	—	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse I SD	GBP	1.000	—	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse I SD	USD	181.326	—	—	181.326
Anteilklasse I SD	USD	1.001	12	—	1.013
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	1.000	—	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse I	GBP	1.000	—	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	300.000	—	—	300.000
Anteilklasse I	USD	1.000	9	—	1.009
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1.000	—	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	1.000	—	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	1.000	—	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.000	—	—	1.000
Anteilklasse R	GBP	990	8	—	998
Anteilklasse R	USD	1.000	8	—	1.008
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio insgesamt		519.547	563	349	519.761
Global Environmental Impact Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	714.969	60.098	501.666	273.401
Basiswährungsklasse	USD	9.389	—	4.800	4.589
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	3.124	—	32	3.092
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SGD	3.322	12.496	12.812	3.006
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	4.793.082	119.143	1.836.734	3.075.491
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	1.532.443	60.422	743.098	849.767
Thesaurierende Anteilklasse I	GBP	588.855	137.955	262.147	464.663
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	12.290.047	135.357	5.620.239	6.805.165
Anteilklasse I	AUD	2.765.773	46.718	694.231	2.118.260
Anteilklasse I	GBP	11.576	2.408	—	13.984
Anteilklasse I	USD	667.947	866	657.235	11.578
Anteilklasse IO	USD	40.041.200	874.891	18.711.129	22.204.962
Thesaurierende Anteilklasse P	GBP	338.605	—	60.949	277.656
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	5.420.523	50.637	1.500.655	3.970.505
Anteilklasse P	GBP	1.000	2	—	1.002
Anteilklasse P	USD	100	—	—	100
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	439.154	255.158	286.639	407.673
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	3.335.769	16.767	2.064.117	1.288.419

Goldman Sachs Funds
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

7 Anteilskapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2023	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 30. Nov. 2024
Global Environmental Impact Equity Portfolio (Fortsetzung)					
Anteilklasse R	GBP	1.864.746	53.498	1.194.727	723.517
Anteilklasse R	USD	132.974	1	29.953	103.022
Global Environmental Impact Equity Portfolio insgesamt		74.954.598	1.826.417	34.181.163	42.599.852
Global Equity Income Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	965	—	—	965
Basiswährungsklasse	USD	223.858	11.410	45.424	189.844
Anteilklasse A	USD	26.552	6.816	17.183	16.185
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	68.409	17.920	18.522	67.807
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	459.347	271.757	190.797	540.307
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	846.353	4.690	233.360	617.683
Anteilklasse P	USD	16.653	4.973	—	21.626
Anteilklasse R (aussch.) (brutto viertelj.)	USD	1.144	35	—	1.179
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	171.968	—	51.942	120.026
Anteilklasse R	GBP	1.102	21	—	1.123
Anteilklasse R	USD	40.234	2.481	30.079	12.636
Global Equity Income Portfolio insgesamt		1.856.585	320.103	587.307	1.589.381
Global Equity Partners ESG Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	210.202	2.246	22.111	190.337
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit USD abgesichert)	USD	10.182	—	3.643	6.539
Basiswährungsklasse (aussch.) (stabil monatl.)	USD	1.053	32	—	1.085
Basiswährungsklasse	USD	465.615	2.043	48.991	418.667
Basiswährungsklasse (mit USD abgesichert)	USD	1.000	—	—	1.000
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.)	SGD	1.462	44	—	1.506
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	698.923	7.561	114.703	591.781
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	GBP	520.017	4.652	371.481	153.188
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	15.077	—	2.682	12.395
Anteilklasse in anderer Währung	GBP	425.142	1.658	152.040	274.760
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	10.661	—	—	10.661
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	79.276	20.597	16.566	83.307
Anteilklasse A	USD	43.790	4.352	5.495	42.647
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	204.046	14.301	74.349	143.998
Anteilklasse E	EUR	66.044	1.064	12.454	54.654
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	1.587.882	592.408	854.564	1.325.726
Thesaurierende Anteilklasse I	SEK	7.004.055	11.221	7.014.358	918
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	15.563.147	4.042.620	5.008.688	14.597.079
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	3.212.782	63.060	845.896	2.429.946
Thesaurierende Anteilklasse I (mit USD abgesichert)	USD	1.066	—	—	1.066
Anteilklasse I	GBP	23.911	2.590	10.030	16.471
Anteilklasse I (mit USD abgesichert)	USD	881.629	13.776	—	895.405
Thesaurierende Anteilklasse IO	GBP	1.897.221	284.327	539.621	1.641.927
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	2.822.361	579.607	1.207.756	2.194.212
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit USD abgesichert)	USD	1.323.707	3.277.165	571.629	4.029.243
Anteilklasse IO	USD	1.176.471	141.640	118.159	1.199.952
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	601.189	24.483	89.527	536.145
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1.803.151	62.882	326.018	1.540.015
Thesaurierende Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	225.739	—	188.389	37.350
Anteilklasse P	EUR	69.897	76	76	69.897
Anteilklasse P	USD	797.905	129.207	333.670	593.442
Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	1.066	—	—	1.066
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	2.742.086	138.327	1.073.194	1.807.219
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	594.848	98.447	243.055	450.240
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.627.242	158.338	384.460	1.401.120
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	2.106.276	25.326	1.709.553	422.049
Thesaurierende Anteilklasse R (mit USD abgesichert)	USD	1.000	—	—	1.000
Anteilklasse R	GBP	1.890.145	79.372	512.825	1.456.692
Anteilklasse R	USD	8.429.036	312.317	2.650.338	6.091.015
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	10.347	33	—	10.380
Anteilklasse R (mit USD abgesichert)	USD	168.549	20.503	169.040	20.012
Global Equity Partners ESG Portfolio insgesamt		59.315.198	10.116.275	24.675.361	44.756.112
Global Future Health Care Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	663.271	56.505	170.739	549.037
Basiswährungsklasse	USD	23.981	7.608	1.410	30.179
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SGD	31.507	4.213	31.786	3.934
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	407.975	241.424	170.690	478.709
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	242.408	46.482	110.977	177.913
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	7.367.331	471.181	1.831.482	6.007.030
Anteilklasse I	USD	359.154	485.833	276.752	568.235
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	900	—	—	900
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	3.882.673	263.758	1.691.060	2.455.371
Anteilklasse P	USD	767.027	—	85.300	681.727
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	55.457	6.125	13.546	48.036
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	2.830.620	382.943	1.006.684	2.206.879

Goldman Sachs Funds
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

7 Anteilkapital (Fortsetzung)

		Saldo am			Saldo am
	Währung	30. Nov. 2023	Zeichnungen	Rücknahmen	30. Nov. 2024
Global Future Health Care Equity Portfolio (Fortsetzung)					
Anteilklasse R	GBP	127.810	—	26.350	101.460
Anteilklasse R	USD	378.805	—	48.017	330.788
Global Future Health Care Equity Portfolio insgesamt		17.138.919	1.966.072	5.464.793	13.640.198
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	158.012	72.437	65.598	164.851
Basiswährungsklasse	USD	62.946	24.901	10.306	77.541
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	212.076	9.962	116.313	105.725
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	HKD	31.422	88.471	105.633	14.260
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SGD	1.364	—	—	1.364
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	194.904	49.453	54.228	190.129
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	16.451.611	523.736	6.600.216	10.375.131
Anteilklasse I	GBP	800	—	—	800
Anteilklasse I	USD	389.875	5	340.773	49.107
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	153.389.302	2.188.940	57.762.618	97.815.624
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	4.559.206	218.863	967.989	3.810.080
Anteilklasse P	USD	399.138	36.490	43.300	392.328
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	53.559	34.987	27.497	61.049
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	551.816	194.092	452.871	293.037
Anteilklasse R	EUR	584.256	12.987	182.475	414.768
Anteilklasse R	GBP	1.000	—	—	1.000
Anteilklasse R	USD	1.829.616	79.376	410.006	1.498.986
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio insgesamt		178.870.903	3.534.700	67.139.823	115.265.780
Global Millennials Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	7.627.399	762.859	2.612.328	5.777.930
Basiswährungsklasse (aussch.) (stabil monatl.)	USD	1.019	21	—	1.040
Basiswährungsklasse	USD	576.712	6.461	313.548	269.625
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.)	SGD	1.401	28	—	1.429
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	1.264.569	593.669	481.171	1.377.067
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	HKD	1.008.282	499.602	568.524	939.360
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SGD	6.542.340	265.884	1.653.262	5.154.962
Anteilklasse in anderer Währung	EUR	10.954	695	1.549	10.100
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	653	2.200	—	2.853
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	3.623.833	266.823	1.248.300	2.642.356
Anteilklasse E	EUR	4.193.990	128.117	1.561.427	2.760.680
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	18.891.863	2.151.289	7.924.499	13.118.653
Thesaurierende Anteilklasse I	GBP	92.085	18.377	50.034	60.428
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	17.783.250	6.168.575	7.866.320	16.085.505
Anteilklasse I	GBP	136.724	—	573	136.151
Anteilklasse I	USD	5.242.920	39	303.910	4.939.049
Anteilklasse IO	USD	4.354.502	446.879	979.693	3.821.688
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	2.677.427	71.148	804.730	1.943.845
Anteilklasse P	USD	791.249	14.527	204.452	601.324
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	58.616	330	57.218	1.728
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	198.539	3.586	113.023	89.102
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	2.523.296	63.233	956.925	1.629.604
Anteilklasse R	GBP	852.688	11.107	329.854	533.941
Anteilklasse R	USD	1.876.855	12.373	420.414	1.468.814
Global Millennials Equity Portfolio insgesamt		80.331.166	11.487.822	28.451.754	63.367.234
India Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	16.888.098	14.533.347	6.364.660	25.056.785
Basiswährungsklasse	USD	2.236.456	1.432.776	458.325	3.210.907
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	—	1.206.485	91.819	1.114.666
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	HKD	—	301.689	128.345	173.344
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SEK	1.045.123	410.491	245.705	1.209.909
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SGD	405.993	2.190.381	785.661	1.810.713
Anteilklasse in anderer Währung	GBP	62.836	48.713	12.969	98.580
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	277.216	1.006.054	222.429	1.060.841
Anteilklasse A	USD	1.006.640	1.445.263	384.937	2.066.966
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	6.340.375	3.343.609	4.190.215	5.493.769
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	3.599.950	2.920.974	1.456.039	5.064.885
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	22.770.481	17.982.034	7.774.718	32.977.797
Anteilklasse I	GBP	3.889.374	2.343.262	1.813.047	4.419.589
Anteilklasse I	USD	780.380	564.329	141.567	1.203.142
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	4.557.587	3.119.207	4.564.988	3.111.806
Thesaurierende Anteilklasse IS	EUR	1.000	256.458	28.937	228.521
Thesaurierende Anteilklasse IS	USD	1.021	1.074.012	308.105	766.928
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	580	37.048	2.164	35.464
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1.688.569	2.090.319	818.990	2.959.898
Anteilklasse P	USD	119.421	263.677	46.672	336.426
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	1.899.951	3.172.912	592.489	4.480.374
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	4.625.309	6.728.099	2.051.533	9.301.875
Anteilklasse R	GBP	2.893.009	1.717.029	1.199.631	3.410.407
Anteilklasse R	USD	1.109.908	1.622.507	668.636	2.063.779
India Equity Portfolio insgesamt		76.199.277	69.810.675	34.352.581	111.657.371

Goldman Sachs Funds
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

7 Anteilkapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am 30. Nov. 2023	Zeichnungen	Rücknahmen	Saldo am 30. Nov. 2024
Japan Equity Partners Portfolio					
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	JPY	394.205	283.988	237.621	440.572
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung	EUR	51.055	104.183	52.926	102.312
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung	USD	218.300	447.934	312.007	354.227
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	15.334	23.216	22.422	16.128
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	75.145	18.202	25.175	68.172
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung (mit HKD abgesichert)	HKD	8.459	14.033	3.805	18.687
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung (mit SGD abgesichert)	SGD	62.538	293.657	84.631	271.564
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung (mit USD abgesichert)	USD	158.712	1.126.291	173.463	1.111.540
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	JPY	522.221	6.758	127.206	401.773
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	EUR	7.115.354	2.143.275	2.130.386	7.128.243
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	GBP	5.612.769	3.836.080	4.286.955	5.161.894
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	JPY	9.245.220	8.260.985	5.029.048	12.477.157
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	—	2.154.949	—	2.154.949
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	1.473.545	2.824.010	2.884.480	1.413.075
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	44.336	58.432	32.259	70.509
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I (mit USD abgesichert)	USD	8.098.281	2.618.465	2.082.700	8.634.046
Schnappschuss-Anteilklasse I	GBP	2.110.954	152.526	1.785.145	478.335
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO	GBP	—	5.009.460	382.109	4.627.351
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO	JPY	1.515.604	846.958	72.135	2.290.427
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO	USD	10.798.442	328.467	54.248	11.072.661
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P	JPY	649.497	257.696	462.540	444.653
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	2.230.683	1.303.824	698.979	2.835.528
Schnappschuss-Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	82.932	20.157	—	103.089
Schnappschuss-Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	47.908	23.095	56.612	14.391
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	GBP	961	1.724.815	416.496	1.309.280
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	JPY	551.907	189.709	92.556	649.060
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	886.104	246.493	473.313	659.284
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	769.853	705.396	807.845	667.404
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R (mit USD abgesichert)	USD	507.879	223.423	83.902	647.400
Schnappschuss-Anteilklasse R	GBP	13.078	21.600	13.291	21.387
Schnappschuss-Anteilklasse R	JPY	19.532	10.198	8.142	21.588
Schnappschuss-Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.365.327	549.579	733.577	1.181.329
Japan Equity Partners Portfolio insgesamt		54.646.135	35.827.854	23.625.974	66.848.015
Japan Equity Portfolio					
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	JPY	164.920	308.586	122.140	351.366
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	JPY	864.595	388.456	102.764	1.150.287
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung	SGD	1.721	104.794	23.208	83.307
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	955.536	690.833	659.291	987.078
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung (mit HKD abgesichert)	HKD	7.500	17.013	1.434	23.079
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	32.730	24.339	17.722	39.347
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung (mit SGD abgesichert)	SGD	13.802	255.064	104.205	164.661
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung (mit USD abgesichert)	USD	199.931	449.695	245.984	403.642
Anteilklasse in anderer Währung	USD	85.525	110.730	13.278	182.977
Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung	GBP	2.808	3.771	1.463	5.116
Anteilklasse A	USD	216.430	114.595	74.894	256.131
Schnappschuss-Anteilklasse B	USD	25.625	—	20.101	5.524
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	2.027.345	1.433.636	763.197	2.697.784
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	1.818.764	512.083	613.791	1.717.056
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	JPY	7.754.702	7.484.515	7.361.649	7.877.568
Thesaurierende Anteilklasse I	JPY	1.796.058	678.897	1.124.947	1.350.008
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	EUR	14.179.641	3.991.035	4.703.714	13.466.962
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	1.679.103	2.824.869	1.427.911	3.076.061
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I (mit USD abgesichert)	USD	1.009.553	545.582	1.199.038	356.097
Schnappschuss-Anteilklasse I	JPY	147.913	38.980	38.576	148.317
Schnappschuss-Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	1.386.607	96.893	441.415	1.042.085
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IS	EUR	8.135.961	140.149	8.068.132	207.978
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IS	JPY	23.646	2.261	5.698	20.209
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IS (mit EUR abgesichert)	EUR	4.693	342.542	1.163	346.072
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P	JPY	18.177	4.204	91	22.290
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	339.503	77.893	60.973	356.423
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	EUR	392.712	603.547	180.545	815.624
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	JPY	365.001	176.943	129.673	412.271
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	519.071	98.739	397.956	219.854
Schnappschuss-Anteilklasse R	GBP	341.190	142.176	260.635	222.731
Schnappschuss-Anteilklasse R	JPY	123.634	24.902	1.732	146.804
Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	48.094	10.846	3.626	55.314
Schnappschuss-Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	44.393	62.710	49.158	57.945
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse RS (mit EUR abgesichert)	EUR	237.203	272.624	195.388	314.439
Japan Equity Portfolio insgesamt		44.964.087	22.033.812	28.415.492	38.582.407

Goldman Sachs Funds
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

7 Anteilkapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am			Saldo am
		30. Nov. 2023	Zeichnungen	Rücknahmen	30. Nov. 2024
US Equity ESG Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	14.321.743	782.924	4.880.253	10.224.414
Basiswährungsklasse	USD	189.030	4.109	7.895	185.244
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	23.055	4.482	1.903	25.634
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	4.030.498	140.752	1.163.851	3.007.399
Anteilklasse in anderer Währung	GBP	8.437	310	—	8.747
Anteilklasse in anderer Währung	SGD	1.000	—	—	1.000
Anteilklasse A	USD	124.092	2.791	10.787	116.096
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	160.070	28.603	25.710	162.963
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	11.869	1.767	5.910	7.726
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	7.779	—	3.461	4.318
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	12.792	884.593	256.393	640.992
Anteilklasse I	GBP	31.450	2.516	8.511	25.455
Anteilklasse I	USD	69.089	133	275	68.947
Anteilklasse IS	GBP	487.815	207	107.278	380.744
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	166.141	—	20.150	145.991
Anteilklasse P	USD	44.016	—	—	44.016
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	322.273	74.044	44.297	352.020
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	78.905	6.079	23.812	61.172
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	547.325	42.290	56.084	533.531
Anteilklasse R	GBP	54.675	33.408	3.118	84.965
Anteilklasse R	USD	88.557	2.027	10.655	79.929
US Equity ESG Portfolio insgesamt		20.780.611	2.011.035	6.630.343	16.161.303
US Small Cap Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	116	11.365	—	11.481
Basiswährungsklasse	USD	116	8.138	—	8.254
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SGD	—	252	—	252
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	28.582	139.958	35.992	132.548
Thesaurierende Anteilklasse I	GBP	—	1.000	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	2.138.648	2.825.903	604.149	4.360.402
Anteilklasse I	USD	122.694	1.092.691	122.594	1.092.791
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	643.510	2.622.732	332.183	2.934.059
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	24.022	22.486	—	46.508
Anteilklasse P	USD	117	14.140	—	14.257
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	2.713.770	1.537.097	823.714	3.427.153
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	33.030	13.527	3	46.554
Anteilklasse R	GBP	765	7.923	1.466	7.222
Anteilklasse R	USD	1.193.178	122.316	339.491	976.003
US Small Cap Equity Portfolio insgesamt		6.898.548	8.419.528	2.259.592	13.058.484
US Technology Opportunities Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	52.582	131.603	67.137	117.048
Basiswährungsklasse	USD	14.820	2.909	—	17.729
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	22.961	198.553	121.228	100.286
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	1.000	10.086	—	11.086
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	12.572	40.186	13.103	39.655
Thesaurierende Anteilklasse I	GBP	2.300	—	—	2.300
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	3.468.261	487.125	1.127.700	2.827.686
Anteilklasse I	USD	147.922	15.385	72.968	90.339
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	25.368.898	1.493.135	2.723.381	24.138.652
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	819.978	2.295.156	351.635	2.763.499
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	20.050	14.976	—	35.026
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	364.514	324.747	48.710	640.551
Anteilklasse R	USD	1.000	214.853	178.075	37.778
US Technology Opportunities Equity Portfolio insgesamt		30.296.858	5.228.714	4.703.937	30.821.635
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	8.212	300	5.325	3.187
Basiswährungsklasse (aussch.) (brutto monatl.)	USD	1.047	25	—	1.072
Basiswährungsklasse	USD	2.003	7	1.000	1.010
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.)	HKD	1.047	25	—	1.072
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	2.005	—	1.005	1.000
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	HKD	1.000	—	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	20.433	5.890	9.073	17.250
Thesaurierende Anteilklasse I SD	GBP	1.052	—	—	1.052
Anteilklasse I SD	USD	1.014	20	—	1.034
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	354.284	21.159	374.443	1.000
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	478.509	—	—	478.509
Anteilklasse I	GBP	2.057	17	—	2.074
Anteilklasse I	USD	1.011	17	—	1.028
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	103.598	—	64.696	38.902
Anteilklasse P	USD	1.005	11	—	1.016
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	1.000	—	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	12.558	—	11.558	1.000
Anteilklasse R	EUR	1.010	17	—	1.027
Anteilklasse R	GBP	3.000	10.057	1.736	11.321
Anteilklasse R	USD	1.010	17	—	1.027
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio insgesamt		996.855	37.562	468.836	565.581

Goldman Sachs Funds
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

7 Anteilkapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am			Saldo am
		30. Nov. 2023	Zeichnungen	Rücknahmen	30. Nov. 2024
Global Future Economic Security Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	1.000	241.410	1	242.409
Basiswährungsklasse	USD	1.000	7.880	—	8.880
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	1.000	96.879	17.346	80.533
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	1.000	77.833	397	78.436
Thesaurierende Anteilklasse I	GBP	1.000	3.386	64	4.322
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	235.293	3.828.967	251.000	3.813.260
Anteilklasse I	GBP	1.000	2	—	1.002
Anteilklasse I	USD	1.000	81.768	—	82.768
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	38.751.043	16.908.631	2.663.863	52.995.811
Thesaurierende Anteilklasse IS	EUR	—	8.515.275	—	8.515.275
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1.000	40.420	—	41.420
Anteilklasse P	USD	1.000	—	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	1.000	1.240.498	—	1.241.498
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	913	5.228	—	6.141
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.000	22.196	—	23.196
Anteilklasse R	EUR	1.000	2	—	1.002
Anteilklasse R	GBP	1.000	7.258	—	8.258
Anteilklasse R	USD	1.000	165.432	—	166.432
Global Future Economic Security Equity Portfolio insgesamt		39.001.249	31.243.065	2.932.671	67.311.643
Global Infrastructure Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	97.836	2.560	29.130	71.266
Basiswährungsklasse	USD	4.222	1	4.142	81
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	102.930	23.178	28.718	97.390
Anteilklasse in anderer Währung	EUR	84	1	—	85
Anteilklasse E (aussch.) (brutto viertelj.)	EUR	17.996	11	4.061	13.946
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	784.133	26.331	187.985	622.479
Anteilklasse E	EUR	45.357	4.157	10.545	38.969
Thesaurierende Anteilklasse I	GBP	81	—	—	81
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	290.516	—	127.380	163.136
Anteilklasse I	GBP	89	2	—	91
Anteilklasse I	USD	180.619	1	180.536	84
Anteilklasse P (aussch.) (brutto viertelj.)	USD	352.500	34	220.531	132.003
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	584.502	14.738	254.489	344.751
Anteilklasse P	USD	29.372	375	6.333	23.414
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	174	6	99	81
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	95.978	19.228	39.041	76.165
Anteilklasse R	GBP	296	—	—	296
Anteilklasse R	USD	82	2	—	84
Global Infrastructure Equity Portfolio insgesamt		2.586.767	90.625	1.092.990	1.584.402
Global Real Estate Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	31.594	107	16.535	15.166
Basiswährungsklasse (aussch.) (brutto viertelj.)	USD	7.773	641	3.947	4.467
Basiswährungsklasse	USD	1.137	15	—	1.152
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	219.601	324.499	309.128	234.972
Anteilklasse E (aussch.) (brutto viertelj.)	EUR	4.471	3.076	—	7.547
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	9.052	196	1.672	7.576
Anteilklasse E	EUR	3.451	5	—	3.456
Anteilklasse I (aussch.) (brutto viertelj.)	USD	485.832	—	—	485.832
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	295.431	35.413	264.628	66.216
Anteilklasse I	USD	207.155	25	205.963	1.217
Anteilklasse P (aussch.) (brutto viertelj.)	USD	329.201	955	—	330.156
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	57.389	13.100	13.100	57.389
Anteilklasse P	USD	45.175	18	15.568	29.625
Anteilklasse R (aussch.) (brutto viertelj.)	GBP	2.309	31	500	1.840
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.359	145	504	1.000
Anteilklasse R	USD	1.189	24	—	1.213
Global Real Estate Equity Portfolio insgesamt		1.702.119	378.250	831.545	1.248.824
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	1.068	—	—	1.068
Basiswährungsklasse	USD	1.069	8	—	1.077
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	1.000	—	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	1.000	—	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse I	GBP	936	—	—	936
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.068	—	—	1.068
Anteilklasse I	GBP	938	15	—	953
Anteilklasse I	USD	1.070	17	—	1.087
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	5.356.136	261.014	741.550	4.875.600
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	1.000	—	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	936	—	—	936
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.068	—	—	1.068
Anteilklasse R	EUR	1.002	15	—	1.017
Anteilklasse R	GBP	938	14	—	952
Anteilklasse R	USD	1.070	16	—	1.086
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio insgesamt		5.370.299	261.099	741.550	4.889.848

Goldman Sachs Funds
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

7 Anteilskapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am			Saldo am
		30. Nov. 2023	Zeichnungen	Rücknahmen	30. Nov. 2024
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	1.651.748	201.552	885.125	968.175
Basiswährungsklasse	USD	137.262	45.337	74.141	108.458
Anteilklasse A	USD	38.372	66.919	22.850	82.441
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	1.257.432	1.008.475	841.781	1.424.126
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.018.466	47.016	510.566	554.916
Anteilklasse I	USD	2.450	272	237	2.485
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	2.481.685	555.446	816.930	2.220.201
Anteilklasse P	USD	517.217	16.425	121.717	411.925
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	43.900	123.005	24.909	141.996
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	243.630	23.676	91.064	176.242
Anteilklasse R	USD	12.302	—	—	12.302
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio insgesamt		7.404.464	2.088.123	3.389.320	6.103.267
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio					
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	7.551.685	9.673.152	2.899.791	14.325.046
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	189.095	56.730	204.746	41.079
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	31.015	6.422	6.151	31.286
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in anderer Währung	EUR	3.788.262	1.126.335	1.127.102	3.787.495
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in anderer Währung (Long Schwellenmarktwährung ggü. USD)	CHF	4.148	—	—	4.148
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in anderer Währung (Long Schwellenmarktwährung ggü. USD)	EUR	30.153	—	13.997	16.156
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse A (Long Schwellenmarktwährung ggü. USD)	PLN	35.124	—	—	35.124
Schnappschuss-Anteilklasse A	USD	1.037	14	—	1.051
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse E	EUR	148.453	117.471	75.493	190.431
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	EUR	23.730.473	18.540.099	5.268.580	37.001.992
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	USD	58.921.919	24.061.659	18.882.419	64.101.159
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	GBP	7.585.067	3.888.815	10.405.560	1.068.322
Schlusskurs-Anteilklasse I	EUR	5.294.587	—	2.128.744	3.165.843
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	GBP	26.498	4.022	3.440	27.080
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	JPY	3.746.364	57.435	2.900.180	903.619
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	USD	9.278.118	1.849.140	552.907	10.574.351
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO	JPY	1.096	—	—	1.096
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO	USD	2.236.413	11.521.556	691.752	13.066.217
Schnappschuss-Anteilklasse IO	USD	2.330.671	113.268	439.698	2.004.241
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse P	USD	1.324.458	620.014	325.275	1.619.197
Schlusskurs-Anteilklasse P	USD	19.299	184	—	19.483
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse R	USD	2.965.746	805.520	834.698	2.936.568
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse R (Long Schwellenmarktwährung ggü. USD)	EUR	79.894	749.174	627.773	201.295
Schlusskurs-Anteilklasse R	GBP	11.155.761	3.131.594	4.739.523	9.547.832
Schlusskurs-Anteilklasse R	USD	575.423	54.236	100.700	528.959
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio insgesamt		141.050.759	76.376.840	52.228.529	165.199.070
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio					
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	1.000	5.799	—	6.799
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I SD	EUR	1.000	109.697	3.227	107.470
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I SD	GBP	1.000	—	—	1.000
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I SD	USD	100.730	1.221.832	11.225	1.311.337
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	EUR	1.000	—	—	1.000
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	GBP	1.000	12.579.388	28.723	12.551.665
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	USD	5.498.037	5.715.248	293.473	10.919.812
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse P	EUR	1.000	147.179	—	148.179
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse P	GBP	1.000	—	—	1.000
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse P	USD	45.728	207.500	—	253.228
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse R	EUR	1.000	54.438	—	55.438
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse R	GBP	1.000	3.931	1.873	3.058
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse R	USD	59.234	90.266	57.685	91.815
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio insgesamt		5.712.729	20.135.278	396.206	25.451.801
Europe CORE® Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	5.248.986	2.598.964	1.716.712	6.131.238
Basiswährungsklasse	EUR	1.395.792	136.303	158.846	1.373.249
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	USD	34.494	—	1.927	32.567
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit USD abgesichert)	USD	10.887	211.325	127.910	94.302
Anteilklasse in anderer Währung	GBP	9.436	—	8.710	726
Anteilklasse in anderer Währung	USD	51.995	7.443	1.151	58.287
Thesaurierende Anteilklasse A	EUR	148.319	225.856	97.607	276.568
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	354.001	1.098	96.531	258.568
Thesaurierende Anteilklasse A (mit PLN abgesichert)	PLN	38.079	—	—	38.079
Anteilklasse A	EUR	717.446	71.866	111.795	677.517
Anteilklasse A	USD	85.818	166	13.773	72.211
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	2.842.505	568.810	596.087	2.815.228
Thesaurierende Anteilklasse I	CHF	47.160	90.133	681	136.612
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	24.379.472	28.281.907	7.139.434	45.521.945
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	2.921.983	839.050	605.123	3.155.910
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	2.185	—	—	2.185
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	6.896.515	6.288.262	333.019	12.851.758
Thesaurierende Anteilklasse I (mit USD abgesichert)	USD	10.000	31.439	28.113	13.326
Anteilklasse I	EUR	1.999.337	251.086	251.894	1.998.529
Thesaurierende Anteilklasse IS	EUR	672.402	191.691	364.311	499.782
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	3.127.999	139.652	237.664	3.029.987

Goldman Sachs Funds
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

7 Anteilkapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am			Saldo am
		30. Nov. 2023	Zeichnungen	Rücknahmen	30. Nov. 2024
Europe CORE® Equity Portfolio (Fortsetzung)					
Anteilklasse P	EUR	1.247.587	116.570	56.182	1.307.975
Anteilklasse P	GBP	32.399	557	9.253	23.703
Anteilklasse P	USD	277.183	3.845	42.846	238.182
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	2.592.340	1.154.774	581.059	3.166.055
Anteilklasse R	EUR	873.259	404.554	325.869	951.944
Anteilklasse R	GBP	115.613	63.505	50.110	129.008
Anteilklasse R	USD	154.876	67.430	48.204	174.102
Europe CORE® Equity Portfolio insgesamt		56.288.068	41.746.286	13.004.811	85.029.543
Eurozone CORE® Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	1.000	—	—	1.000
Basiswährungsklasse	EUR	1.016	15	—	1.031
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	USD	1.000	—	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	2.851	2.130	87	4.894
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	294.140	—	—	294.140
Anteilklasse I	EUR	102.434	2.234	—	104.668
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	1.000	—	—	1.000
Anteilklasse R	EUR	1.024	22	—	1.046
Eurozone CORE® Equity Portfolio insgesamt		404.465	4.401	87	408.779
Global CORE® Equity Portfolio					
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	1.693.982	1.607.502	1.394.338	1.907.146
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	1.257.491	276.694	341.906	1.192.279
Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung (aussch.) (brutto viertel.)	USD	964	10	—	974
Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	394.629	38.798	46.530	386.897
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	604.309	75.585	110.021	569.873
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in anderer Währung	HKD	157.612	341.661	329.742	169.531
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in anderer Währung	SGD	220.094	2.752	49.015	173.831
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in anderer Währung (mit AUD abgesichert)	AUD	101.030	520.668	506.863	114.835
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in anderer Währung (mit SGD abgesichert)	SGD	179.016	153.952	39.406	293.562
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung	EUR	2.465.377	1.263.968	574.577	3.154.768
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung	SEK	329.399	87.376	413.397	3.378
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	257.579	288.032	82.145	463.466
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	204.634	24.472	218.309	10.797
Schnappschuss-Anteilklasse A	USD	319.555	83.742	76.873	326.424
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse E	EUR	2.804.413	785.758	541.110	3.049.061
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	3.314.511	630.288	530.946	3.413.853
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	777.521	244.157	315.391	706.287
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	EUR	18.150.487	9.946.878	6.636.042	21.461.323
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	USD	24.136.784	12.521.201	7.277.243	29.380.742
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	4.994	—	—	4.994
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	1.224.104	859.516	762.542	1.321.078
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	GBP	34.467	11.785	3.429	42.823
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	SEK	10.220.411	9.149	10.228.650	910
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	2.039.339	5.036.364	4.109.655	2.966.048
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	1.164.795	1.391.483	633.181	1.923.097
Schlusskurs-Anteilklasse I	GBP	4.278	94	1	4.371
Schlusskurs-Anteilklasse I	USD	2.154.240	3.776.490	1.330.872	4.599.858
Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	59.573	1.374.702	959.105	475.170
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	USD	2.521.760	3.337.463	1.029.991	4.829.232
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO	SEK	896	—	—	896
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO	USD	47.834.213	1.670.464	5.769.953	43.734.724
Schnappschuss-Anteilklasse IO	USD	10.976.031	664.423	3.010.093	8.630.361
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IS	EUR	858	—	—	858
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IS	USD	1.004	—	—	1.004
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IS (mit EUR abgesichert)	EUR	1.750	—	—	1.750
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	2.420.209	242.020	292.136	2.370.093
Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	251.600	26.690	24.540	253.750
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	4.670	—	4.670	—
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	EUR	306.958	624.286	123.828	807.416
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	949.701	1.368.141	248.929	2.068.913
Schlusskurs-Anteilklasse R	GBP	212.493	99.717	46.126	266.084
Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	806.970	893.936	105.140	1.595.766
Global CORE® Equity Portfolio insgesamt		140.564.701	50.280.217	48.166.695	142.678.223
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio					
Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	945.445	748.517	220.911	1.473.051
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	6.223.064	1.211.483	687.179	6.747.368
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung	EUR	145.132	1.983.285	136.929	1.991.488
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung	SEK	17.738	225.012	63.377	179.373
Schlusskurs-Anteilklasse A	USD	20.923	192.914	11.964	201.873
Schnappschuss-Anteilklasse A	USD	43.048	75.780	17.660	101.168
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse E	EUR	315.019	788.682	107.622	996.079
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	1.348.192	391.161	368.620	1.370.733
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	EUR	7.697	10.430.158	86.471	10.351.384
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	GBP	1.195	111.887	5.325	107.757
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	EUR	2.574.718	4.876.709	1.281.055	6.170.372
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	SEK	7.939.705	3.571	903.751	7.039.525

Goldman Sachs Funds
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

7 Anteilskapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am			Saldo am
		30. Nov. 2023	Zeichnungen	Rücknahmen	30. Nov. 2024
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio (Fortsetzung)					
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	5.685.474	10.953.559	4.064.630	12.574.403
Schlusskurs-Anteilklasse I	GBP	1.469.533	815.755	1.669.006	616.282
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	GBP	8.187	1.135	1.446	7.876
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	USD	1.270.226	984.482	404.087	1.850.621
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO	USD	837.921	479.465	401.191	916.195
Schnappschuss-Anteilklasse IO	USD	3.546.514	64.593	1.442.264	2.168.843
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	139.887	99.384	53.465	185.806
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	1.020.660	1.164.820	878.874	1.306.606
Schnappschuss-Anteilklasse R	GBP	64.766	766.139	54.731	776.174
Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	62.757	98.347	26.613	134.491
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio insgesamt		33.687.801	36.466.838	12.887.171	57.267.468
US CORE® Equity Portfolio					
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	986.605	488.046	270.368	1.204.283
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	2.474.230	693.484	816.007	2.351.707
Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	126.628	38.118	4.304	160.442
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	845.086	51.337	161.891	734.532
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in anderer Währung	HKD	889	—	—	889
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in anderer Währung	SGD	8.547	19.721	13	28.255
Schnappschuss-Anteilklasse A	USD	1.196.727	701.704	196.092	1.702.339
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	4.631.502	2.426.399	1.094.442	5.963.459
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	2.085.101	927.498	821.378	2.191.221
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	HKD	788	—	—	788
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	USD	9.215.897	2.978.221	3.583.184	8.610.934
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	15.538.998	5.417.439	11.626.204	9.330.233
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	7.483.084	2.987.552	4.460.677	6.009.959
Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	6.199.021	1.098.749	1.521.289	5.776.481
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	1.262.083	89.382	106.161	1.245.304
Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	635.423	163.422	—	798.845
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	2.129.931	705.109	321.163	2.513.877
Schnappschuss-Anteilklasse R	GBP	54.205	23.698	14.789	63.114
Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	796.932	371.603	302.452	866.083
Schlusskurs-Anteilklasse U	USD	141.225	—	—	141.225
US CORE® Equity Portfolio insgesamt		55.812.902	19.181.482	25.300.414	49.693.970
US Small Cap CORE® Equity Portfolio					
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	29.107	39.317	10.964	57.460
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	25.002	119.531	29.710	114.823
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	62.695	79.541	47.029	95.207
Schlusskurs-Anteilklasse A	USD	157.719	46.889	18.273	186.335
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse E	EUR	28.111	265.449	35.896	257.664
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	57.365	723.641	47.611	733.395
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	397.829	305.454	325.655	377.628
Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	78	—	—	78
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO	USD	4.100.203	437.200	1.279.665	3.257.738
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	674.570	246.923	182.732	738.761
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	158.917	539.988	47.304	651.601
Schnappschuss-Anteilklasse R	GBP	41.734	114.707	83.897	72.544
Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	39.075	100.865	32.807	107.133
US Small Cap CORE® Equity Portfolio insgesamt		5.772.405	3.019.505	2.141.543	6.650.367
Asia High Yield Bond Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	132.560	15.272	12.261	135.571
Basiswährungsklasse (aussch.) (brutto monatl.)	USD	176.557	348.207	145.089	379.675
Basiswährungsklasse (aussch.) (stabil monatl.)	USD	703.688	62.694	58.842	707.540
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.)	HKD	1.631.654	2.974.334	1.469.081	3.136.907
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.) (mit AUD abgesichert)	AUD	78.248	174.733	78.009	174.972
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.) (mit RMB abgesichert)	CNH	12.088	106.230	11.527	106.791
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit AUD abgesichert)	AUD	21.959	3.500	99	25.360
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit RMB abgesichert)	CNH	498	47	—	545
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit EUR abgesichert)	EUR	2.414	2.601	100	4.915
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit GBP abgesichert)	GBP	1.437	1.210	22	2.625
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit SGD abgesichert)	SGD	79.713	208.908	72.331	216.290
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	769	256	428	597
Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	36.615	—	4.500	32.115
Thesaurierende Anteilklasse I SD	USD	636.454	46.376	22.421	660.409
Anteilklasse I SD	GBP	150.504	919	147.744	3.679
Anteilklasse I (aussch.) (brutto monatl.)	USD	10.924	7.090	3.752	14.262
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	926.409	1.172.747	257.018	1.842.138
Anteilklasse I	GBP	8.211	3.089	1.404	9.896
Anteilklasse I	USD	462.337	4.390	32.670	434.057
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	1.261.842	1.361.262	400.830	2.222.274
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	226	20	—	246
Anteilklasse IS	USD	211	26	—	237
Anteilklasse P (aussch.) (brutto monatl.)	USD	38.279	11.569	1.521	48.327
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	55.823	4.172	8.827	51.168
Anteilklasse P	USD	7.471	4.045	3.386	8.130
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	87	704	475	316

Goldman Sachs Funds
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

7 Anteilkapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am		Rücknahmen	Saldo am
		30. Nov. 2023	Zeichnungen		
Asia High Yield Bond Portfolio (Fortsetzung)					
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	410.296	231.897	9.264	632.929
Anteilklasse R	GBP	3.175	1.690	1.598	3.267
Asia High Yield Bond Portfolio insgesamt		6.850.449	6.747.988	2.743.199	10.855.238
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	2.084.246	348.797	366.379	2.066.664
Basiswährungsklasse (aussch.) (brutto monatl.)	USD	221.893	20.196	62.531	179.558
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	368.462	4.549	21.233	351.778
Basiswährungsklasse (aussch.) (stabil monatl.)	USD	925.394	20.346	197.325	748.415
Basiswährungsklasse	USD	139.947	3.493	41.122	102.318
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.)	HKD	255.429	45.180	202.198	98.411
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.) (mit AUD abgesichert)	AUD	46.600	70	478	46.192
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (monatl.) (mit SGD abgesichert)	SGD	149.687	286.453	290.972	145.168
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit AUD abgesichert)	AUD	21.796	3.823	144	25.475
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit EUR abgesichert)	EUR	6.671	17.069	4.075	19.665
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit GBP abgesichert)	GBP	26.643	1.201	952	26.892
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit SGD abgesichert)	SGD	301.575	64.712	40.131	326.156
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	356	—	—	356
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	64.277	14.191	19.266	59.202
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	39.771	2.018	6.046	35.743
Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	12.948	1.250	2.749	11.449
Anteilklasse A	USD	79.893	10.203	26.947	63.149
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	66.117	10.694	21.275	55.536
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	59.273	8.070	17.828	49.515
Anteilklasse I (aussch.) (stabil monatl.)	USD	94.911	72.109	56.981	110.039
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	6.571.596	2.653.139	2.971.693	6.253.042
Thesaurierende Anteilklasse I (mit BRL abgesichert)	USD	3.466	17	3.483	—
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	6.215	37.046	7.380	35.881
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	2.723.120	243.395	274.872	2.691.643
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	1.342	4.513	2.290	3.565
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SGD abgesichert)	SGD	—	554.398	504	553.894
Anteilklasse I	USD	352.122	90.273	79.487	362.908
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	1.754.848	121.399	194.445	1.681.802
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	793.666	75.725	159.577	709.814
Thesaurierende Anteilklasse IO	JPY	183.019	10.302	22.105	171.216
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	420.000	—	—	420.000
Anteilklasse IO	USD	205	13	—	218
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit EUR abgesichert)	EUR	1.776.924	340.707	427.054	1.690.577
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	129.941	27.547	31.527	125.961
Anteilklasse P	USD	9.232	350	1.425	8.157
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	675.131	315.387	152.607	837.911
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	3.314	38	1.050	2.302
Anteilklasse R	USD	88.363	83.816	43.496	128.683
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	5.880	950	1.797	5.033
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio insgesamt		20.464.273	5.493.439	5.753.424	20.204.288
Emerging Markets Debt Blend Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	1.232	—	—	1.232
Basiswährungsklasse	USD	5.277	68	41	5.304
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	2.749	276	167	2.858
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	1.850	88	—	1.938
Thesaurierende Anteilklasse E (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	4.950	3.204	1.597	6.557
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	210.127	41.642	44.700	207.069
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	123.395	—	123.295	100
Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	38.063	26.089	44.512	19.640
Anteilklasse I	USD	162	10	—	172
Anteilklasse I (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	1.625	105	—	1.730
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	9.716	830	—	10.546
Anteilklasse R	USD	1.211	4.280	1.050	4.441
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	1.816	1.995	1.010	2.801
Emerging Markets Debt Blend Portfolio insgesamt		402.173	78.587	216.372	264.388
Emerging Markets Debt Local Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	451.459	15	300.125	151.349
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	1.643	85	—	1.728
Basiswährungsklasse	USD	126.995	2.076	14.875	114.196
Anteilklasse in anderer Währung	GBP	22.941	5	—	22.946
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	153.661	2.271	35.446	120.486
Anteilklasse A	USD	459.625	3.178	35.875	426.928
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.)	EUR	220.776	11.702	80.434	152.044
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	182.162	6.717	40.005	148.874
Anteilklasse E	EUR	227.884	25.810	30.929	222.765
Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.)	EUR	3.535.462	184.420	3.685.415	34.467
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	5.327.021	1.784.912	6.159.978	951.955
Thesaurierende Anteilklasse I	GBP	287.310	4.975	292.044	241
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	21.482.462	623.526	2.011.708	20.094.280
Thesaurierende Anteilklasse I (Long Schwellenmarktwährung ggü. USD)	EUR	13.373.095	—	—	13.373.095
Anteilklasse I	USD	1.862.547	—	2.910	1.859.637

Goldman Sachs Funds
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

7 Anteilskapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am		Saldo am	
		30. Nov. 2023	Zeichnungen	Rücknahmen	30. Nov. 2024
Emerging Markets Debt Local Portfolio (Fortsetzung)					
Anteilklasse IO (aussch.) (brutto monatl.)	USD	6.025.225	2.269.840	1.091.583	7.203.482
Thesaurierende Anteilklasse IO	JPY	3.312.460	750.709	909.286	3.153.883
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	3.519.722	681.313	1.009.452	3.191.583
Anteilklasse IO	USD	4.364.794	301.014	451.409	4.214.399
Anteilklasse IS	EUR	587	37	—	624
Anteilklasse IX (aussch.) (monatl.) (Cap)	USD	114.275.016	21.849.538	25.437.371	110.687.183
Anteilklasse IXO (aussch.) (monatl.) (Cap)	USD	21.378.236	2.192.561	4.533.440	19.037.357
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	971.231	8.137	10.651	968.717
Anteilklasse P	USD	101.798	4.094	27.718	78.174
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	27.794	1	27	27.768
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	720.547	—	448.380	272.167
Anteilklasse R	EUR	748	45	—	793
Anteilklasse R	GBP	13.120	10.438	16.103	7.455
Anteilklasse R	USD	228.601	47.131	34.433	241.299
Emerging Markets Debt Local Portfolio insgesamt		202.654.922	30.764.550	46.659.597	186.759.875
Emerging Markets Debt Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	4.202.185	846.472	858.669	4.189.988
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	66.226	—	8.300	57.926
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit EUR abgesichert)	EUR	2.373.038	178.926	586.999	1.964.965
Basiswährungsklasse (aussch.) (brutto monatl.)	USD	1.549	101	—	1.650
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	9.656.866	118.526	1.702.586	8.072.806
Basiswährungsklasse (aussch.) (stabil monatl.)	USD	3.434.973	48.038	565.930	2.917.081
Basiswährungsklasse	USD	3.069.787	48.792	277.332	2.841.247
Basiswährungsklasse (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	177.419	—	89.456	87.963
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (monatl.) (mit EUR abgesichert)	EUR	199.139	4.800	45.501	158.438
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (monatl.) (mit HKD abgesichert)	HKD	164.987	—	8.711	156.276
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit SGD abgesichert)	SGD	4.708.977	48.476	536.032	4.221.421
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	358.538	23.557	15.303	366.792
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	20.306	—	10.050	10.256
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	627.353	49.122	203.796	472.679
Anteilklasse in anderer Währung (mit SGD abgesichert)	SGD	116.830	7.560	88.735	35.655
Anteilklasse A (aussch.) (monatl.)	USD	1.757.629	3.845	165.922	1.595.552
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	213.791	52.225	70.454	195.562
Thesaurierende Anteilklasse A (mit PLN abgesichert)	PLN	1.173.274	17.443	819.345	371.372
Anteilklasse A	USD	1.404.834	12.755	282.817	1.134.772
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	2.188.113	23.962	408.046	1.804.029
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	576.412	—	120.308	456.104
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	1.506.965	90.471	232.978	1.364.458
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	2.870.812	17.563	422.068	2.466.307
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	346.735	—	88.487	258.248
Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.) (mit CHF abgesichert)	CHF	148.100	—	11.400	136.700
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	29.291.473	877.546	12.369.569	17.799.450
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	383.046	119.267	28.579	473.734
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	27.711.543	4.394.122	4.966.193	27.139.472
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	5.120	—	—	5.120
Thesaurierende Anteilklasse I (mit JPY abgesichert)	JPY	19.482	—	—	19.482
Anteilklasse I	USD	964.303	113.329	418.462	659.170
Anteilklasse I (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	195.628	7	—	195.635
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	6.143.488	33.525	91.762	6.085.251
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	2.080	—	—	2.080
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	208.330	7.500	66.794	149.036
Anteilklasse IO (aussch.) (brutto monatl.)	USD	6.390.162	2.136.847	339.014	8.187.995
Thesaurierende Anteilklasse IO	GBP	47.173.925	53.416	6.691.423	40.535.918
Thesaurierende Anteilklasse IO	JPY	2.024.866	15.500	328.894	1.711.472
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	2.316.797	1.118.857	803.837	2.631.817
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)	EUR	2.409.034	770.277	—	3.179.311
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	1.312.403	2.608.696	111.796	3.809.303
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit JPY abgesichert)	JPY	6.783.001	1.293.478	1.082.786	6.993.693
Anteilklasse IO	USD	2.524.302	202.881	950.362	1.776.821
Anteilklasse IS (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	1.108	62	—	1.170
Thesaurierende Anteilklasse IS	USD	803.309	784.004	722.380	864.933
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit CHF abgesichert)	CHF	999	5.213.625	5.213.625	999
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit EUR abgesichert)	EUR	506.096	475.999	233.039	749.056
Anteilklasse IS	USD	15.401.057	8.267.024	6.932.637	16.735.444
Anteilklasse IS (mit EUR abgesichert)	EUR	66.678	4.099.397	4.156.123	9.952
Anteilklasse IS (mit GBP abgesichert)	GBP	11.079.302	9.229.808	10.114.672	10.194.438
Anteilklasse IX (aussch.) (monatl.) (Cap)	USD	901.829	133.055	160.360	874.524
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	21.831	—	21.291	540
Anteilklasse P	USD	639.412	33.587	671.494	1.505
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	129.892	18.685	13.879	134.698
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	2.790.822	134.613	1.342.450	1.582.985
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	486.850	6.585	142.333	351.102
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.849.129	203.522	573.846	1.478.805
Anteilklasse R	USD	2.907.241	893.914	570.011	3.231.144
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	3.477.568	304.656	1.294.321	2.487.903
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	538.820	11.920	55.076	495.664

Goldman Sachs Funds
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

7 Anteilskapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am			Saldo am
		30. Nov. 2023	Zeichnungen	Rücknahmen	30. Nov. 2024
Emerging Markets Debt Portfolio (Fortsetzung)					
Anteilklasse R (mit SGD abgesichert)	SGD	246.548	1.478	22.401	225.625
Thesaurierende Anteilklasse RS	USD	1.077.095	1.138.078	481.327	1.733.846
Thesaurierende Anteilklasse RS (mit CHF abgesichert)	CHF	1.053.161	25.799	209.984	868.976
Thesaurierende Anteilklasse RS (mit EUR abgesichert)	EUR	275.895	11.062	54.151	232.806
Anteilklasse RS	USD	1.513.933	35.797	304.325	1.245.405
Anteilklasse RS (mit EUR abgesichert)	EUR	245.825	38.467	4.660	279.632
Anteilklasse RS (mit GBP abgesichert)	GBP	272.712	300	63.362	209.650
Emerging Markets Debt Portfolio insgesamt		223.510.933	46.399.319	69.226.443	200.683.809
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	4.343	314	183	4.474
Basiswährungsklasse	USD	114	5	—	119
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	1.000	—	—	1.000
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	1.236	54	—	1.290
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	9.524	5.622	793	14.353
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	49.503	12	10.369	39.146
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	7.102	2.749	3.795	6.056
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	1.000	—	—	1.000
Anteilklasse I	USD	117	5	—	122
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	3.198	4.309	2.170	5.337
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1.082	5.844	—	6.926
Anteilklasse P	USD	36.547	20.202	—	56.749
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	1.113	6	996	123
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	115	6	—	121
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	23.523	3.443	16.793	10.173
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	51.181	7.558	2.806	55.933
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.000	—	—	1.000
Anteilklasse R	USD	7.286	3.257	4.830	5.713
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.166	58	—	1.224
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.165	56	—	1.221
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio insgesamt		201.315	53.500	42.735	212.080
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	1.863.493	798.909	717.028	1.945.374
Basiswährungsklasse	EUR	33.198	26.648	1.831	58.015
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	365.892	215.453	250.796	330.549
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	10.601.652	2.030.979	4.072.938	8.559.693
Anteilklasse I	EUR	6.057.472	96.305	5.047.108	1.106.669
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	1.045.470	114.147	80.552	1.079.065
Anteilklasse P	EUR	386.123	45.548	41.936	389.735
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	5.264.479	2.012.470	3.404.633	3.872.316
Anteilklasse R	EUR	2.003.728	319.416	1.587.813	735.331
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio insgesamt		27.621.507	5.659.875	15.204.635	18.076.747
Europe High Yield Bond Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	10.844	1.778	1.967	10.655
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit USD abgesichert)	USD	1.821	72	126	1.767
Basiswährungsklasse	EUR	5.832	1.522	398	6.956
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	285.912	3.114	286.244	2.782
Thesaurierende Anteilklasse A (mit PLN abgesichert)	PLN	17.732	3.447	2.852	18.327
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	4.341	367	600	4.108
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	657.992	400	154.382	504.010
Thesaurierende Anteilklasse I (mit USD abgesichert)	USD	95.928	—	—	95.928
Anteilklasse I	EUR	138	6	—	144
Anteilklasse P (aussch.) (monatl.) (mit USD abgesichert)	USD	10.197	13	—	10.210
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	31.820	—	18.244	13.576
Thesaurierende Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	12.682	—	9.261	3.421
Anteilklasse P	EUR	4.006	136	978	3.164
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	68.395	37.108	17.044	88.459
Anteilklasse R	EUR	7.166	32.513	32.955	6.724
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	3.325	1.792	1.184	3.933
Europe High Yield Bond Portfolio insgesamt		1.218.131	82.268	526.235	774.164
Global Income Bond Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	328	1.256	18	1.566
Basiswährungsklasse (aussch.) (brutto monatl.)	USD	116	7	—	123
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	111	3.022	—	3.133
Basiswährungsklasse (aussch.) (stabil monatl.)	USD	112	5	—	117
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.)	HKD	896	55	—	951
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.) (mit AUD abgesichert)	AUD	1.633	99	—	1.732
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (monatl.) (mit EUR abgesichert)	EUR	1.114	509	455	1.168
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit SGD abgesichert)	SGD	1.522	11.974	242	13.254
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	1.000	—	—	1.000
Anteilklasse E (aussch.) (brutto viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	5.715	5.175	5.350	5.540
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	1.141	—	32	1.109
Anteilklasse I (aussch.) (monatl.)	USD	113	6	—	119
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	190.659	895.358	—	1.086.017
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	2.229	—	324	1.905

Goldman Sachs Funds
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

7 Anteilskapital (Fortsetzung)

		Saldo am			Saldo am
	Währung	30. Nov. 2023	Zeichnungen	Rücknahmen	30. Nov. 2024
Global Income Bond Portfolio (Fortsetzung)					
Anteilklasse P (aussch.) (monatl.)	USD	113	5	—	118
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	17.693	15.510	9.689	23.514
Anteilklasse R (aussch.) (monatl.)	USD	113	6	—	119
Anteilklasse R (aussch.) (monatl.) (mit GBP abgesichert)	GBP	1.132	60	—	1.192
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	100	—	—	100
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	21.765	708	—	22.473
Global Income Bond Portfolio insgesamt		247.605	933.755	16.110	1.165.250
Global Credit Portfolio (Hedged)					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	2.126.998	1.017.941	358.525	2.786.414
Basiswährungsklasse (aussch.) (brutto monatl.)	USD	1.251	14.567	—	15.818
Basiswährungsklasse (aussch.) (stabil monatl.)	USD	1.269	292.123	712	292.680
Basiswährungsklasse	USD	75.665	22.159	52.960	44.864
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.) (mit EUR abgesichert)	EUR	1.159	57	—	1.216
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit AUD abgesichert)	AUD	—	15.262	—	15.262
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit SGD abgesichert)	SGD	13.258	777.336	920	789.674
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	13.670	14.905	14.153	14.422
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	SEK	77.472	17.625	87.698	7.399
Anteilklasse A	USD	114.048	123.026	17.579	219.495
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	2.252.624	2.805.837	878.754	4.179.707
Anteilklasse I (aussch.) (monatl.)	USD	—	983.744	—	983.744
Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.) (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	6.470	32	1.351	5.151
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	27.792.147	22.280.784	3.757.257	46.315.674
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	4.727.229	2.101.973	75.255	6.753.947
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	23.247.627	15.055.677	10.280.058	28.023.246
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	—	1.900.521	—	1.900.521
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	45.068	—	5.411	39.657
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	15.440.787	24.567.006	11.119.772	28.888.021
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit SEK abgesichert)	SEK	693.120	55.970	459.645	289.445
Anteilklasse IO	USD	11.019.055	2.863.285	2.264.207	11.618.133
Anteilklasse IXO (aussch.) (monatl.) (Cap)	USD	1.403.541	176.044	1.075.301	504.284
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	3.766.816	3.900.182	1.774.558	5.892.440
Thesaurierende Anteilklasse P (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	2.068.188	—	306.959	1.761.229
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	634.700	—	82.187	552.513
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	41.522	—	10.101	31.421
Anteilklasse P	USD	556.589	817.654	119.475	1.254.768
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	219.814	—	—	219.814
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	174.844	6.212	1.568	179.488
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	533.344	848.728	239.629	1.142.443
Thesaurierende Anteilklasse R (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	298.410	—	290.510	7.900
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.118.244	1.754.243	282.870	2.589.617
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	1.324.295	—	284.566	1.039.729
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	634.637	93.160	39.147	688.650
Anteilklasse R	USD	715.774	21.027	22.148	714.653
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	642.517	3.689	564.506	81.700
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	532.658	97.895	127.488	503.065
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	GBP	343.154	5.009	336.262	11.901
Global Credit Portfolio (Hedged) insgesamt		102.657.964	82.633.673	34.931.532	150.360.105
Global Fixed Income Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	414.427	39.815	76.277	377.965
Basiswährungsklasse	USD	122.925	11.448	39.551	94.822
Anteilklasse A	USD	107.865	4.053	22.731	89.187
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	635.063	54.212	190.893	498.382
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	277.135	139.721	156.317	260.539
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	127.858	—	—	127.858
Anteilklasse I	USD	501.861	15.901	111.816	405.946
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	1.330.736	25.593	30.192	1.326.137
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	255.497	6.079	—	261.576
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	66.674	62.092	23.594	105.172
Anteilklasse R	USD	146.781	2.890	26.387	123.284
Global Fixed Income Portfolio insgesamt		3.986.822	361.804	677.758	3.670.868
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	3.051.057	973.459	878.630	3.145.886
Basiswährungsklasse	EUR	63.449	13.852	16.424	60.877
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	384.769	48.794	432.464	1.099
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	430.099	62.564	106.286	386.377
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	12.107.438	8.376.483	4.163.079	16.320.842
Thesaurierende Anteilklasse I (mit NOK abgesichert)	NOK	13.882.781	4.192.236	15.884.172	2.190.845
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	9.130	—	—	9.130
Thesaurierende Anteilklasse I (mit USD abgesichert)	USD	4.428.833	7.448.116	584.749	11.292.200
Anteilklasse I	EUR	12.891.301	1.269.531	4.653.834	9.506.998
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	326.937	93.744	43.772	376.909
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit USD abgesichert)	USD	3.790.139	1.954.999	694.526	5.050.612
Anteilklasse IO (mit USD abgesichert)	USD	3.191.604	1.319.858	737.726	3.773.736
Anteilklasse IXO (aussch.) (monatl.) (Cap) (mit USD abgesichert)	USD	1.910.557	200.524	1.392.153	718.928
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	1.995.361	117.760	311.990	1.801.131

Goldman Sachs Funds
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

7 Anteilkapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am			Saldo am
		30. Nov. 2023	Zeichnungen	Rücknahmen	30. Nov. 2024
Global Fixed Income Portfolio (Hedged) (Fortsetzung)					
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	490.583	23.668	3.372	510.879
Thesaurierende Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	296.921	—	295.921	1.000
Anteilklasse P	EUR	259.939	8.000	—	267.939
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	71.280	1.080	11.909	60.451
Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	208.412	1.096	—	209.508
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	3.420.355	2.288.498	1.074.693	4.634.160
Thesaurierende Anteilklasse R (mit USD abgesichert)	USD	375.827	50.400	24.774	401.453
Anteilklasse R	EUR	549.419	181.599	66.521	664.497
Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	3.326.603	582.794	1.592.544	2.316.853
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.930.796	126.613	360.682	1.696.727
Anteilklasse R (mit USD abgesichert)	USD	560.276	43.989	181	604.084
Global Fixed Income Portfolio (Hedged) insgesamt		69.953.866	29.379.657	33.330.402	66.003.121
Global High Yield Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	2.969.393	901.933	1.299.374	2.571.952
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	1.142.284	—	115.545	1.026.739
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit SEK abgesichert)	SEK	711.425	295.905	213.451	793.879
Basiswährungsklasse (aussch.) (brutto monatl.)	USD	1.980	140	—	2.120
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	588.502	13.156	82.999	518.659
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.) (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	474.452	—	99.701	374.751
Basiswährungsklasse	USD	3.535.596	214.912	1.100.314	2.650.194
Basiswährungsklasse (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	677.840	402	213.564	464.678
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.)	HKD	1.069	76	—	1.145
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (monatl.) (mit AUD abgesichert)	AUD	410.117	740	—	410.857
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (viertelj.) (mit CHF abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	CHF	1.000	—	—	1.000
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (viertelj.) (mit SGD abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	SGD	97.087	—	97.087	—
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	CHF	10.096	—	3.800	6.296
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	1.295.352	131.975	220.525	1.206.802
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	44.203	—	600	43.603
Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	49.630	—	500	49.130
Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	336.837	2.830	123.961	215.706
Anteilklasse A (aussch.) (monatl.)	USD	334.800	71.461	81.213	325.048
Anteilklasse A	USD	1.599.985	38.498	158.240	1.480.243
Anteilklasse B	USD	3.817	—	—	3.817
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	920.742	410.427	188.297	1.142.872
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	379.885	—	92.599	287.286
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	436.478	203.528	54.479	585.527
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	829.968	27.561	181.423	676.106
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	84.901	—	18.244	66.657
Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	5.096.686	228.395	1.012.035	4.313.046
Anteilklasse I (aussch.) (monatl.)	USD	24.947.222	19.097	2.004.839	22.961.480
Anteilklasse I (aussch.) (monatl.) (mit EUR abgesichert)	EUR	1.383	88	—	1.471
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	11.894.978	3.765.749	2.690.380	12.970.347
Thesaurierende Anteilklasse I (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	34.548	—	—	34.548
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	5.759.401	988.973	5.310.650	1.437.724
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	477	164	165	476
Anteilklasse I	EUR	15.450	—	1.380	14.070
Anteilklasse I	USD	1.313.990	161.835	317.295	1.158.530
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	14.044.559	19.366	91.879	13.972.046
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	132.944	16.988	23.484	126.448
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	GBP	54	—	—	54
Anteilklasse IO (aussch.) (viertelj.) (mit AUD abgesichert)	AUD	18.781	1.273	—	20.054
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	1.716.949	457.596	923.612	1.250.933
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)	EUR	1.549.744	—	—	1.549.744
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	420.881	852.554	514.056	759.379
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit JPY abgesichert)	JPY	43.502.496	5.533.973	4.706.056	44.330.413
Anteilklasse IO	USD	2.689.508	1.363.399	1.096.494	2.956.413
Thesaurierende Anteilklasse IS	USD	54.000	362	54.362	—
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit CHF abgesichert)	CHF	980	—	—	980
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit EUR abgesichert)	EUR	432	—	—	432
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit GBP abgesichert)	GBP	583	—	—	583
Anteilklasse IS	USD	1.428	150	—	1.578
Anteilklasse IS (mit GBP abgesichert)	GBP	1.844	—	1.336	508
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	3.052.069	564.014	48.422	3.567.661
Anteilklasse P	USD	484.292	24.925	12.806	496.411
Anteilklasse R (aussch.) (monatl.) (mit AUD abgesichert)	AUD	60.488	3.487	19.680	44.295
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.742.498	108.248	588.058	1.262.688
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	7.376	—	2.164	5.212
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	CHF	22.864	—	4.910	17.954
Thesaurierende Anteilklasse R (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	18.611	—	—	18.611
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	1.649.983	113.619	607.831	1.155.771
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	175.118	—	23.042	152.076
Thesaurierende Anteilklasse R (mit SEK abgesichert)	SEK	9.092	—	—	9.092
Anteilklasse R	USD	1.719.547	81.213	700.685	1.100.075

Goldman Sachs Funds
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

7 Anteilskapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am			Saldo am
		30. Nov. 2023	Zeichnungen	Rücknahmen	30. Nov. 2024
Global High Yield Portfolio (Fortsetzung)					
Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	237.347	—	26.398	210.949
Anteilklasse R (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	377.128	7.565	211.299	173.394
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	401.103	28.310	74.391	355.022
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	829.483	154.438	188.638	795.283
Global High Yield Portfolio insgesamt		140.923.756	16.809.325	25.602.263	132.130.818
Global Securitised Income Bond Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	93.086	2.000	11.609	83.477
Basiswährungsklasse (aussch.) (brutto monatl.)	USD	179	57	44	192
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	95.365	1.274	15.370	81.269
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.) (mit SGD abgesichert)	SGD	1.901	153	—	2.054
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (monatl.) (mit SGD abgesichert)	SGD	9.218	1.300	3.034	7.484
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	6.187	775	1.556	5.406
Anteilklasse I (aussch.) (monatl.)	USD	24.826	53.628	575	77.879
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	55.500	443.969	4.151	495.318
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	119.299	32.639	104.160	47.778
Anteilklasse P (aussch.) (monatl.)	USD	166.976	3.987	2.994	167.969
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	135.156	16.351	34.164	117.343
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	91	—	—	91
Anteilklasse R (aussch.) (monatl.)	GBP	295	22	—	317
Anteilklasse R (aussch.) (monatl.)	USD	4.397	318	—	4.715
Anteilklasse R (aussch.) (monatl.) (mit GBP abgesichert)	GBP	3.234	1.794	1.200	3.828
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	87.996	39.327	22.607	104.716
Anteilklasse R	USD	37.886	11.197	3.872	45.211
Global Securitised Income Bond Portfolio insgesamt		841.592	608.791	205.336	1.245.047
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	9.262	5.199	14	14.447
Basiswährungsklasse (aussch.) (viertelj.)	USD	141	113	—	254
Basiswährungsklasse	USD	11.647	6	9.676	1.977
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	1.027	10.835	774	11.088
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	1.411	7	—	1.418
Anteilklasse A (aussch.) (viertelj.)	USD	11.144	34.419	1.492	44.071
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	2.406	245	24	2.627
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	6.060	5.311	4.250	7.121
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	9.463	2.560	3.505	8.518
Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.) (mit GBP abgesichert)	GBP	87	4	—	91
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	100	42.891	15.635	27.356
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	148.316	5.325	10.536	143.105
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	80.394	28.660	26.234	82.820
Anteilklasse I	USD	25.334	2.386	—	27.720
Anteilklasse P (aussch.) (viertelj.)	USD	39.751	9.164	6.811	42.104
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	345.511	11.319	68.054	288.776
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	6.114	—	4.633	1.481
Anteilklasse P	USD	6.921	3.658	24	10.555
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	31	1	—	32
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	49.896	2.429	—	52.325
Anteilklasse R (aussch.) (viertelj.)	USD	9.773	444	—	10.217
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	37.435	2.799	12.435	27.799
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	24	—	—	24
Anteilklasse R	USD	23.880	571	1.356	23.095
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	650	2	272	380
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	186	181	203	164
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio insgesamt		826.964	168.529	165.928	829.565
Sterling Credit Portfolio					
Basiswährungsklasse	GBP	6.749	7.015	570	13.194
Anteilklasse I	GBP	66.335	2.264	10.034	58.565
Anteilklasse P	GBP	1.665	12	60	1.617
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	1.754	1.493	182	3.065
Anteilklasse R	GBP	42.967	2.593	11.328	34.232
Sterling Credit Portfolio insgesamt		119.470	13.377	22.174	110.673
US Dollar Short Duration Bond Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	100	—	—	100
Basiswährungsklasse (aussch.) (brutto monatl.)	USD	102	4	—	106
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	102	4	—	106
Basiswährungsklasse (aussch.) (stabil monatl.)	USD	101	3	—	104
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit SGD abgesichert)	SGD	1.316	34	—	1.350
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	2.110.616	677.626	1.525.852	1.262.390
Anteilklasse I	USD	23.577	5	14.168	9.414
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	—	1.175.954	642.644	533.310
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	508.233	514.525	710.894	311.864
Anteilklasse P	USD	99.028	8.592	2.654	104.966
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	235.939	64.779	138.579	162.139
Anteilklasse R	USD	131.569	32.223	36.595	127.197
US Dollar Short Duration Bond Portfolio insgesamt		3.110.683	2.473.749	3.071.386	2.513.046

Goldman Sachs Funds
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

7 Anteilkapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am			Saldo am
		30. Nov. 2023	Zeichnungen	Rücknahmen	30. Nov. 2024
US Fixed Income Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	70.964	—	180	70.784
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	1.199	40	—	1.239
Basiswährungsklasse	USD	132.939	2.191	21.373	113.757
Anteilklasse A (aussch.) (monatl.)	USD	43.956	635	960	43.631
Anteilklasse A	USD	39.910	596	4.280	36.226
Anteilklasse B	USD	1.023	17	—	1.040
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	68.016	1.859	15.745	54.130
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	5.263.063	2.218.407	1.975.469	5.506.001
Anteilklasse I	USD	307.766	28.523	67.000	269.289
Anteilklasse P (aussch.) (monatl.)	USD	312.464	5.286	130.890	186.860
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	3.000.930	978.654	1.993.731	1.985.853
Anteilklasse P	USD	766	27	—	793
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	121.807	41.219	31.220	131.806
Anteilklasse R	USD	57.858	1.040	29.128	29.770
US Fixed Income Portfolio insgesamt		9.422.661	3.278.494	4.269.976	8.431.179
US Mortgage Backed Securities Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	73.993	5.741	13.292	66.442
Basiswährungsklasse	USD	403.722	9.803	118.636	294.889
Thesaurierende Anteilklasse A (mit PLN abgesichert)	PLN	228.015	—	103.455	124.560
Anteilklasse A	USD	140.632	71.502	46.158	165.976
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	98.500	8.445	65.188	41.757
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	14.985.881	2.001.925	4.336.472	12.651.334
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	85.882	6.838	60.170	32.550
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	64.804	79.186	19.582	124.408
Anteilklasse I	USD	400	—	—	400
Anteilklasse IO (aussch.) (monatl.) (Cap)	USD	3.739.926	699.092	2.861.504	1.577.514
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit JPY abgesichert)	JPY	239.895	45.593	—	285.488
Anteilklasse IO	USD	2.333.234	4.836.301	2.265.180	4.904.355
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	2.027.538	69.026	340.976	1.755.588
Anteilklasse P	USD	56.363	339	24.033	32.669
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	184.098	—	80.222	103.876
Anteilklasse R	USD	106.649	—	—	106.649
US Mortgage Backed Securities Portfolio insgesamt		24.769.532	7.833.791	10.334.868	22.268.455
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	76.980	16.256	29.780	63.456
Basiswährungsklasse	USD	11.794	433	5.763	6.464
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	35.511	2.571	7.001	31.081
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	18.493	161	1.110	17.544
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	26.931	35	4.653	22.313
Thesaurierende Anteilklasse E (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	47.845	14.237	14.072	48.010
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	123.904	105	—	124.009
Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	3.994	385.060	1.222	387.832
Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	825.110	153.061	132.175	845.996
Anteilklasse I	USD	2.141	687	—	2.828
Thesaurierende Anteilklasse R (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	1.375	850	701	1.524
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	326.331	41.338	86.459	281.210
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio insgesamt		1.500.409	614.794	282.936	1.832.267
Global Multi-Asset Conservative Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	74.999	12.988	26.725	61.262
Basiswährungsklasse	USD	7.326	222	3.868	3.680
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	37.392	1.622	9.699	29.315
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	177	—	2	175
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	6.087	176	3.001	3.262
Thesaurierende Anteilklasse E (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	118.323	4.812	21.313	101.822
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	1.461.321	85.896	267.407	1.279.810
Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	419	50.803	3.435	47.787
Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	95	—	—	95
Anteilklasse I	USD	3.974	537	20	4.491
Thesaurierende Anteilklasse R (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	1.068	—	968	100
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	163.331	19.412	69.109	113.634
Global Multi-Asset Conservative Portfolio insgesamt		1.874.512	176.468	405.547	1.645.433
Global Multi-Asset Growth Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	19.925	2.469	6.157	16.237
Basiswährungsklasse	USD	1.889	—	339	1.550
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	1.324	—	—	1.324
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	1.659	—	608	1.051
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	6.198	—	638	5.560
Thesaurierende Anteilklasse E (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	8.902	2.611	4.925	6.588
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	845.013	61.045	163.865	742.193
Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	100	—	—	100
Anteilklasse I	USD	733	9	4	738

Goldman Sachs Funds
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

7 Anteilskapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am			Saldo am
		30. Nov. 2023	Zeichnungen	Rücknahmen	30. Nov. 2024
Global Multi-Asset Growth Portfolio (Fortsetzung)					
Thesaurierende Anteilklasse R (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	100	—	—	100
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	103.401	36.990	26.975	113.416
Global Multi-Asset Growth Portfolio insgesamt		989.244	103.124	203.511	888.857
Global Multi-Asset Income Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	26.770	30.188	5.147	51.811
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.) (Cap)	USD	909.462	58.414	187.030	780.846
Basiswährungsklasse (aussch.) (brutto monatl.)	USD	1.552.122	689.808	809.832	1.432.098
Basiswährungsklasse (aussch.) (stabil monatl.)	USD	78.343	248.072	44.972	281.443
Basiswährungsklasse	USD	34.215	3.703	10.723	27.195
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.)	HKD	7.922.723	5.093.168	5.513.167	7.502.724
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.) (mit AUD abgesichert)	AUD	454.773	380.081	306.407	528.447
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.) (mit CAD abgesichert)	CAD	—	88.804	32.469	56.335
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.) (mit EUR abgesichert)	EUR	103	6	—	109
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.) (mit RMB abgesichert)	CNH	88.201	114.476	85.503	117.174
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.) (mit GBP abgesichert)	GBP	—	28.163	3.672	24.491
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.) (mit SGD abgesichert)	SGD	139	9	—	148
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit EUR abgesichert)	EUR	6.286	36.600	7.125	35.761
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit SGD abgesichert)	SGD	230.442	1.440.441	273.170	1.397.713
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	351	900	—	1.251
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	11.583	718	2.634	9.667
Anteilklasse A (aussch.) (monatl.)	USD	17.425	1.466	3.634	15.257
Anteilklasse E (aussch.) (brutto viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	107.593	58.031	11.563	154.061
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	118.086	21.818	25.932	113.972
Anteilklasse E (aussch.) (stabil monatl.) (mit EUR abgesichert)	EUR	43.549	10.158	9.161	44.546
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	30.452	2.565	6.944	26.073
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	13.822	—	—	13.822
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	9.325	391	2.721	6.995
Anteilklasse I	USD	274	111	—	385
Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)	EUR	—	214.383	31.030	183.353
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	699	379	—	1.078
Anteilklasse P	USD	133	17	—	150
Anteilklasse R (aussch.) (brutto monatl.) (mit GBP abgesichert)	GBP	64.506	2.463	18.356	48.613
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	79	—	—	79
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	48.419	6	1.330	47.095
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.741	646	370	2.017
Global Multi-Asset Income Portfolio insgesamt		11.771.616	8.525.985	7.392.892	12.904.709
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	4.805	186	4.642	349
Basiswährungsklasse	USD	120	5	—	125
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	200	—	—	200
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	241	11	—	252
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	2.003	225	154	2.074
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	175.200	—	8.200	167.000
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	106	—	—	106
Anteilklasse I	USD	111	5	—	116
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit AUD abgesichert)	AUD	1.350	—	—	1.350
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	806.062	63.997	47.905	822.154
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	200	—	—	200
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	500	—	—	500
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	248	12	—	260
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	619	30	—	649
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio insgesamt		991.765	64.471	60.901	995.335
Global Absolute Return Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	302	—	289	13
Basiswährungsklasse	USD	101	2	—	103
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	884	231	—	1.115
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	8.173	1.872	1.874	8.171
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	21	122	—	143
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	70.207	525	11.752	58.980
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	125.134	62.347	67.979	119.502
Thesaurierende Anteilklasse I (mit JPY abgesichert)	JPY	582.344	—	43.383	538.961
Anteilklasse I	USD	102	3	—	105
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	78	2	—	80
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	94	3	—	97
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	37.977	1.726	25.245	14.458
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	1.645.962	89.044	271.440	1.463.566
Anteilklasse IO	USD	25	1	—	26
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	71	—	—	71
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	74	2	—	76
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	10.744	1.250	2.044	9.950
Global Absolute Return Portfolio insgesamt		2.482.293	157.130	424.006	2.215.417
Global Dynamic Bond Plus Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	114.433	13.924	10.275	118.082
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	2.165	6.305	889	7.581

Goldman Sachs Funds
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

7 Anteilkapital (Fortsetzung)

		Saldo am			Saldo am
	Währung	30. Nov. 2023	Zeichnungen	Rücknahmen	30. Nov. 2024
Global Dynamic Bond Plus Portfolio (Fortsetzung)					
Basiswährungsklasse	USD	89.104	8.725	20.528	77.301
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	18.664	—	3.820	14.844
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	37.757	5.052	2.840	39.969
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	50.979	3.141	51.313	2.807
Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	1.321	47	—	1.368
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	122.463	1.599	10.349	113.713
Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	553	3.350	678	3.225
Anteilklasse A (aussch.) (monatl.)	USD	13.950	396	1.894	12.452
Anteilklasse A	USD	33.693	21.171	9.042	45.822
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	71.586	17.006	10.471	78.121
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	75.291	8.600	9.529	74.362
Anteilklasse I (aussch.) (halbj.) (mit JPY abgesichert)	JPY	48.063	13.578	—	61.641
Thesaurierende Anteilklasse I	JPY	599.665	—	599.665	—
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	190.919	1.596	23.825	168.690
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	27.270	20	2.200	25.090
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	78.354	4.029	4.189	78.194
Thesaurierende Anteilklasse I (mit JPY abgesichert)	JPY	460.730	—	—	460.730
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	2.503	—	—	2.503
Anteilklasse I	EUR	3.553	265	175	3.643
Anteilklasse I	USD	13.500	1.010	—	14.510
Anteilklasse I (mit AUD abgesichert)	AUD	1.635	73	—	1.708
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	2.975	426	100	3.301
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	1.930	29.430	30.178	1.182
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	497.528	68.947	—	566.475
Anteilklasse IS	USD	184	8	—	192
Anteilklasse IS (mit GBP abgesichert)	GBP	137	6	—	143
Anteilklasse IXO (aussch.) (monatl.) (Cap)	USD	1.771.071	334.105	433.714	1.671.462
Anteilklasse P (aussch.) (monatl.)	USD	7.826	326	—	8.152
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	33.220	—	3.161	30.059
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	25.084	—	3.141	21.943
Anteilklasse P	USD	11.220	448	918	10.750
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	107	4	—	111
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	29.370	1.160	—	30.530
Anteilklasse R (aussch.) (monatl.)	USD	6.254	1.117	—	7.371
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	63.624	26.389	47.689	42.324
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	781	—	—	781
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	32.310	3.972	12.554	23.728
Anteilklasse R	USD	35.397	1.242	15.135	21.504
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	27.192	—	3.663	23.529
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	22.278	3.479	1.671	24.086
Global Dynamic Bond Plus Portfolio insgesamt		4.626.639	580.946	1.313.606	3.893.979
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	156.846	40.683	62.939	134.590
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit USD abgesichert)	USD	312.017	1.867	30.993	282.891
Basiswährungsklasse	EUR	134.682	164.690	8.363	291.009
Basiswährungsklasse (mit USD abgesichert)	USD	63.011	190	86	63.115
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	1.050	—	—	1.050
Anteilklasse A	EUR	191.995	22.443	119.467	94.971
Anteilklasse A (mit USD abgesichert)	USD	22.844	33	5.420	17.457
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	119.802	12.830	40.432	92.200
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	18.586.345	2.888.149	3.354.942	18.119.552
Thesaurierende Anteilklasse I (mit AUD abgesichert)	AUD	14.398	22.222	—	36.620
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	684.317	61.434	742.448	3.303
Thesaurierende Anteilklasse I (mit USD abgesichert)	USD	630.631	4	62.358	568.277
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	95.164	2.194	6.679	90.679
Anteilklasse IO (aussch.) (halbj.)	EUR	70.757.134	1.195.597	—	71.952.731
Thesaurierende Anteilklasse IO	EUR	1.000	—	—	1.000
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	9.218	286	1.235	8.269
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit SEK abgesichert)	SEK	7.489	—	—	7.489
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit USD abgesichert)	USD	3.794.951	2.216.263	235.480	5.775.734
Anteilklasse IO (mit USD abgesichert)	USD	4.272.721	242.956	1.204.132	3.311.545
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	26.973	—	—	26.973
Thesaurierende Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	2.419.041	299.461	54.958	2.663.544
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	742	19	—	761
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	102.361	2.011	20.370	84.002
Thesaurierende Anteilklasse R (mit USD abgesichert)	USD	297.374	28.016	69.117	256.273
Anteilklasse R	EUR	195.051	4.123	67.049	132.125
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	204.287	11.880	24.945	191.222
Anteilklasse R (mit USD abgesichert)	USD	20.701	59	—	20.760
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) insgesamt		103.122.145	7.217.410	6.111.413	104.228.142
Global Strategic Macro Bond Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	32.947	1.511	16.200	18.258
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit CHF abgesichert)	CHF	1.185	—	400	785
Basiswährungsklasse	USD	6.944	—	—	6.944
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	25.548	446	7.358	18.636
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	954	38	992	—

Goldman Sachs Funds
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

7 Anteilkapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am			Saldo am
		30. Nov. 2023	Zeichnungen	Rücknahmen	30. Nov. 2024
Global Strategic Macro Bond Portfolio (Fortsetzung)					
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	230.260	2.751	114.683	118.328
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	608	12	—	620
Thesaurierende Anteilklasse A (mit PLN abgesichert)	PLN	15.285	—	10.180	5.105
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	72.252	1.905	16.516	57.641
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	63.745	30.023	13.848	79.920
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	2.255	—	2.200	55
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	223.997	35.893	156.346	103.544
Thesaurierende Anteilklasse I (Pauschal) (mit EUR abgesichert)	EUR	577	—	236	341
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	1.528	—	258	1.270
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	626	—	626	—
Anteilklasse I	USD	106	3	—	109
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	530	367	530	367
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	475.804	41.160	35.585	481.379
Anteilklasse IO	USD	579.943	82.739	136.159	526.523
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	2.834	4.752	2.789	4.797
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	100	—	—	100
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	3.615	—	3.615	—
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	58	39	39	58
Anteilklasse P	USD	112	2	—	114
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	9.791	81	100	9.772
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	2.743	40	502	2.281
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	14.381	2.861	2.633	14.609
Anteilklasse R	USD	25.225	5	25.003	227
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	2.380	—	2	2.378
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	8.836	26	895	7.967
Thesaurierende Anteilklasse RS	USD	1.493	—	—	1.493
Thesaurierende Anteilklasse RS (mit CHF abgesichert)	CHF	10.361	—	6.664	3.697
Thesaurierende Anteilklasse RS (mit EUR abgesichert)	EUR	139	—	—	139
Anteilklasse RS	USD	120	3	—	123
Anteilklasse RS (mit EUR abgesichert)	EUR	960	3	—	963
Global Strategic Macro Bond Portfolio insgesamt		1.818.242	204.660	554.359	1.468.543
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	1.035.696	247.145	178.250	1.104.591
Basiswährungsklasse	USD	1.933.309	439.146	536.406	1.836.049
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	562.675	380	129.707	433.348
Anteilklasse I	USD	1.531.116	94.938	203.212	1.422.842
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	843.027	—	210.955	632.072
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	350.332	303.999	104.160	550.171
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	1.720.705	264.304	1.228.768	756.241
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	22.514	—	—	22.514
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	644.388	—	191.642	452.746
Anteilklasse R	USD	6.331.871	987.736	1.751.451	5.568.156
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio insgesamt		14.975.633	2.337.648	4.534.551	12.778.730
Absolute Return Tracker Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	195.547	49.807	52.280	193.074
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	287.440	30.000	79.384	238.056
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	931.943	10.244	688.726	253.461
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SGD abgesichert)	SGD	14.000	—	—	14.000
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	92.546	81.631	71.041	103.136
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	25.454	—	5.480	19.974
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	13.240.735	9.164.690	9.243.470	13.161.955
Thesaurierende Anteilklasse I (mit AUD abgesichert)	AUD	103	3.261.785	82.141	3.179.747
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	10.817.702	17.029.765	11.443.845	16.403.622
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	21.137.908	12.394.649	19.231.309	14.301.248
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	613.640	25.633.748	11.739.955	14.507.433
Thesaurierende Anteilklasse I (mit JPY abgesichert)	JPY	11.031.877	2.722.959	6.743.550	7.011.286
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	913.522	2.933.972	852.441	2.995.053
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	—	463.082	—	463.082
Thesaurierende Anteilklasse IS	USD	—	1.030	—	1.030
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit EUR abgesichert)	EUR	—	1.000	479	521
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	1.022.256	103.480	314.668	811.068
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	177.213	347.505	6.612	518.106
Anteilklasse P (mit AUD abgesichert)	AUD	1.365	13	—	1.378
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	5.400.594	648.662	2.567.416	3.481.840
Anteilklasse R	USD	6.245.153	939.959	3.010.864	4.174.248
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	1.706.996	693.422	653.280	1.747.138
Absolute Return Tracker Portfolio insgesamt		73.855.994	76.511.403	66.786.941	83.580.456
Alternative Trend Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SEK	1.677	—	—	1.677
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	418.462	52.594	315.904	155.152
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	2.417.338	990.584	625.968	2.781.954
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	2.702.300	3.143.244	1.835.138	4.010.406
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	209.971	534.479	201.615	542.835
Thesaurierende Anteilklasse I (mit JPY abgesichert)	JPY	5.000.000	—	990.982	4.009.018
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	3.732.911	495.149	906.581	3.321.479

Goldman Sachs Funds

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

7 Anteilskapital (Fortsetzung)

	Währung	Saldo am			Saldo am
		30. Nov. 2023	Zeichnungen	Rücknahmen	30. Nov. 2024
Alternative Trend Portfolio (Fortsetzung)					
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	3.262.258	3.338.459	3.316.059	3.284.658
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	12.874.273	2.568.649	8.178.215	7.264.707
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)	EUR	—	2.112.436	—	2.112.436
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	—	3.673.351	—	3.673.351
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit JPY abgesichert)	JPY	415.350	4.219.445	1.822.189	2.812.606
Anteilklasse IO	USD	1.772.388	371.596	663.345	1.480.639
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	29.350	96.299	28.515	97.134
Alternative Trend Portfolio insgesamt		32.836.278	21.596.285	18.884.511	35.548.052

8 Ausschüttungen

Der Fonds beabsichtigt, im Wesentlichen den gesamten etwaigen Nettoanlageertrag der einzelnen Portfolios zur Dividende zu erklären und mindestens einmal jährlich an die Anteilinhaber der Ausschüttungsanteile des Portfolios auszuschütten. Die mit den Anlagen der einzelnen Portfolios und/oder auf das bestimmten Anteilklassen zurechenbare Kapital erzielten Nettokapital- und Währungsgewinne können auch an die Anteilinhaber bestimmter ausschüttender Anteilklassen der Portfolios ausgeschüttet werden.

Grundsätzlich werden für thesaurierende Anteilklassen keine Ausschüttungen vorgenommen.

Weitere Einzelheiten zu der Ausschüttungspolitik entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

9 Finanzanlagen und verbundene Risiken

Der Fonds ist durch seine Anlageaktivitäten einer Reihe unterschiedlicher Risiken ausgesetzt, die mit den Finanzanlagen und Märkten, in die der Fonds und seine zugrunde liegenden Portfolios investieren, verbunden sind (die „Anlagerisiken“). Der Verwaltungsrat hat die Verwaltungsgesellschaft bestellt, um ihr unter anderem die Verantwortung für die Anlageverwaltung und das Risikomanagement zu übertragen. Die Verwaltungsgesellschaft hat bestimmte mit der Anlageverwaltung verbundene Funktionen an den Anlageberater übertragen.

Das Marktrisiko, das Liquiditätsrisiko und das Kreditrisiko sind die bedeutendsten finanziellen Risiken, denen der Fonds ausgesetzt ist. Im Verkaufsprospekt werden diese und andere Risikoarten näher beschrieben, wobei es sich bei einigen um zusätzliche Informationen zu denen in diesem Halbjahresbericht handelt.

Die angewandten Risikomanagementgrundsätze des Fonds sind nachstehend genauer dargestellt:

(a) Marktrisiko

Das Potenzial für Veränderungen des Marktwerts der Anlagenportfolios des Fonds wird als Marktrisiko bezeichnet. Zu den üblichen Kategorien des Marktrisikos zählen das Währungsrisiko, das Zinsrisiko und sonstige Kursrisiken.

- (i) Währungsrisiken können aus der Exposure in Bezug auf Veränderungen von Spot- und Forward-Preisen sowie der Volatilität von Devisenkursen entstehen.
- (ii) Zinsrisiken können aus der Exposure in Bezug auf die Veränderung des Niveaus, der Steigung und Krümmung der verschiedenen Renditekurven, der Volatilität der Zinssätze, der Geschwindigkeit der vorzeitigen Tilgung von Hypotheken und der Kredit-Spreads entstehen.
- (iii) Unter sonstige Kursrisiken ist das Risiko zu verstehen, dass der Wert einer Anlage aufgrund von Marktpreisänderungen schwankt, die nicht auf dem Währungsrisiko basieren und sich durch Veränderungen der Kurse und Volatilitäten einzelner Aktien, Aktienkörbe, Aktienindizes und Rohstoffe ergeben.

Die Marktrisikostrategie des Fonds wird von den Zielsetzungen der zugrunde liegenden Portfolios bezüglich des Anlagerisikos und der Erträge diktiert.

Das Marktrisiko wird durch die Anwendung von Grundsätzen zur Risikobudgetierung gesteuert. Der Anlageberater legt mithilfe eines Rahmenwerks zur Risikobudgetierung ein angemessenes Maximalrisiko fest, das üblicherweise als Tracking Error bezeichnet wird.

Goldman Sachs Funds Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

9 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(i) Währungsrisiko

Der Fonds kann in Finanzanlagen investieren und Geschäfte eingehen, die auf andere Währungen lauten als die Basiswährung seiner Portfolios. Infolgedessen kann der Fonds dem Risiko ausgesetzt sein, dass sich der Wechselkurs der Basiswährung gegenüber anderen Fremdwährungen auf eine Weise verändert, die sich negativ auf den Wert des Anteils der Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten des Fonds auswirkt, der nicht auf die Basiswährung lautet.

Investiert ein Anleger in eine Anteilklasse, deren Währung nicht mit der Basiswährung des Portfolios übereinstimmt, in das sie investiert, so unterscheidet sich das Währungsrisiko des Anlegers von jenem des Portfolios.

(ii) Zinsrisiko

Der Fonds kann in Rententitel und Zinsswap-Kontrakte investieren. Jede Veränderung der für bestimmte Wertpapiere relevanten Zinssätze kann zur Folge haben, dass der Anlageberater nicht in der Lage ist, bei Ablauf der Kontrakte oder bei Veräußerung der Wertpapiere ähnliche Renditen zu erzielen. Darüber hinaus können Veränderungen der vorherrschenden Zinssätze oder veränderte Erwartungen hinsichtlich der zukünftigen Zinssätze eine Wertsteigerung oder -minderung der gehaltenen Wertpapiere zur Folge haben. Im Allgemeinen sinkt der Wert festverzinslicher Wertpapiere, wenn die Zinssätze steigen. Ein Rückgang der Zinssätze hat dagegen im Allgemeinen positive Auswirkungen. Alle festverzinslichen und variabel verzinslichen Wertpapiere sowie deren Zinssatz und Fälligkeitstermine sind in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes offengelegt. Der Fonds kann in Instrumente in den gewünschten Währungen zu festen, variablen und zu Nullzinssätzen investieren.

(iii) Sonstige Kursrisiken

Unter sonstige Kursrisiken ist das Risiko zu verstehen, dass der Wert einer Finanzanlage infolge von Veränderungen der Marktkurse, die nicht auf dem Währungs- oder Zinsrisiko basieren, schwankt, ob diese nun von Faktoren ausgelöst werden, die sich spezifisch auf eine einzelne Anlage oder deren Emittenten beziehen, oder von anderen Faktoren, die sich auf die am Markt gehandelten Finanzanlagen auswirken.

Da die Finanzanlagen des Fonds zum Marktwert verbucht werden und die Veränderungen des Marktwerts in der Erfolgsrechnung ausgewiesen werden, wirken sich alle Veränderungen der Marktbedingungen direkt auf das Eigenkapital aus.

(b) Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass der Fonds Schwierigkeiten hat, seinen Verpflichtungen im Zusammenhang mit finanziellen Verbindlichkeiten nachzukommen, die durch die Übergabe von Bargeld oder anderen Finanzaktiva beglichen werden. Die Liquidität könnte unter anderem dadurch beeinträchtigt werden, dass auf gesicherte und/oder ungesicherte Finanzierungsquellen nicht zugegriffen werden kann, dass Vermögenswerte nicht verkauft werden können, dass Barmittel oder Sicherheiten unvorhergesehen abfließen oder dass gegen die Kontrahenten- oder Prime-Broker-Bedingungen oder vertraglichen Verpflichtungen verstoßen wird. Diese Situation kann aufgrund von Umständen entstehen, die nicht im Einflussbereich des Fonds liegen, wie z. B. eine generelle Störung des Marktes oder ein betriebliches Problem, das sich auf den Fonds oder Dritte auswirkt. Des Weiteren kann die Fähigkeit, Vermögenswerte zu verkaufen, beeinträchtigt werden, wenn andere Marktteilnehmer zum gleichen Zeitpunkt versuchen, ähnliche Vermögenswerte zu verkaufen.

Die Rücknahme von Anteilen eines Portfolios kann vom Verwaltungsrat oder der Verwaltungsgesellschaft im Namen des Fonds unter bestimmten Umständen und wenn es im besten Interesse der Anteilinhaber ist, vorübergehend ausgesetzt oder verschoben werden.

Zum 30. November 2024 war der Fonds gemeinsam mit anderen Teilfonds von Goldman Sachs Funds II SICAV und Goldman Sachs Lux Investment Funds an einer zugesagten, unbesicherten, revolvingierenden Kreditfazilität in Höhe von 300.000.000 USD (die „Fazilität“) beteiligt. Diese Fazilität ist für vorübergehende Engpässe zu verwenden oder um Rücknahmeanträge durch eine ordnungsgemäße Liquidation von Wertpapieren bedienen zu können. Der Zinssatz für Kreditaufnahmen basiert auf einem Referenzsatz, der sich auf die in Anspruch genommene Währung bezieht (z. B. Federal Funds Rate, EURIBOR, Overnight SONIA). Für die Fazilität hat der Fonds außerdem eine Bereitstellungsgebühr für den nicht genutzten Betrag zu entrichten. Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024 hatte der Fonds keine Beträge aus dieser Fazilität in Anspruch genommen.

Goldman Sachs Funds Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

9 Finanzanlagen und verbundene Risiken (Fortsetzung)

(c) Kreditrisiko

Als Kredit- und Kontrahentenrisiko wird das Risiko bezeichnet, dass eine Partei einer Finanzanlage einen finanziellen Verlust der anderen Partei dadurch verursachen könnte, dass sie einer Verpflichtung nicht nachkommt.

Vorgehensweisen wurden eingeführt, um das Kreditrisiko bei Transaktionen des Fonds mit Kontrahenten zu verringern. Bevor eine Transaktion mit einem Kontrahenten eingegangen wird, beurteilen der Anlageberater oder dessen verbundene Unternehmen sowohl die Bonität als auch den Ruf des Kontrahenten, indem sie eine Bonitätsanalyse in Bezug auf den Kontrahenten, sein Geschäft und seinen Ruf erstellen. Das Kreditrisiko von genehmigten Kontrahenten wird dann laufend überwacht, wobei gegebenenfalls auch von Zeit zu Zeit deren Jahresabschlüsse und Zwischenberichte über das Finanzergebnis überprüft werden.

(d) Zusätzliche Risiken

(i) Nachhaltigkeitsrisiko

Das Nachhaltigkeitsrisiko ist in Artikel 3 der Verordnung (EU) 2019/2088 (die „Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor“) als ein Ereignis oder eine Bedingung in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung definiert, dessen beziehungsweise deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte.

Weitere Einzelheiten zu in diesem Abschluss nicht offengelegten Risiken finden sich im Verkaufsprospekt.

10 Wechselkurse

In der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024 wurden zur Berechnung der Gesamtsummen die folgenden Wechselkurse (gegenüber dem US-Dollar) verwendet:

Währung	30. Nov. 2024
1 Euro (EUR)	1,055200 USD
1.000 Japanische Yen (JPY)	6,668223 USD
1 Britisches Pfund (GBP)	1,268900 USD

In der Erfolgsrechnung und der Entwicklung des Eigenkapitals (mit Ausnahme des Eigenkapitals zu Beginn und zum Ende des Geschäftsjahres) für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024 wurden zur Berechnung der Gesamtsummen die folgenden durchschnittlichen Wechselkurse (gegenüber dem US-Dollar) verwendet:

Währung	
1 Euro (EUR)	1,085409 USD
1.000 Japanische Yen (JPY)	6,635283 USD
1 Britisches Pfund (GBP)	1,277963 USD

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024 wurden die folgenden Wechselkurse verwendet, um die Beträge der auf lokale Währungen lautenden Anteilklassen in die Basiswährungen der Portfolios umzurechnen:

Währung der Anteilklasse	Basiswährung		
	Euro (EUR)	Japanischer Yen (JPY)	US-Dollar (USD)
1 Australischer Dollar (AUD)	0,617466	nicht zutreffend	0,651550
1 Kanadischer Dollar (CAD)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	0,713343
1 Euro (EUR)	nicht zutreffend	158,243008	1,055200
1 Hongkong-Dollar (HKD)	nicht zutreffend	19,266792	0,128475
1.000 Japanische Yen (JPY)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	6,668223
1 Norwegische Krone (NOK)	0,085657	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Polnischer Zloty (PLN)	0,232856	nicht zutreffend	0,245709
1 Singapur-Dollar (SGD)	nicht zutreffend	111,859919	0,745907
1 Schwedische Krone (SEK)	0,086892	13,750120	0,091689
1 Schweizer Franken (CHF)	1,074903	170,095843	1,134237
1 Britisches Pfund (GBP)	1,202522	190,290629	1,268900

Goldman Sachs Funds
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

10 Wechselkurse (Fortsetzung)

Währung der Anteilklasse	Basiswährung		
	Euro (EUR)	Japanischer Yen (JPY)	US-Dollar (USD)
1 US-Dollar (USD)	0,947688	149,965000	nicht zutreffend
1 Yuan Renminbi Offshore (CNH)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	0,137896

11 Provisionswiedererlangung

Soweit der beste Preis und die beste Durchführung erzielt werden, kann jedes Portfolio Transaktionen an verschiedene Makler weiterleiten, die sich bereit erklärt haben, einen Teil der generierten Provisionen zurückzuerstatten. Diese Rückerstattungen werden direkt an das jeweilige Portfolio bar gezahlt und in der Erfolgsrechnung unter realisierte Nettogewinne und -verluste aus Anlagen verbucht. Im Geschäftsjahr zum 30. November 2024 wurden keine Provisionen auf Wertpapiere in dem Programm gezahlt und an die Portfolios zurückerstattet.

12 Aufstellung der Veränderungen bei den einzelnen Portfolios

Eine Aufstellung der Veränderungen ist auf Anfrage kostenlos am eingetragenen Sitz erhältlich.

13 Angaben zu Barsicherheiten

Die folgende Tabelle enthält eine Aufstellung der Barsicherheiten, die von Maklern im Hinblick auf die folgenden, zum 30. November 2024 gehaltenen Anlagen zu entrichten bzw. an diese zu zahlen sind:

Portfolios	Währung	Von/an Makler(n) zu zahlende Beträge	Anlageform	Barsicherheiten
Asia Equity Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	239.450
		An	Börsengehandelte Derivate	—
Global Equity Partners ESG Portfolio	USD	Von	OTC-Derivate	1.080.000
		An	OTC-Derivate	1.070.000
India Equity Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	6.303.853
		An	Börsengehandelte Derivate	—
Japan Equity Partners Portfolio*	JPY	Von	OTC-Derivate	86.000
		An	OTC-Derivate	1.358.810
Japan Equity Portfolio*	JPY	Von	OTC-Derivate	466.832
		An	OTC-Derivate	89.060
US Equity ESG Portfolio	USD	Von	OTC-Derivate	4.040.000
		An	OTC-Derivate	—
Emerging Markets CORE [®] Equity Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	1.915.894
		An	Börsengehandelte Derivate	—
Emerging Markets Ex-China CORE [®] Equity Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	402.145
		An	Börsengehandelte Derivate	—
Europe CORE [®] Equity Portfolio	EUR	Von	Börsengehandelte Derivate	3.765.254
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	615.922
		An	OTC-Derivate	—
Eurozone CORE [®] Equity Portfolio	EUR	Von	Börsengehandelte Derivate	3.425
		An	Börsengehandelte Derivate	—
Global CORE [®] Equity Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	6.284.920
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	2.850.000
		An	OTC-Derivate	60.000
Global Small Cap CORE [®] Equity Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	1.520.144
		An	Börsengehandelte Derivate	—

Goldman Sachs Funds
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

13 Angaben zu Barsicherheiten (Fortsetzung)

Portfolios	Währung	Von/an Makler(n) zu zahlende Beträge	Anlageform	Barsicherheiten
US CORE® Equity Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	1.377.712
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	8.040.000
		An	OTC-Derivate	—
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	316.740
		An	Börsengehandelte Derivate	—
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	633.697
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	6.330.000
		An	OTC-Derivate	30.000
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	5.242.176
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	31.416.804
		An	OTC-Derivate	4.290.000
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	83.503
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	167.938
		An	OTC-Derivate	—
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	130.289
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	16.484.696
		An	OTC-Derivate	6.470.000
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	3.621.940
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	40.346.901
		An	OTC-Derivate	10.410.000
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	154.126
		An	Börsengehandelte Derivate	—
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	Von	Börsengehandelte Derivate	422.111
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	1.512.724
		An	OTC-Derivate	15.266
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Von	Börsengehandelte Derivate	68.176
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	44.690
		An	OTC-Derivate	289.000
Global Income Bond Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	102.571
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	173.299
		An	OTC-Derivate	870.000
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	7.770.537
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	22.380.000
		An	OTC-Derivate	24.425.657

Goldman Sachs Funds
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

13 Angaben zu Barsicherheiten (Fortsetzung)

Portfolios	Währung	Von/an Makler(n) zu zahlende Beträge	Anlageform	Barsicherheiten
Global Fixed Income Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	297.468
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	300.189
		An	OTC-Derivate	—
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	EUR	Von	Börsengehandelte Derivate	4.917.884
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	13.072.460
		An	OTC-Derivate	2.061.375
		Von	Hypothekenbesicherte Wertpapiere	—
		An	Hypothekenbesicherte Wertpapiere	303.260
Global High Yield Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	1.113.913
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	17.390.000
		An	OTC-Derivate	5.026.621
Global Securitised Income Bond Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	31.729
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	1.390.000
		An	OTC-Derivate	1.920.000
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	197.705
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	820.000
		An	OTC-Derivate	—
Sterling Credit Portfolio	GBP	Von	Börsengehandelte Derivate	41.712
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	68.562
		An	OTC-Derivate	—
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	575.429
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	568.830
		An	OTC-Derivate	20.000
US Fixed Income Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	445.301
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	391.040
		An	OTC-Derivate	—
		Von	Hypothekenbesicherte Wertpapiere	—
		An	Hypothekenbesicherte Wertpapiere	30.000
US Mortgage Backed Securities Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	327.748
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	271.867
		An	OTC-Derivate	—
		Von	Hypothekenbesicherte Wertpapiere	21.000
		An	Hypothekenbesicherte Wertpapiere	—
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	1.845.555
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	12.377.623
		An	OTC-Derivate	—

Goldman Sachs Funds
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

13 Angaben zu Barsicherheiten (Fortsetzung)

Portfolios	Währung	Von/an Makler(n) zu zahlende Beträge	Anlageform	Barsicherheiten
Global Multi-Asset Conservative Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	1.419.720
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	1.575.402
		An	OTC-Derivate	280.000
Global Multi-Asset Growth Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	1.085.341
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	972.179
		An	OTC-Derivate	—
Global Multi-Asset Income Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	31.322.455
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	13.300.000
		An	OTC-Derivate	—
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	612.296
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	7.035.125
		An	OTC-Derivate	1.090.000
Global Absolute Return Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	7.130.874
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	17.503.853
		An	OTC-Derivate	270.664
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	740.352
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	18.545.293
		An	OTC-Derivate	1.470.000
		Von	Hypothekenbesicherte Wertpapiere	20.000
		An	Hypothekenbesicherte Wertpapiere	—
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Von	Börsengehandelte Derivate	7.918.859
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	33.092.110
		An	OTC-Derivate	3.554.077
		Von	Hypothekenbesicherte Wertpapiere	217.967
		An	Hypothekenbesicherte Wertpapiere	568.612
Global Strategic Macro Bond Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	706.364
		An	Börsengehandelte Derivate	—
		Von	OTC-Derivate	8.648.336
		An	OTC-Derivate	1.220.000
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	USD	Von	OTC-Derivate	570.000
		An	OTC-Derivate	—
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	21.171.950
		An	Börsengehandelte Derivate	1
		Von	OTC-Derivate	64.030.000
		An	OTC-Derivate	1.334.020
Alternative Trend Portfolio	USD	Von	Börsengehandelte Derivate	19.348.311
		An	Börsengehandelte Derivate	32
		Von	OTC-Derivate	12.700.000
		An	OTC-Derivate	1.847.661

* Ausgewiesen in Tsd.

Goldman Sachs Funds Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

14 Transaktionskosten

Unter den Begriff „Transaktionskosten“ fallen Maklerprovisionen, Provisionen auf Terminkontrakte, Marktgebühren und Steuern, die in Verbindung mit dem Erwerb oder der Veräußerung von Aktien und Anlagen in anderen Fonds anfallen. Transaktionskosten, die in Verbindung mit Verwahrstellen anfallen, werden unter „Verwahrstellengebühren“ in der Erfolgsrechnung verbucht.

Einzelheiten zu den Provisionsgebühren der Broker in Bezug auf verbundene Unternehmen von Goldman Sachs finden Sie in Anmerkung 6 „Wesentliche Verträge und verbundene Parteien – Provisionen“.

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024 fielen gesondert erfassbare Transaktionskosten für die folgenden Portfolios an:

Portfolios	Währung	Transaktionskosten*	% des durchschnittlichen Eigenkapitals
Asia Equity Portfolio	USD	269.524	0,28 %
All China Equity Portfolio	USD	98.679	0,34 %
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD	1.332.813	0,15 %
Emerging Markets Equity Portfolio	USD	4.794.428	0,16 %
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	USD	8.495	0,14 %
Global Environmental Impact Equity Portfolio	USD	367.261	0,06 %
Global Equity Income Portfolio	USD	36.271	0,08 %
Global Equity Partners ESG Portfolio	USD	622.881	0,05 %
Global Future Health Care Equity Portfolio	USD	71.568	0,04 %
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	USD	2.403.839	0,11 %
Global Millennials Equity Portfolio	USD	1.023.677	0,06 %
India Equity Portfolio	USD	6.650.459	0,17 %
Japan Equity Partners Portfolio**	JPY	232.814	0,04 %
Japan Equity Portfolio**	JPY	164.185	0,10 %
US Equity ESG Portfolio	USD	223.068	0,03 %
US Small Cap Equity Portfolio	USD	153.133	0,11 %
US Technology Opportunities Equity Portfolio	USD	122.648	0,03 %
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio	USD	17.189	0,30 %
Global Future Economic Security Equity Portfolio	USD	640.586	0,11 %
Global Infrastructure Equity Portfolio	USD	17.133	0,08 %
Global Real Estate Equity Portfolio	USD	14.348	0,11 %
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	USD	18.638	0,03 %
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	USD	33.373	0,05 %
Emerging Markets CORE [®] Equity Portfolio	USD	12.151.772	0,44 %
Emerging Markets Ex-China CORE [®] Equity Portfolio	USD	820.126	0,75 %
Europe CORE [®] Equity Portfolio	EUR	3.819.504	0,25 %
Eurozone CORE [®] Equity Portfolio	EUR	9.608	0,19 %
Global CORE [®] Equity Portfolio	USD	1.735.647	0,04 %
Global Small Cap CORE [®] Equity Portfolio	USD	877.069	0,08 %
US CORE [®] Equity Portfolio	USD	318.756	0,02 %
US Small Cap CORE [®] Equity Portfolio	USD	83.516	0,07 %
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	58	0,00 %
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	255	0,00 %
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	124	0,00 %

Goldman Sachs Funds
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

14 Transaktionskosten (Fortsetzung)

Portfolios	Währung	Transaktionskosten*	% des durchschnittlichen Eigenkapitals
Global Income Bond Portfolio	USD	595	0,00 %
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	62.888	0,00 %
Global Fixed Income Portfolio	USD	335	0,00 %
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	EUR	5.087	0,00 %
Global High Yield Portfolio	USD	3.864	0,00 %
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	25	0,00 %
Sterling Credit Portfolio	GBP	1	0,00 %
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	USD	80.180	0,03 %
Global Multi-Asset Conservative Portfolio	USD	6.220	0,00 %
Global Multi-Asset Growth Portfolio	USD	5.358	0,00 %
Global Multi-Asset Income Portfolio	USD	125.349	0,03 %
Global Absolute Return Portfolio	USD	44.329	0,02 %
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	5.703	0,00 %
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	USD	277.451	0,06 %
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	518.077	0,05 %
Insgesamt (in USD)***		42.834.070	

* Transaktionskosten für Rentenanlagen, Devisentermingeschäfte und sonstige Derivate können nicht gesondert erfasst werden. Portfolios, die ausschließlich in diese Anlagen investieren, sind in der vorstehenden Tabelle nicht aufgeführt.

** Ausgewiesen in Tsd.

*** Der Gesamtbetrag wird unter Verwendung der in Anmerkung 10 angegebenen durchschnittlichen Wechselkurse berechnet.

Hinweis: Die Benchmarkrenditen, mit Ausnahme von Steuern, berücksichtigen keine Transaktionskosten.

15 Provisionen für Research und/oder Durchführung

Bestimmte Portfolios haben Provisionen nur für die Durchführung und/oder die Durchführung und Research gezahlt. Provisionen für die Durchführung werden im Abwicklungsbetrag erfasst. Der Fonds ist für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024 ansonsten keine Provisionsvereinbarungen mit Dritten eingegangen.

16 Verkaufsprospekt

Mit Stand vom 30. November 2024 wurde der letzte Verkaufsprospekt des Fonds im November 2024 veröffentlicht.

17 Währungsausgleich

In der Entwicklung des Eigenkapitals wurde der Eröffnungswert des Fonds zu den am 30. November 2023 geltenden Wechselkursen neu ausgewiesen und die zusammengefassten Zahlen wurden unter Hinzuziehung der durchschnittlichen Wechselkurse des Geschäftsjahres berechnet. Der daraus entstandene Verlust in Höhe von USD 180.457.604 stellt die Wechselkursveränderungen zwischen dem 1. Dezember 2023 und dem 30. November 2024 dar. Dies ist ein nomineller Verlust, der keine Auswirkungen auf den Nettoinventarwert der einzelnen Portfolios hat.

18 Gegenseitige Haftung

Jedes Portfolio ist gemäß luxemburgischem Recht abgegrenzt und wird als eigenständiger Pool an Vermögenswerten und Verbindlichkeiten angesehen, wodurch die Rechte der Anteilhaber und Gläubiger in Bezug auf jedes Portfolio auf die Vermögenswerte dieses Portfolios beschränkt sein sollten.

19 Eventualverbindlichkeiten

Am 30. November 2024 bestanden keine Eventualverbindlichkeiten.

Goldman Sachs Funds Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

20 Nachfolgende Ereignisse

Seit dem 30. November 2024 hat das folgende Portfolio seinen Namen geändert:

Ehemaliger Name des Portfolios	Neuer Name des Portfolios	Datum
Global Millennials Equity Portfolio	Global Future Generations Equity Portfolio	2. Dezember 2024
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	Global Multi-Asset Balanced Portfolio	24. Februar 2025

Zwischen dem 1. Dezember 2024 und dem 17. März 2025 verzeichneten die folgenden Portfolios Eigenkapitalbewegungen von über 25 %:

Portfolio	Währung	Veränderung des verwalteten Vermögens in %	Veränderung der Wertentwicklung in %
US Equity ESG Portfolio	USD	(28,07 %)	(11,31 %)
Europe CORE [®] Equity Portfolio	EUR	51,61 %	8,47 %
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	USD	35,82 %	(2,86 %)

Seit dem 30. November 2024 besteht die feste Absicht, das Goldman Sachs Eurozone CORE[®] Equity Portfolio mit dem erwarteten Schließungsdatum am 22. April 2025 zu schließen.

Es gab keine weiteren nachfolgenden Ereignisse.

21 Schadloshaltungen

Der Fonds kann Verträge abschließen, die verschiedene Schadloshaltungen enthalten. Das maximale Risiko des Fonds im Hinblick auf diese Vereinbarungen ist unbekannt. Der Fonds verzeichnet jedoch bisher keine Forderungen oder Verluste aufgrund dieser Verträge.

22 Genehmigung des Abschlusses

Der Verwaltungsrat hat den geprüften Jahresabschluss am 17. März 2025 genehmigt.

23 Ergänzende Anmerkungen

Der Anlageberater unterliegt der von der US-Wertpapier- und Börsenaufsichtsbehörde abgeänderten Rule 206(4)-2 des Anlageberatergesetzes (Investment Advisers Act) von 1940 (das „Gesetz“). Der Anlageberater hat festgestellt, dass er allen Anlegern folgende Informationen liefern muss, und hat ermittelt, welche Portfolios diese Informationen im Einklang mit diesem Gesetz bereitstellen müssen. Der Anlageberater hat darum gebeten, dass der Verwaltungsrat diese Informationen in die vom Verwaltungsrat erstellten Abschlüsse mit aufnimmt.

Es folgt eine Zusammenfassung der Gesamterträge, Aufwendungen und Anlageerträge für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024:

Global Equity Partners ESG Portfolio	Währung	Gesamterträge ¹	Aufwendungen vor Verzichten/ Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3}	Aufwendungen nach Verzichten/ Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3,4}	Nettoanlageertrag/(-Verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3}
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	16,70 %	1,66 %	1,66 %	(0,41 %)
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit USD abgesichert)	USD	17,49 %	1,65 %	1,65 %	(0,42 %)
Basiswährungsklasse (aussch.) (stabil monatl.)	USD	16,74 %	1,63 %	1,63 %	(0,38 %)
Basiswährungsklasse	USD	16,72 %	1,66 %	1,66 %	(0,41 %)
Basiswährungsklasse (mit USD abgesichert)	USD	17,54 %	1,63 %	1,63 %	(0,38 %)
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.)	SGD	17,05 %	1,63 %	1,63 %	(0,38 %)
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	20,66 %	1,66 %	1,66 %	(0,41 %)
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	GBP	16,05 %	1,67 %	1,67 %	(0,37 %)
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	16,12 %	1,66 %	1,66 %	(0,41 %)
Anteilklasse in anderer Währung	GBP	16,16 %	1,66 %	1,66 %	(0,40 %)

Goldman Sachs Funds
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

Global Equity Partners ESG Portfolio (Fortsetzung)	Währung	Gesamtrendite ¹	Aufwendungen vor Verzichten/ Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3}	Aufwendungen nach Verzichten/ Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3,4}	Nettoanlageertrag/(-Verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3}
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	16,12 %	1,66 %	1,66 %	(0,41 %)
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	16,17 %	2,16 %	2,16 %	(0,92 %)
Anteilklasse A	USD	16,13 %	2,16 %	2,16 %	(0,91 %)
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	20,06 %	2,15 %	2,15 %	(0,91 %)
Anteilklasse E	EUR	20,14 %	2,16 %	2,16 %	(0,91 %)
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	21,63 %	0,83 %	0,83 %	0,42 %
Thesaurierende Anteilklasse I	SEK	22,09 %	0,77 %	0,77 %	(0,03 %)
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	17,69 %	0,84 %	0,84 %	0,41 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	17,09 %	0,84 %	0,84 %	0,42 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit USD abgesichert)	USD	18,50 %	0,81 %	0,81 %	0,44 %
Anteilklasse I	GBP	17,10 %	0,84 %	0,84 %	0,43 %
Anteilklasse I (mit USD abgesichert)	USD	18,51 %	0,84 %	0,84 %	0,41 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	GBP	17,97 %	0,09 %	0,09 %	1,17 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	18,54 %	0,09 %	0,09 %	1,16 %
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit USD abgesichert)	USD	19,37 %	0,09 %	0,09 %	1,15 %
Anteilklasse IO	USD	18,56 %	0,09 %	0,09 %	1,17 %
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	20,90 %	1,39 %	1,39 %	(0,13 %)
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	17,04 %	1,39 %	1,39 %	(0,14 %)
Thesaurierende Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	17,84 %	1,39 %	1,39 %	(0,14 %)
Anteilklasse P	EUR	21,01 %	1,39 %	1,39 %	(0,14 %)
Anteilklasse P	USD	17,03 %	1,39 %	1,39 %	(0,14 %)
Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	17,89 %	1,36 %	1,36 %	(0,11 %)
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	21,57 %	0,91 %	0,91 %	0,34 %
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	17,00 %	0,91 %	0,91 %	0,34 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	17,62 %	0,91 %	0,91 %	0,34 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	16,99 %	0,90 %	0,90 %	0,43 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit USD abgesichert)	USD	18,46 %	0,88 %	0,88 %	0,37 %
Anteilklasse R	GBP	17,02 %	0,91 %	0,91 %	0,35 %
Anteilklasse R	USD	17,64 %	0,91 %	0,91 %	0,35 %
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	16,99 %	0,91 %	0,91 %	0,34 %
Anteilklasse R (mit USD abgesichert)	USD	18,40 %	0,90 %	0,90 %	0,34 %

India Equity Portfolio	Währung	Gesamtrendite ¹	Aufwendungen vor Verzichten/ Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3}	Aufwendungen nach Verzichten/ Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3,4}	Nettoanlageertrag/(-Verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3}
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	26,72 %	1,93 %	1,93 %	(1,17 %)
Basiswährungsklasse	USD	26,70 %	1,93 %	1,93 %	(1,18 %)
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung *	EUR	22,10 %	1,93 %	1,93 %	(1,21 %)
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung *	HKD	23,44 %	1,90 %	1,90 %	(1,01 %)
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SEK	31,61 %	1,93 %	1,93 %	(1,19 %)
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SGD	26,94 %	1,92 %	1,92 %	(1,11 %)
Anteilklasse in anderer Währung	GBP	26,09 %	1,93 %	1,93 %	(1,17 %)
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	26,09 %	2,42 %	2,42 %	(1,61 %)
Anteilklasse A	USD	26,07 %	2,43 %	2,43 %	(1,65 %)
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	30,33 %	2,42 %	2,42 %	(1,72 %)
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	32,29 %	0,96 %	0,96 %	(0,20 %)

Goldman Sachs Funds
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

India Equity Portfolio (Fortsetzung)	Währung	Gesamtrendite ¹	Aufwendungen vor Verzichten/ Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3}	Aufwendungen nach Verzichten/ Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3,4}	Nettoanlageertrag/(-Verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3}
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	27,95 %	0,96 %	0,96 %	(0,22 %)
Anteilklasse I	GBP	27,30 %	0,96 %	0,96 %	(0,22 %)
Anteilklasse I	USD	27,97 %	0,96 %	0,96 %	(0,20 %)
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	29,05 %	0,12 %	0,12 %	0,53 %
Thesaurierende Anteilklasse IS	EUR	32,60 %	0,76 %	0,76 %	0,13 %
Thesaurierende Anteilklasse IS	USD	28,29 %	0,76 %	0,76 %	0,14 %
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	31,62 %	1,41 %	1,41 %	(0,58 %)
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	27,37 %	1,41 %	1,41 %	(0,64 %)
Anteilklasse P	USD	27,37 %	1,42 %	1,42 %	(0,71 %)
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	32,15 %	1,03 %	1,03 %	(0,27 %)
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	27,84 %	1,03 %	1,03 %	(0,26 %)
Anteilklasse R	GBP	27,22 %	1,03 %	1,03 %	(0,29 %)
Anteilklasse R	USD	27,86 %	1,03 %	1,03 %	(0,24 %)

Emerging Markets CORE [®] Equity Portfolio	Währung	Gesamtrendite ¹	Aufwendungen vor Verzichten/ Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3}	Aufwendungen nach Verzichten/ Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3,4}	Nettoanlageertrag/(-Verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3}
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	11,51 %	1,54 %	1,54 %	1,41 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	11,57 %	1,54 %	1,54 %	1,72 %
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	11,60 %	1,54 %	1,54 %	1,69 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in anderer Währung	EUR	15,29 %	1,54 %	1,54 %	1,65 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in anderer Währung (Long Schwellenmarktwährung ggü. USD)	CHF	6,86 %	1,54 %	1,54 %	1,65 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in anderer Währung (Long Schwellenmarktwährung ggü. USD)	EUR	9,50 %	1,54 %	1,54 %	1,87 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse A (Long Schwellenmarktwährung ggü. USD)	PLN	10,89 %	2,04 %	2,04 %	1,16 %
Schnappschuss-Anteilklasse A	USD	11,15 %	2,01 %	2,01 %	1,20 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse E	EUR	14,49 %	2,29 %	2,29 %	0,85 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	EUR	16,19 %	0,77 %	0,77 %	2,32 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	USD	12,34 %	0,77 %	0,77 %	2,42 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	GBP	11,88 %	0,77 %	0,77 %	2,67 %
Schlusskurs-Anteilklasse I	EUR	16,19 %	0,77 %	0,77 %	2,42 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	GBP	12,57 %	0,12 %	0,12 %	3,10 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	JPY	14,36 %	0,13 %	0,13 %	3,47 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	USD	13,13 %	0,12 %	0,12 %	3,04 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO	JPY	14,46 %	0,08 %	0,08 %	3,12 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO	USD	13,16 %	0,11 %	0,11 %	2,27 %
Schnappschuss-Anteilklasse IO	USD	13,24 %	0,12 %	0,12 %	3,07 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse P	USD	12,17 %	0,98 %	0,98 %	2,28 %
Schlusskurs-Anteilklasse P	USD	12,21 %	0,97 %	0,97 %	2,23 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse R	USD	12,35 %	0,84 %	0,84 %	2,33 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse R (Long Schwellenmarktwährung ggü. USD)	EUR	10,31 %	0,83 %	0,83 %	2,55 %
Schlusskurs-Anteilklasse R	GBP	11,82 %	0,84 %	0,84 %	2,32 %
Schlusskurs-Anteilklasse R	USD	12,28 %	0,84 %	0,84 %	2,34 %

Goldman Sachs Funds
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

	Währung	Gesamtrendite ¹	Aufwendungen vor Verzichten/ Rückstellungen zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3}	Aufwendungen nach Verzichten/ Rückstellungen zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3,4}	Nettoanlageertrag/(-Verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3}
Europe CORE[®] Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	17,52 %	1,41 %	1,41 %	0,96 %
Basiswährungsklasse	EUR	17,56 %	1,41 %	1,41 %	0,99 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	USD	13,71 %	1,41 %	1,41 %	0,99 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit USD abgesichert)	USD	18,00 %	1,38 %	1,38 %	0,58 %
Anteilklasse in anderer Währung	GBP	13,10 %	1,40 %	1,40 %	0,61 %
Anteilklasse in anderer Währung	USD	13,69 %	1,41 %	1,41 %	0,97 %
Thesaurierende Anteilklasse A	EUR	16,94 %	1,90 %	1,90 %	0,25 %
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	13,06 %	1,91 %	1,91 %	0,55 %
Thesaurierende Anteilklasse A (mit PLN abgesichert)	PLN	17,76 %	1,91 %	1,91 %	0,51 %
Anteilklasse A	EUR	16,90 %	1,91 %	1,91 %	0,49 %
Anteilklasse A	USD	13,08 %	1,91 %	1,91 %	0,47 %
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	16,91 %	1,91 %	1,91 %	0,45 %
Thesaurierende Anteilklasse I	CHF	15,43 %	0,58 %	0,58 %	1,60 %
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	18,48 %	0,58 %	0,58 %	1,79 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	14,55 %	0,59 %	0,59 %	1,80 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	14,49 %	0,58 %	0,58 %	1,80 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	17,11 %	0,58 %	0,58 %	1,64 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit USD abgesichert)	USD	19,04 %	0,59 %	0,59 %	1,90 %
Anteilklasse I	EUR	18,51 %	0,59 %	0,59 %	1,86 %
Thesaurierende Anteilklasse IS	EUR	18,56 %	0,49 %	0,49 %	1,94 %
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	17,83 %	1,14 %	1,14 %	1,26 %
Anteilklasse P	EUR	17,82 %	1,14 %	1,14 %	1,29 %
Anteilklasse P	GBP	13,46 %	1,14 %	1,14 %	1,25 %
Anteilklasse P	USD	13,99 %	1,14 %	1,14 %	1,22 %
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	18,43 %	0,66 %	0,66 %	1,70 %
Anteilklasse R	EUR	18,40 %	0,66 %	0,66 %	1,67 %
Anteilklasse R	GBP	13,98 %	0,66 %	0,66 %	1,74 %
Anteilklasse R	USD	14,51 %	0,66 %	0,66 %	1,67 %

	Währung	Gesamtrendite ¹	Aufwendungen vor Verzichten/ Rückstellungen zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3}	Aufwendungen nach Verzichten/ Rückstellungen zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3,4}	Nettoanlageertrag/(-Verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3}
Global Small Cap CORE[®] Equity Portfolio					
Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	28,20 %	1,41 %	1,41 %	0,46 %
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	28,63 %	1,41 %	1,41 %	0,49 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung	EUR	32,88 %	1,41 %	1,41 %	0,30 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung	SEK	33,59 %	1,41 %	1,41 %	0,36 %
Schlusskurs-Anteilklasse A	USD	27,56 %	1,92 %	1,92 %	(0,08 %)
Schnappschuss-Anteilklasse A	USD	28,02 %	1,91 %	1,91 %	(0,09 %)
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse E	EUR	31,89 %	1,91 %	1,91 %	(0,12 %)
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	32,31 %	1,91 %	1,91 %	0,00 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	EUR	33,51 %	0,68 %	0,68 %	0,79 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	GBP	28,53 %	0,68 %	0,68 %	0,89 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	EUR	33,96 %	0,69 %	0,69 %	1,16 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	SEK	34,59 %	0,69 %	0,69 %	1,24 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	29,55 %	0,69 %	0,69 %	1,24 %

Goldman Sachs Funds
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

Global Small Cap CORE® Equity Portfolio (Fortsetzung)	Währung	Gesamtrendite ¹	Aufwendungen vor Verzichten/ Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3}	Aufwendungen nach Verzichten/ Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3,4}	Nettoanlageertrag/(-Verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3}
Schlusskurs-Anteilklasse I	GBP	28,54 %	0,69 %	0,69 %	1,25 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	GBP	29,26 %	0,09 %	0,09 %	1,85 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	USD	29,91 %	0,09 %	0,09 %	1,77 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO	USD	30,39 %	0,09 %	0,09 %	1,66 %
Schnappschuss-Anteilklasse IO	USD	30,35 %	0,09 %	0,09 %	1,83 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	29,02 %	1,14 %	1,14 %	0,76 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	29,49 %	0,77 %	0,77 %	1,25 %
Schnappschuss-Anteilklasse R	GBP	28,83 %	0,77 %	0,77 %	0,78 %
Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	29,50 %	0,77 %	0,77 %	1,02 %

Global High Yield Portfolio	Währung	Gesamtrendite ¹	Aufwendungen vor Verzichten/ Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3}	Aufwendungen nach Verzichten/ Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3,4}	Nettoanlageertrag/(-Verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3}
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	10,85 %	1,27 %	1,27 %	5,65 %
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	11,30 %	1,26 %	1,26 %	5,65 %
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit SEK abgesichert)	SEK	8,90 %	1,27 %	1,27 %	5,64 %
Basiswährungsklasse (aussch.) (brutto monatl.)	USD	10,94 %	1,24 %	1,24 %	5,67 %
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	10,81 %	1,26 %	1,26 %	5,65 %
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.) (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	11,21 %	1,26 %	1,26 %	5,64 %
Basiswährungsklasse	USD	10,82 %	1,26 %	1,26 %	5,65 %
Basiswährungsklasse (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	11,35 %	1,26 %	1,26 %	5,65 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.)	HKD	10,49 %	1,24 %	1,24 %	5,68 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (monatl.) (mit AUD abgesichert)	AUD	9,75 %	1,27 %	1,27 %	5,65 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (viertelj.) (mit CHF abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	CHF	7,64 %	1,22 %	1,22 %	5,72 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	CHF	7,69 %	1,26 %	1,26 %	5,65 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	9,02 %	1,26 %	1,26 %	5,65 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	9,55 %	1,27 %	1,27 %	5,65 %
Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	7,07 %	1,26 %	1,26 %	5,65 %
Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	10,54 %	1,26 %	1,26 %	5,65 %
Anteilklasse A (aussch.) (monatl.)	USD	10,58 %	1,51 %	1,51 %	5,40 %
Anteilklasse A	USD	10,48 %	1,51 %	1,51 %	5,40 %
Anteilklasse B	USD	9,47 %	2,49 %	2,49 %	4,42 %
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	8,58 %	1,77 %	1,77 %	5,15 %
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	9,08 %	1,76 %	1,76 %	5,15 %
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	14,00 %	1,77 %	1,77 %	5,14 %
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	8,48 %	1,76 %	1,76 %	5,15 %
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	9,07 %	1,77 %	1,77 %	5,16 %
Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	9,03 %	1,27 %	1,27 %	5,65 %

Goldman Sachs Funds
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

Global High Yield Portfolio (Fortsetzung)	Währung	Gesamtrendite ¹	Aufwendungen vor Verzichten/ Rückstellungen zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3}	Aufwendungen nach Verzichten/ Rückstellungen zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3,4}	Nettoanlageertrag/(-Verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3}
Anteilklasse I (aussch.) (monatl.)	USD	11,50 %	0,69 %	0,69 %	6,22 %
Anteilklasse I (aussch.) (monatl.) (mit EUR abgesichert)	EUR	9,70 %	0,66 %	0,66 %	6,25 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	11,46 %	0,69 %	0,69 %	6,21 %
Thesaurierende Anteilklasse I (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	11,93 %	0,69 %	0,69 %	6,22 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	9,67 %	0,69 %	0,69 %	6,22 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	11,16 %	0,67 %	0,67 %	6,24 %
Anteilklasse I	EUR	15,22 %	0,70 %	0,70 %	6,22 %
Anteilklasse I	USD	11,43 %	0,69 %	0,69 %	6,22 %
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	9,63 %	0,69 %	0,69 %	6,22 %
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	11,18 %	0,69 %	0,69 %	6,22 %
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	GBP	11,83 %	0,63 %	0,63 %	6,26 %
Anteilklasse IO (aussch.) (viertelj.) (mit AUD abgesichert)	AUD	11,03 %	0,09 %	0,09 %	6,82 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	12,13 %	0,09 %	0,09 %	6,82 %
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)	EUR	10,33 %	0,09 %	0,09 %	6,82 %
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	11,83 %	0,10 %	0,10 %	6,81 %
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit JPY abgesichert)	JPY	6,06 %	0,09 %	0,09 %	6,81 %
Anteilklasse IO	USD	12,08 %	0,10 %	0,10 %	6,82 %
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit CHF abgesichert)	CHF	7,97 %	0,55 %	0,45 %	6,46 %
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit EUR abgesichert)	EUR	9,94 %	0,52 %	0,44 %	6,46 %
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit GBP abgesichert)	GBP	11,40 %	0,53 %	0,44 %	6,47 %
Anteilklasse IS	USD	11,70 %	0,55 %	0,44 %	6,46 %
Anteilklasse IS (mit GBP abgesichert)	GBP	11,40 %	0,54 %	0,40 %	6,54 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	11,07 %	1,05 %	1,05 %	5,87 %
Anteilklasse P	USD	11,12 %	1,05 %	1,05 %	5,87 %
Anteilklasse R (aussch.) (monatl.) (mit AUD abgesichert)	AUD	10,24 %	0,77 %	0,77 %	6,15 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	11,41 %	0,76 %	0,76 %	6,14 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	7,67 %	0,76 %	0,76 %	6,13 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	CHF	8,16 %	0,77 %	0,77 %	6,15 %
Thesaurierende Anteilklasse R (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	11,85 %	0,76 %	0,76 %	6,15 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	9,59 %	0,76 %	0,76 %	6,15 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	10,20 %	0,76 %	0,76 %	6,15 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit SEK abgesichert)	SEK	9,44 %	0,76 %	0,76 %	6,14 %
Anteilklasse R	USD	11,31 %	0,76 %	0,76 %	6,16 %
Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	7,69 %	0,77 %	0,77 %	6,15 %
Anteilklasse R (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	11,88 %	0,76 %	0,76 %	6,18 %
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	9,50 %	0,77 %	0,77 %	6,16 %
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	11,06 %	0,76 %	0,76 %	6,14 %

Goldman Sachs Funds
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

	Währung	Gesamtrendite ¹	Aufwendungen vor Verzichten/ Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3}	Aufwendungen nach Verzichten/ Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3,4}	Nettoanlageertrag/(-Verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3}
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	6,34 %	1,18 %	1,18 %	2,64 %
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit USD abgesichert)	USD	8,11 %	1,18 %	1,18 %	2,68 %
Basiswährungsklasse	EUR	6,39 %	1,18 %	1,18 %	2,75 %
Basiswährungsklasse (mit USD abgesichert)	USD	8,15 %	1,18 %	1,18 %	2,69 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	6,14 %	1,14 %	1,14 %	2,72 %
Anteilklasse A	EUR	6,09 %	1,42 %	1,42 %	2,41 %
Anteilklasse A (mit USD abgesichert)	USD	7,92 %	1,42 %	1,42 %	2,41 %
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	6,06 %	1,43 %	1,43 %	2,40 %
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	6,99 %	0,61 %	0,61 %	3,24 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit AUD abgesichert)	AUD	7,68 %	0,60 %	0,60 %	3,46 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	6,71 %	0,60 %	0,60 %	2,48 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit USD abgesichert)	USD	8,71 %	0,61 %	0,61 %	3,24 %
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	8,39 %	0,61 %	0,61 %	3,25 %
Anteilklasse IO (aussch.) (halbj.)	EUR	7,42 %	0,11 %	0,11 %	3,75 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	EUR	7,46 %	0,08 %	0,08 %	3,75 %
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	8,94 %	0,11 %	0,11 %	3,74 %
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit SEK abgesichert)	SEK	7,22 %	0,10 %	0,10 %	3,76 %
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit USD abgesichert)	USD	9,24 %	0,10 %	0,10 %	3,84 %
Anteilklasse IO (mit USD abgesichert)	USD	9,26 %	0,11 %	0,11 %	3,71 %
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	6,61 %	0,96 %	0,96 %	2,90 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	8,34 %	0,96 %	0,96 %	2,92 %
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	8,06 %	0,94 %	0,94 %	2,92 %
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	6,84 %	0,68 %	0,68 %	3,15 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit USD abgesichert)	USD	8,62 %	0,68 %	0,68 %	3,18 %
Anteilklasse R	EUR	6,83 %	0,68 %	0,68 %	3,14 %
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	8,35 %	0,68 %	0,68 %	3,18 %
Anteilklasse R (mit USD abgesichert)	USD	8,60 %	0,68 %	0,68 %	3,19 %

	Währung	Gesamtrendite ¹	Aufwendungen vor Verzichten/ Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3}	Aufwendungen nach Verzichten/ Rückerstattungen zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3,4}	Nettoanlageertrag/(-Verlust) zu durchschnittlichem Nettovermögen ^{2,3}
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	30,62 %	1,32 %	1,32 %	(0,03 %)
Basiswährungsklasse	USD	30,59 %	1,32 %	1,32 %	(0,04 %)
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	35,02 %	1,32 %	1,32 %	(0,02 %)
Anteilklasse I	USD	31,16 %	0,90 %	0,90 %	0,38 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	31,57 %	0,60 %	0,60 %	0,67 %
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	35,87 %	0,68 %	0,68 %	0,61 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	31,49 %	0,67 %	0,67 %	0,67 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	29,04 %	0,67 %	0,67 %	0,61 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	30,67 %	0,67 %	0,67 %	0,63 %
Anteilklasse R	USD	31,42 %	0,67 %	0,67 %	0,62 %

* Die Anteilklasse wurde während des Geschäftsjahres aufgelegt. Die Gesamtrendite wurde nicht annualisiert.

¹ Die Gesamtrenditen werden berechnet, indem die Veränderung des Nettoinventarwerts je Anteil für das Geschäftsjahr durch den Nettoinventarwert je Anteil zu Beginn des Geschäftsjahres geteilt wird. Die Rendite eines einzelnen Anteilinhabers kann aufgrund des Timings von Kapitaltransaktionen von diesen Renditen abweichen.

Goldman Sachs Funds Anmerkungen zum Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

² Die Aufwands- und Nettoanlageertragssätze werden für jede Anteilhabergruppe als Ganzes berechnet. Gemäß den obligatorischen Regeln für SEC 206(4)-2 umfassen diese Sätze keine realisierten Gewinne und Verluste hinsichtlich des Nettoanlageertrags. Die Berechnung dieser Sätze auf Basis der dem Kapital eines einzelnen Anteilhabers zuzurechnenden Erträge und Aufwendungen kann sich von diesen Sätzen aufgrund des Timings von Kapitaltransaktionen unterscheiden.

³ Weitere Einzelheiten zu Aufwandsverzichten/Rückerstattungsbeträgen finden sich in Anmerkung 6 „Wesentliche Verträge und verbundene Parteien“.

⁴ Beinhaltet eine zusätzliche Gebühr an den Anlageberater für festverzinsliche Anteilklassen.

Finanzaktiva und Finanzpassiva zum Marktwert

Die drei Stufen der Zeitwerthierarchie gemäß Accounting Standards Codification („ASC“) 820 werden im Folgenden beschrieben:

Stufe 1 – Nicht bereinigte notierte Kurse an aktiven Märkten, die zum Bemessungsdatum für identische unbeschränkte Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zur Verfügung stehen;

Stufe 2 – Notierte Preise an Märkten, die nicht aktiv sind, oder Finanzinstrumente, für die wesentliche Inputfaktoren direkt oder indirekt zu beobachten sind (darunter unter anderem notierte Preise für ähnliche Wertpapiere, Zinssätze, Wechselkurse, Volatilitäts- und Kreditrisikoaufschläge);

Stufe 3 – Kurse oder Bewertungen, für die wesentliche, nicht beobachtbare Inputfaktoren erforderlich sind (einschließlich der seitens der Bewertungsstelle zur Bewertung des beizulegenden Zeitwerts aufgestellten Annahmen).

Die Stufe in der Zeitwerthierarchie, in die die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert ihrer Gesamtheit eingestuft wird, ist anhand der Inputfaktoren der niedrigsten Stufe festzulegen, die für die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert in ihrer Gesamtheit wesentlich sind. Zu diesem Zweck wird die Wesentlichkeit eines Inputfaktors in Bezug auf die Bewertung des beizulegenden Zeitwerts in ihrer Gesamtheit beurteilt. Wenn bei der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert beobachtbare Inputfaktoren verwendet werden, die auf der Grundlage nicht beobachtbarer Inputfaktoren wesentlich angepasst werden müssen, handelt es sich bei dieser Bewertung um eine Bewertung der Stufe 3. Die Beurteilung der Wesentlichkeit eines bestimmten Inputfaktors für die Bewertung des beizulegenden Zeitwerts in seiner Gesamtheit erfordert eine Schätzung unter Berücksichtigung von Faktoren, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit spezifisch sind.

Global Equity Partners ESG Portfolio	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Insgesamt USD
Finanzaktiva zum beizulegenden Zeitwert				
Stammaktien	1.174.525.660	72.115.923	—	1.246.641.583
Real Estate Investment Trusts	34.945.102	—	—	34.945.102
Investmentfonds	12.440.562	—	—	12.440.562
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	—	954.115	—	954.115
Insgesamt	1.221.911.324	73.070.038	—	1.294.981.362

India Equity Portfolio	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Insgesamt USD
Finanzaktiva zum beizulegenden Zeitwert				
Stammaktien	518.380.001	4.433.732.715	—	4.952.112.716
Investmentfonds	109.943.780	—	—	109.943.780
Insgesamt	628.323.781	4.433.732.715	—	5.062.056.496

Goldman Sachs Funds
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

Finanzaktiva und Finanzpassiva zum Marktwert (Fortsetzung)

Emerging Markets CORE [®] Equity Portfolio	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Insgesamt USD
Finanzaktiva zum beizulegenden Zeitwert				
Stammaktien	474.043.125	2.487.965.632	—	2.962.008.757
Real Estate Investment Trusts	5.274.550	—	—	5.274.550
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	—	92.276	—	92.276
Insgesamt	479.317.675	2.488.057.908	—	2.967.375.583

Europe CORE [®] Equity Portfolio	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Insgesamt EUR
Finanzaktiva zum beizulegenden Zeitwert				
Stammaktien	1.976.842.272	22.971.038	—	1.999.813.310
Real Estate Investment Trusts	1.883.039	—	—	1.883.039
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	835.637	—	—	835.637
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	—	353.854	—	353.854
Insgesamt	1.979.560.948	23.324.892	—	2.002.885.840

Global Small Cap CORE [®] Equity Portfolio	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Insgesamt USD
Finanzaktiva zum beizulegenden Zeitwert				
Stammaktien	1.249.563.026	138.197.913	—	1.387.760.939
Real Estate Investment Trusts	75.122.484	10.978.575	—	86.101.059
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	588.388	—	—	588.388
Insgesamt	1.325.273.898	149.176.488	—	1.474.450.386

Global High Yield Portfolio	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Insgesamt USD
Finanzaktiva zum beizulegenden Zeitwert				
Anleihen	—	1.450.829.429	—	1.450.829.429
Stammaktien	2.141.635	11.309.808	—	13.451.443
Vorzugsaktien	—	1.744.400	—	1.744.400
Optionsscheine	—	76.171	—	76.171
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	516.527	—	—	516.527
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	—	2.778.710	—	2.778.710
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	—	4.284.185	—	4.284.185
Insgesamt	2.658.162	1.471.022.703	—	1.473.680.865

Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Insgesamt EUR
Finanzaktiva zum beizulegenden Zeitwert				
Anleihen	104.266.434	427.326.206	—	531.592.640
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen	—	282.384.765	—	282.384.765
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen	—	338.127.804	—	338.127.804
Investmentfonds	13.914.496	—	—	13.914.496
Gekaufte Optionen	—	15.221.732	—	15.221.732
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	3.476.408	—	—	3.476.408
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	—	35.571.323	—	35.571.323
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	—	13.055.689	—	13.055.689
Insgesamt	121.657.338	1.111.687.519	—	1.233.344.857

Goldman Sachs Funds
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

Finanzaktiva und Finanzpassiva zum Marktwert (Fortsetzung)

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Insgesamt USD
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio				
Finanzaktiva zum beizulegenden Zeitwert				
Stammaktien	436.703.327	15.916.596	—	452.619.923
Optionsscheine	—	1.119.320	—	1.119.320
Investmentfonds	18.102.807	—	—	18.102.807
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	—	127.435	—	127.435
Insgesamt	454.806.134	17.163.351	—	471.969.485

Die folgenden Tabellen zeigen zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene Finanzpassiva, die anhand der drei oben beschriebenen Stufen analysiert wurden:

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Insgesamt USD
Global Equity Partners ESG Portfolio				
Finanzpassiva zum beizulegenden Zeitwert				
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	—	1.232.385	—	1.232.385
Insgesamt	—	1.232.385	—	1.232.385

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Insgesamt USD
India Equity Portfolio				
Finanzpassiva zum beizulegenden Zeitwert				
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	57.817	—	—	57.817
Insgesamt	57.817	—	—	57.817

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Insgesamt USD
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio				
Finanzpassiva zum beizulegenden Zeitwert				
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	1.014.044	—	—	1.014.044
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	—	243.734	—	243.734
Insgesamt	1.014.044	243.734	—	1.257.778

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Insgesamt EUR
Europe CORE® Equity Portfolio				
Finanzpassiva zum beizulegenden Zeitwert				
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	—	899.505	—	899.505
Insgesamt	—	899.505	—	899.505

	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Insgesamt USD
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio				
Finanzpassiva zum beizulegenden Zeitwert				
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	25.794	—	—	25.794
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	—	33.808	—	33.808
Insgesamt	25.794	33.808	—	59.602

Goldman Sachs Funds
Anmerkungen zum Jahresabschluss
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

23 Ergänzende Anmerkungen (Fortsetzung)

Finanzaktiva und Finanzpassiva zum Marktwert (Fortsetzung)

Global High Yield Portfolio	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Insgesamt USD
Finanzpassiva zum beizulegenden Zeitwert				
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	636.297	—	—	636.297
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	—	15.134.306	—	15.134.306
Insgesamt	636.297	15.134.306	—	15.770.603

Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Insgesamt EUR
Finanzpassiva zum beizulegenden Zeitwert				
Gedekte hypotheckenbesicherte Termin-Wertpapiere	—	54.796.208	—	54.796.208
Verkaufte Optionen	—	18.229.543	—	18.229.543
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	1.061.784	—	—	1.061.784
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	—	50.019.159	—	50.019.159
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	—	9.293.126	—	9.293.126
Insgesamt	1.061.784	132.338.036	—	133.399.820

Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Insgesamt USD
Finanzpassiva zum beizulegenden Zeitwert				
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	—	642.699	—	642.699
Insgesamt	—	642.699	—	642.699

Es gab keine Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts von Finanzanlagen der Stufe 3 zwischen dem Beginn und dem Ende des Berichtsjahres.

24 Anlagen zwischen den Teilfonds

Zum 30. November 2024 beliefen sich die Anlagen zwischen den Teilfonds auf insgesamt USD 355.919.262. Somit würde das kombinierte Gesamtvermögen zum Ende des Geschäftsjahres ohne die Anlagen zwischen den Teilfonds USD 54.699.817.291 betragen.

25 Angaben gemäß der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Offenlegungsverordnung, „SFDR“)

Seit 10. März 2021 gilt die EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Offenlegungsverordnung, „SFDR“) (Verordnung (EU) 2019/2088). Gemäß Artikel 11 der SFDR (Transparenz bei der Bewertung ökologischer oder sozialer Merkmale und bei nachhaltigen Investitionen in regelmäßigen Berichten) ist Goldman Sachs Asset Management B.V. verpflichtet, eine Beschreibung des Ausmaßes vorzulegen, in dem ökologische oder soziale Merkmale in Bezug auf Portfolios erfüllt wurden, die Angaben gemäß Artikel 8 (1) der SFDR und, soweit anwendbar, Artikel 9 der SFDR machen.

Darüber hinaus legt die EU-Taxonomieverordnung („Taxonomieverordnung“) (Verordnung (EU) 2020/852) einen Rahmen fest, um Wirtschaftstätigkeiten im Europäischen Wirtschaftsraum als ökologisch nachhaltig zu identifizieren, und verlangt von den Portfolios, zusätzlich anzugeben, ob die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigt wurden.

Diese Informationen für die einzelnen Portfolios sind im Bericht der Verwaltungsgesellschaft VI enthalten.

Goldman Sachs Funds – Asia Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind				Stammaktien – (Fortsetzung)				
Stammaktien – 94,45 %				Singapur				
China				1.014.824 Nanofilm Technologies International Ltd.				
619.000	China Feihe Ltd. ^(a)	455.647	0,50			590.676	0,65	
480.500	China Merchants Bank Co. Ltd. Klasse H	2.168.556	2,40	8.077	Sea Ltd. ADR	935.236	1,04	
254.190	Full Truck Alliance Co. Ltd. ADR	2.538.087	2,80	1.525.912 1,69				
14.513	Kweichow Moutai Co. Ltd. Klasse A	3.063.434	3,38	Südkorea				
93.900	Meituan Klasse B ^(a)	1.928.846	2,13	9.855	F&F Co. Ltd.	377.878	0,42	
185.500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Klasse H	1.067.766	1,18	21.593	I-Scream Media Co. Ltd.	198.896	0,22	
88.873	Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. Klasse A	408.398	0,45	13.167	JYP Entertainment Corp.	721.058	0,80	
614.200	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	4.695.139	5,19	15.150	KB Financial Group, Inc.	1.044.695	1,15	
124.300	Tencent Holdings Ltd.	6.356.334	7,02	28.072	LG Electronics, Inc.	1.805.645	1,99	
49.980	Tencent Music Entertainment Group ADR	572.021	0,63	11.150	NCSOFT Corp.	1.898.372	2,10	
21.600	Wuliangye Yibin Co. Ltd. Klasse A	438.756	0,49	36.749	Samsung E&A Co. Ltd.	472.858	0,52	
669.700	Yunnan Aluminium Co. Ltd. Klasse A	1.263.314	1,40	135.027	Samsung Electronics Co. Ltd.	5.252.061	5,80	
24.956.298 27,57				11.771.463 13,00				
Deutschland				Taiwan				
1.086.000	EuroEyes International Eye Clinic Ltd.	579.025	0,64	107.452	Chailease Holding Co. Ltd.	392.721	0,43	
Hongkong				31.000	Chroma ATE, Inc.	394.608	0,44	
210.129	AIA Group Ltd.	1.570.552	1,74	69.000	E Ink Holdings, Inc.	599.111	0,66	
1.322.000	Bosideng International Holdings Ltd.	687.819	0,76	68.000	Merida Industry Co. Ltd.	335.551	0,37	
67.000	Techtronic Industries Co. Ltd.	943.708	1,04	40.000	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	493.784	0,55	
3.202.079 3,54				279.639	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	8.638.541	9,54	
Indien				123.000	Unimicron Technology Corp.	565.745	0,63	
20.141	360 ONE WAM Ltd.	265.568	0,29	295.000	United Microelectronics Corp.	396.909	0,44	
14.840	Aditya Birla Real Estate Ltd.	483.523	0,53	11.816.970 13,06				
86.864	Afcons Infrastructure Ltd.	517.969	0,57	Thailand				
53.316	Archean Chemical Industries Ltd.	449.132	0,50	356.600	Airports of Thailand PCL	631.690	0,70	
77.080	Five-Star Business Finance Ltd.	597.957	0,66	1.726.200	Bangkok Dusit Medical Services PCL Klasse F	1.270.837	1,40	
80.149	HDFC Bank Ltd.	1.704.941	1,88	1.902.527 2,10				
270.048	ICICI Bank Ltd.	4.145.495	4,58	Vereinigte Staaten von Amerika				
48.721	Infosys Ltd.	1.072.584	1,18	25.601	Cognizant Technology Solutions Corp. Klasse A	2.066.769	2,28	
925.338	Jio Financial Services Ltd.	3.594.327	3,97	624.600	Samsonite International SA ^(a)	1.685.268	1,86	
131.652	Laurus Labs Ltd. ^(a)	883.129	0,98	3.752.037 4,14				
12.952	Maruti Suzuki India Ltd.	1.697.290	1,88	STAMMAKTIE INSGESAMT (Kosten 86.741.491 USD)				
14.156	Navin Fluorine International Ltd.	587.375	0,65	85.491.498 94,45				
346.854	NTPC Green Energy Ltd.	512.464	0,57	Investmentfonds – 4,04 %				
54.475	PVR Inox Ltd.	992.710	1,10	Irland				
75.922	Suven Pharmaceuticals Ltd.	1.173.294	1,30	3.661.065	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(b)	3.661.065	4,04	
281.949	Zomato Ltd.	932.749	1,03	INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten 3.661.065USD)				
19.610.507 21,67				3.661.065 4,04				
Indonesien				ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 90.402.556 USD)				
3.705.500	Bank Central Asia Tbk PT	2.338.593	2,58	89.152.563 98,49				
11.238.800	BFI Finance Indonesia Tbk PT	659.646	0,73	MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten 90.402.556 USD)				
12.963.900	Map Aktif Adiperkasa PT	899.987	0,99	89.152.563 98,49				
16.486.400	Nusantara Sejahtera Raya Tbk PT ^(a)	185.205	0,21	Terminkontrakte – (0,00 %)				
12.320.600	Pakuwon Jati Tbk PT	325.024	0,36	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
526.722	Semen Indonesia Persero Tbk PT	116.347	0,13		HKD			
4.524.802 5,00				7	Hang Seng Index Long Futures 30.12.2024	877.069	13.445	0,02
Philippinen				UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				
404.700	Del Monte Pacific Ltd.	24.150	0,03	13.445 0,02				
107.880	Jollibee Foods Corp.	474.714	0,52					
8.554.000	Monde Nissin Corp. ^(a)	1.351.014	1,49					
1.849.878 2,04								

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Asia Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD				
20	FSC Nifty 50 Index Futures 26.12.2024 Long	972.140	(1.380)	(0,00)
13	FTSE Taiwan Index Futures 30.12.2024 Long	967.460	(12.870)	(0,02)
		1.939.600	(14.250)	(0,02)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN			(14.250)	(0,02)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 90.402.556 USD)			89.151.758	98,49
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA			1.362.789	1,51
EIGENKAPITAL			90.514.547	100,00
ANLAGEN INSGESAMT				
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 90.402.556 USD)			89.152.563	98,49
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten			13.445	0,02
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten			(14.250)	(0,02)
Andere Aktiva und Passiva			1.362.789	1,51
Eigenkapital			90.514.547	100,00

Goldman Sachs & Co. LLC war als Futures Commission Merchant tätig.

^(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

^(b) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Portfolioverteilung zum 30. November 2024	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Internet	16,75
Halbleiter	15,78
Banken	11,44
Diverse Finanzdienstleistungen	7,23
Bekleidung	7,05
Lebensmittel, Getränke und Tabak	5,39
Computer	3,46
Versicherungen	2,92
Pharmazeutika	2,78
Einzelhandel	2,69
Andere	18,96
STAMMAKTIE INSGESAMT	94,45
Investmentfonds	4,04
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	0,02
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(0,02)
Andere Aktiva und Passiva	1,51
INSGESAMT	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – All China Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind				Stammaktien – (Fortsetzung)			
Stammaktien – 100,17 %				China – (Fortsetzung)			
China							
125.124	Alibaba Group Holding Ltd.	1.349.507	5,24	5.600	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Klasse A	201.792	0,78
8.385	Anji Microelectronics Technology Shanghai Co. Ltd. Klasse A	179.500	0,70	36.400	Sieyuan Electric Co. Ltd. Klasse A	390.616	1,52
34.600	ANTA Sports Products Ltd.	341.928	1,33	62.400	Sinopharm Group Co. Ltd. Klasse H	162.755	0,63
393.873	Bank of Jiangsu Co. Ltd. Klasse A	492.326	1,91	20.940	Sungrow Power Supply Co. Ltd. Klasse A	235.397	0,92
8.400	BYD Co. Ltd. Klasse A	319.441	1,24	20.549	Sunresin New Materials Co. Ltd. Klasse A	156.896	0,61
13.000	BYD Co. Ltd. Klasse H	425.084	1,65	46.600	Tencent Holdings Ltd.	2.382.986	9,25
1.430.000	China Construction Bank Corp. Klasse H	1.074.868	4,17	16.422	Tencent Music Entertainment Group ADR	187.950	0,73
87.399	China Merchants Bank Co. Ltd. Klasse A	439.321	1,71	8.350	Trip.com Group Ltd.	546.083	2,12
75.000	China Merchants Bank Co. Ltd. Klasse H	338.484	1,31	48.000	Tsingtao Brewery Co. Ltd. Klasse H	300.270	1,17
610.000	China Petroleum & Chemical Corp. Klasse H	326.052	1,27	53.689	Venustech Group, Inc. Klasse A	127.446	0,49
46.000	China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd. ^(a)	172.891	0,67	72.499	Weichai Power Co. Ltd. Klasse A	134.516	0,52
22.330	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd. Klasse A	139.159	0,54	17.855	WuXi AppTec Co. Ltd. Klasse H ^(a)	107.913	0,42
2.098.000	China Tower Corp. Ltd. Klasse H ^(a)	274.954	1,07	231.200	Xiaomi Corp. Klasse B ^(a)	823.015	3,19
166.299	China Yangtze Power Co. Ltd. Klasse A	626.835	2,43	316.000	Xinyi Solar Holdings Ltd.	139.698	0,54
146.921	CITIC Securities Co. Ltd. Klasse A	624.006	2,42	178.396	Yunnan Aluminium Co. Ltd. Klasse A	336.524	1,30
17.500	CITIC Securities Co. Ltd. Klasse H	49.574	0,19	116.400	Yunnan Yuntianhua Co. Ltd. Klasse A	353.222	1,37
19.840	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Klasse A	719.111	2,79	262.000	Zijin Mining Group Co. Ltd. Klasse H	502.994	1,95
257.096	Focus Media Information Technology Co. Ltd. Klasse A	245.306	0,95	9.215	ZTO Express Cayman, Inc. ADR	174.901	0,68
61.365	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Klasse A	473.871	1,84			24.748.639	96,07
21.800	H World Group Ltd.	69.767	0,27	Hongkong			
4.028	H World Group Ltd. ADR	130.346	0,51	25.400	ASMPT Ltd.	252.242	0,98
76.900	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. Klasse A	303.880	1,18	2.868	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	106.804	0,41
31.000	Innovent Biologics, Inc. ^(a)	153.570	0,60			359.046	1,39
64.000	JCET Group Co. Ltd. Klasse A	344.116	1,34	Irland			
30.450	JD.com, Inc. Klasse A	562.518	2,18	1.762	PDD Holdings, Inc.	169.539	0,66
77.200	Jiangsu Expressway Co. Ltd. Klasse A	151.090	0,59	Taiwan			
71.797	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. Klasse A	503.034	1,95	9.000	Chroma ATE, Inc.	114.564	0,44
9.613	KE Holdings, Inc. ADR	178.610	0,69	27.000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	163.008	0,63
3.954	Kweichow Moutai Co. Ltd. Klasse A	834.618	3,24	3.000	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	128.204	0,50
35.700	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. Klasse A	91.224	0,35	4.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	123.567	0,48
50.750	Meituan Klasse B ^(a)	1.042.481	4,05			529.343	2,05
54.800	Midea Group Co. Ltd. Klasse A	530.991	2,06	STAMMAKTIEN INSGESAMT			
22.510	Montage Technology Co. Ltd. Klasse A	209.539	0,81	(Kosten 24.872.500 USD)		25.806.567	100,17
89.968	NARI Technology Co. Ltd. Klasse A	307.133	1,19	Investmentfonds – 0,23 %			
3.600	NAURA Technology Group Co. Ltd. Klasse A	206.627	0,80	Irland			
24.400	NetEase, Inc.	421.377	1,64	57.714	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(b)	57.714	0,23
22.700	Ningbo Orient Wires & Cables Co. Ltd. Klasse A	180.851	0,70	INVESTMENTFONDS INSGESAMT			
19.505	Ningbo Tuopu Group Co. Ltd. Klasse A	140.669	0,55	(Kosten 57.714 USD)		57.714	0,23
468.000	PetroChina Co. Ltd. Klasse H	331.357	1,29	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT			
280.000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. Klasse H	423.873	1,65	(Kosten 24.930.214 USD)		25.864.281	100,40
48.900	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Klasse A	360.498	1,40	MARKTWERT DER ANLAGEN			
86.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Klasse H	495.029	1,92	(Kosten 24.930.214 USD)		25.864.281	100,40
13.600	Pop Mart International Group Ltd. ^(a)	157.038	0,61	ANDERE AKTIVA UND PASSIVA			
388.700	Postal Savings Bank of China Co. Ltd. Klasse A	284.671	1,11			(102.350)	(0,40)
469.000	Postal Savings Bank of China Co. Ltd. Klasse H ^(a)	265.785	1,03	EIGENKAPITAL			
22.850	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. Klasse A	190.755	0,74			25.761.931	100,00
				ANLAGEN INSGESAMT			
				Anlagen insgesamt (Kosten 24.930.214 USD)		25.864.281	100,40
				Andere Aktiva und Passiva		(102.350)	(0,40)
				Eigenkapital		25.761.931	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – All China Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

^(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

^(b) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Portfolioverteilung zum 30. November 2024	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Internet	24,23
Banken	11,24
Automobilteile und Zubehör	5,70
Lebensmittel, Getränke und Tabak	5,59
Versicherungen	4,97
Halbleiter	4,41
Bergbau	3,95
Telekommunikation	3,19
Pharmazeutika	3,12
Diverse Finanzdienstleistungen	3,02
Andere	30,75
STAMMAKTIE INSGESAMT	100,17
Investmentfonds	0,23
Andere Aktiva und Passiva	(0,40)
INSGESAMT	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Equity ESG Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind				Stammaktien – (Fortsetzung)			
Stammaktien – 95,98 %				Indien – (Fortsetzung)			
Brasilien				1.480.437 Tata Consumer Products Ltd. 1,82			
1.363.400	Itau Unibanco Holding SA – Vorzugsaktien	7.305.740	0,79	8.609.608	Zomato Ltd.	28.482.458	3,09
531.432	NU Holdings Ltd. Klasse A	6.719.958	0,73	189.757.257 20,59			
1.104.800	Raia Drogasil SA	4.460.129	0,48	Indonesien			
1.063.200	Rumo SA	3.356.733	0,37	33.752.399	Bank Central Asia Tbk PT	21.301.610	2,31
1.008.500	TIM SA	2.565.241	0,28	15.786.200	Bank Mandiri Persero Tbk PT	6.130.143	0,67
24.407.801 2,65				27.431.753 2,98			
China				Mexiko			
1.597.853	Alibaba Group Holding Ltd.	17.233.410	1,87	2.119.600	Alesa SAB de CV	4.702.815	0,51
978.400	ANTA Sports Products Ltd.	9.668.867	1,05	7.017.200	America Movil SAB de CV – Serie B	5.175.959	0,56
367.500	BYD Co. Ltd. Klasse H	12.016.790	1,30	621.299	Arca Continental SAB de CV	5.273.691	0,57
4.044.500	China Merchants Bank Co. Ltd. Klasse H	18.253.330	1,98	860.100	Banco del Bajio SA ^(a)	1.808.156	0,20
1.386.895	China Yangtze Power Co. Ltd. Klasse A	5.227.654	0,57	1.661.364	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	4.357.208	0,47
252.111	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Klasse A	9.137.888	0,99	21.317.829 2,31			
935.600	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Klasse H ^(a)	6.292.546	0,68	Peru			
172.377	H World Group Ltd. ADR	5.578.120	0,61	38.154	Credicorp Ltd.	7.124.878	0,77
291.076	KE Holdings, Inc. ADR	5.408.192	0,59	Philippinen			
1.310.100	Meituan Klasse B ^(a)	26.911.411	2,92	1.525.180	BDO Unibank, Inc.	4.019.424	0,44
872.600	Midea Group Co. Ltd. Klasse A	8.455.162	0,92	380.160	Jollibee Foods Corp.	1.672.853	0,18
1.484.000	NARI Technology Co. Ltd. Klasse A	5.066.083	0,55	43.458.000	Monde Nissin Corp. ^(a)	6.863.731	0,74
4.592.000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. Klasse H	6.951.516	0,75	12.556.008 1,36			
2.575.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Klasse H	14.822.091	1,61	Polen			
172.200	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Klasse A	6.205.098	0,67	511.062	Allegro.eu SA	3.610.843	0,39
510.000	Silergy Corp.	6.635.419	0,72	Rumänien			
1.328.000	Tencent Holdings Ltd.	67.909.986	7,37	104.202	Societatea De Producere A Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica SA	2.644.457	0,29
479.471	Tencent Music Entertainment Group ADR	5.487.546	0,60	Russland			
2.445.000	Weichai Power Co. Ltd. Klasse H	3.368.738	0,37	1.998.588	Detsky Mir PJSC ^{(a)(b)}	0	0,00
3.648.800	Xiaomi Corp. Klasse B ^(a)	12.988.834	1,41	26.800	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC ^(b)	0	0,00
5.099.637	Yunnan Aluminium Co. Ltd. Klasse A	9.619.895	1,04	429.515	Renaissance Insurance Group JSC ^(b)	0	0,00
321.224	ZTO Express Cayman, Inc. ADR	6.096.832	0,66	0 0,00			
269.335.408 29,23				Saudi-Arabien			
Ägypten				321.840	Al Rajhi Bank	7.805.424	0,85
1.715.269	Commercial International Bank Egypt GDR	2.607.209	0,28	679.028	Alinma Bank	5.022.445	0,54
Griechenland				31.191	Almarai Co. JSC	464.100	0,05
236.013	JUMBO SA	6.151.308	0,67	144.668	Co for Cooperative Insurance	5.077.532	0,55
95.974	Metlen Energy & Metals SA	3.149.551	0,34	373.664	Saudi National Bank	3.227.401	0,35
826.059	National Bank of Greece SA	5.812.210	0,63	21.596.902 2,34			
1.565.214	Piraeus Financial Holdings SA	5.745.962	0,62	Südafrika			
20.859.031 2,26				773.972	Clicks Group Ltd.	16.855.462	1,83
Hongkong				7.230.213	Old Mutual Ltd.	5.081.638	0,55
131.689	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	4.904.091	0,53	21.937.100 2,38			
Indien				Südkorea			
147.908	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	11.955.147	1,30	169.342	KB Financial Group, Inc.	11.677.281	1,27
1.027.103	Axis Bank Ltd.	13.806.488	1,50	118.424	Kia Corp.	7.887.494	0,86
136.363	Bajaj Finance Ltd.	10.609.085	1,15	159.705	LG Electronics, Inc.	10.272.532	1,11
261.160	Godrej Properties Ltd.	8.577.522	0,93	23.106	NCSOFT Corp.	3.933.971	0,43
2.024.348	ICICI Bank Ltd.	31.075.674	3,37	899.681	Samsung Electronics Co. Ltd.	34.994.327	3,80
103.031	Info Edge India Ltd.	10.064.900	1,09	134.735	SK Hynix, Inc.	15.504.220	1,68
801.504	Infosys Ltd. ADR	17.657.133	1,91	84.269.825 9,15			
2.294.478	Jio Financial Services Ltd.	8.912.531	0,97	Taiwan			
437.761	Kalyan Jewellers India Ltd.	3.750.676	0,41	1.484.000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	6.984.058	0,76
1.569.232	NTPC Green Energy Ltd.	2.318.481	0,25	998.000	Delta Electronics, Inc.	11.739.010	1,28
454.551	SBI Life Insurance Co. Ltd. ^(a)	7.731.619	0,84	680.000	E Ink Holdings, Inc.	5.904.286	0,64
752.349	Sona Blw Precision Forgings Ltd. ^(a)	5.976.683	0,65	516.000	MediaTek, Inc.	19.996.073	2,17
571.783	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	12.051.284	1,31				

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Equity ESG Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Portfolioverteilung zum 30. November 2024	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)				Stammaktien	
Taiwan – (Fortsetzung)				Internet	19,63
285.000	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	3.518.207	0,38	Halbleiter	18,09
2.888.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	89.215.404	9,68	Banken	16,36
360.488	Yageo Corp.	5.717.833	0,62	Einzelhandel	5,60
		143.074.871	15,53	Diverse Finanzdienstleistungen	4,47
Thailand				Versicherungen	3,75
6.920.000	Bangkok Dusit Medical Services PCL Klasse F	5.094.540	0,56	Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,18
5.200.400	True Corp. PCL NVDR	1.683.182	0,18	Automobilteile und Zubehör	2,69
		6.777.722	0,74	Telekommunikation	2,43
Vereinigte Arabische Emirate				Automobilhersteller	2,16
843.541	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	2.999.318	0,33	Andere	17,62
Uruguay				STAMMAKTIEN INSGESAMT	95,98
8.667	MercadoLibre, Inc.	17.203.995	1,87	Investmentfonds	2,93
STAMMAKTIEN INSGESAMT (Kosten 794.032.421 USD)				Real Estate Investment Trusts	0,43
		884.416.298	95,98	Andere Aktiva und Passiva	0,66
Real Estate Investment Trusts – 0,43 %				INSGESAMT	100,00
Mexiko					
1.309.686	Prologis Property Mexico SA de CV	3.924.006	0,43		
SUMME REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS (Kosten 3.662.150 USD)					
		3.924.006	0,43		
Investmentfonds – 2,93 %					
Irland					
152	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(c)	152	0,00		
23.498.229	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(c)	23.498.229	2,55		
541.470	iShares MSCI Emerging Markets IMI ESG Screened UCITS ETF	3.543.921	0,38		
		27.042.302	2,93		
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten 26.949.881 USD)					
		27.042.302	2,93		
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 824.644.452 USD)					
		915.382.606	99,34		
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 824.644.452 USD)					
		915.382.606	99,34		
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					
		6.048.802	0,66		
EIGENKAPITAL					
		921.431.408	100,00		
ANLAGEN INSGESAMT					
		921.431.408	100,00		
ANLAGEN INSGESAMT					
		921.431.408	100,00		
ANLAGEN INSGESAMT (Kosten 824.644.452 USD)					
		915.382.606	99,34		
Andere Aktiva und Passiva					
		6.048.802	0,66		
Eigenkapital					
		921.431.408	100,00		

* Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2024 verliehen. Siehe Anmerkung 6.

^(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger aufgrund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

^(b) Die Bewertung dieses Wertpapiers wird von der Bewertungsstelle festgelegt. Siehe Anmerkung 4.

^(c) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind				Stammaktien – (Fortsetzung)			
Stammaktien – 98,74 %				Indien – (Fortsetzung)			
Brasilien				630.907 Computer Age Management Services Ltd.			
290.143	Embraer SA ADR	11.042.843	0,35	160.175	Craftsman Automation Ltd.	9.661.781	0,30
3.571.200	Itau Unibanco Holding SA – Vorzugsaktien	19.136.175	0,60	1.359.228	Five-Star Business Finance Ltd.	10.544.364	0,33
1.616.318	NU Holdings Ltd. Klasse A	20.438.341	0,64	985.235	Godrej Properties Ltd.	32.358.995	1,01
1.049.100	PRIO SA	6.877.751	0,22	5.479.270	ICICI Bank Ltd.	84.112.023	2,63
3.862.000	Raia Drogasil SA	15.591.072	0,49	230.077	Info Edge India Ltd.	22.475.780	0,70
3.473.100	Rumo SA	10.965.266	0,34	2.555.696	Infosys Ltd.	56.263.209	1,76
2.821.000	TIM SA	7.175.553	0,22	5.401.993	Jio Financial Services Ltd.	20.983.173	0,66
2.579.077	TOTVS SA	11.516.593	0,36	1.305.487	Kalyan Jewellers India Ltd.	11.185.234	0,35
				413.783	Navin Fluorine International Ltd.	17.169.112	0,54
		102.743.594	3,22	467.376	Netweb Technologies India Ltd.	15.200.846	0,48
China				1.103.876	SBI Life Insurance Co. Ltd. ^(a)	18.776.218	0,59
5.238.436	Alibaba Group Holding Ltd.	56.498.386	1,77	2.452.495	Sona Blw Precision Forgings Ltd. ^(a)	19.482.692	0,61
2.637.000	ANTA Sports Products Ltd.	26.059.693	0,82	1.922.685	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	40.523.807	1,27
1.124.500	BYD Co. Ltd. Klasse H	36.769.742	1,15	2.653.772	Tata Consumer Products Ltd.	30.092.735	0,94
11.312.500	China Merchants Bank Co. Ltd. Klasse H	51.054.715	1,60	215.339	TeamLease Services Ltd.	7.386.201	0,23
3.070.178	China Yangtze Power Co. Ltd. Klasse A	11.572.491	0,36	362.017	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	14.240.842	0,45
602.458	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Klasse A	21.836.388	0,68	21.986.984	Zomato Ltd.	72.737.731	2,28
2.942.000	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Klasse H ^(a)	19.786.949	0,62			690.493.216	21,62
540.318	H World Group Ltd. ADR	17.484.690	0,55	Indonesien			
1.012.222	KE Holdings, Inc. ADR	18.807.085	0,59	77.680.100	Bank Central Asia Tbk PT	49.024.992	1,54
257.478	Kweichow Moutai Co. Ltd. Klasse A	54.348.981	1,70	47.895.800	Bank Mandiri Persero Tbk PT	18.599.037	0,58
4.016.500	Meituan Klasse B ^(a)	82.504.911	2,58	165.453.100	BFI Finance Indonesia Tbk PT	9.711.037	0,30
2.415.401	Midea Group Co. Ltd. Klasse A	23.404.316	0,73	253.861.300	Map Aktif Adiperkasa PT	17.623.694	0,55
4.431.000	NARI Technology Co. Ltd. Klasse A	15.126.559	0,47	432.433.999	Nusantara Sejahtera Raya Tbk PT ^(a)	4.857.889	0,15
14.910.000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. Klasse H	22.571.234	0,71	324.509.900	Pakuwon Jati Tbk PT	8.560.753	0,27
7.257.500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Klasse H	41.775.273	1,31			108.377.402	3,39
525.175	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Klasse A	18.924.287	0,59	Mexiko			
1.508.908	Silerly Corp.	19.631.837	0,61	5.249.301	Alesea SAB de CV	11.646.770	0,36
2.119.014	Sunresin New Materials Co. Ltd. Klasse A	16.179.175	0,51	17.841.500	America Movil SAB de CV – Serie B	13.160.074	0,41
3.864.600	Tencent Holdings Ltd.	197.624.197	6,19	1.611.399	Arca Continental SAB de CV	13.677.827	0,43
1.469.047	Tencent Music Entertainment Group ADR	16.813.243	0,53	3.017.800	Banco del Bajio SA ^(a)	6.344.209	0,20
8.626.000	Weichai Power Co. Ltd. Klasse H	11.884.963	0,37	855.474	GCC SAB de CV	7.522.050	0,24
12.990.000	Xiaomi Corp. Klasse B ^(a)	46.241.217	1,45	10.698.350	Genera SAB de CV	13.558.586	0,42
12.564.811	Yunnan Aluminium Co. Ltd. Klasse A	23.702.110	0,74	3.794.056	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	9.950.553	0,31
10.930.000	Zijin Mining Group Co. Ltd. Klasse H	20.983.690	0,66			75.860.069	2,37
793.347	ZTO Express Cayman, Inc. ADR	15.057.726	0,47	Peru			
		886.643.858	27,76	135.283	Credicorp Ltd.	25.262.747	0,79
Ägypten				Philippinen			
5.706.649	Commercial International Bank Egypt GDR	8.674.107	0,27	7.016.300	BDO Unibank, Inc.	18.490.597	0,58
Griechenland				3.262.330	Jollibee Foods Corp.	14.355.533	0,45
590.874	JUMBO SA	15.400.203	0,48	120.238.000	Monde Nissin Corp. ^(a)	18.990.318	0,59
324.844	Metlen Energy & Metals SA	10.660.311	0,34			51.836.448	1,62
3.042.498	National Bank of Greece SA	21.407.232	0,67	Polen			
5.221.343	Piraeus Financial Holdings SA	19.167.756	0,60	1.252.849	Allegro.eu SA	8.851.843	0,28
		66.635.502	2,09	200.617	Dino Polska SA ^(a)	19.150.510	0,60
Indien						28.002.353	0,88
718.964	360 ONE WAM Ltd.	9.479.846	0,30	Russland			
247.865	Amber Enterprises India Ltd.	17.782.846	0,56	12.186.652	Detsky Mir PJSC ^{(a)(b)}	0	0,00
358.694	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	28.992.614	0,91	3.030.992	Renaissance Insurance Group JSC ^(b)	0	0,00
880.900	Archean Chemical Industries Ltd.	7.420.675	0,23	2.480.907	Sberbank of Russia PJSC ^(b)	0	0,00
3.221.861	Axis Bank Ltd.	43.308.787	1,36			0	0,00
388.239	Bajaj Finance Ltd.	30.205.118	0,94	Saudi-Arabien			
597.842	Cartrade Tech Ltd.	9.586.745	0,30	1.076.748	Al Rajhi Bank	26.113.829	0,82
231.043	Coforge Ltd.	23.739.180	0,74	1.836.348	Alinma Bank	13.582.587	0,42
				107.885	Almarai Co. JSC	1.605.252	0,05
				241.970	Co for Cooperative Insurance	8.492.621	0,26

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Saudi-Arabien – (Fortsetzung)			
1.433.502	Saudi Arabian Oil Co. (a)	10.473.962	0,33
1.286.251	Saudi National Bank	11.109.572	0,35
		71.377.823	2,23
Singapur			
7.900.625	Nanofilm Technologies International Ltd.	4.598.545	0,14
Slowenien			
921.080	Nova Ljubljanska Banka dd GDR	24.200.889	0,76
Südafrika			
1.332.338	Clicks Group Ltd.	29.015.484	0,91
1.731.278	JSE Ltd.	11.342.732	0,35
23.157.153	Old Mutual Ltd.	16.275.629	0,51
		56.633.845	1,77
Südkorea			
219.086	JYP Entertainment Corp.	11.997.695	0,38
506.592	KB Financial Group, Inc.	34.932.959	1,09
365.711	Kia Corp.	24.357.760	0,76
529.731	LG Electronics, Inc.	34.073.314	1,07
66.467	NCSOFT Corp.	11.316.509	0,35
40.887	Samsung Biologics Co. Ltd. (a)	28.592.828	0,90
661.447	Samsung E&A Co. Ltd.	8.511.000	0,27
2.619.001	Samsung Electronics Co. Ltd.	101.869.638	3,19
456.651	SK Hynix, Inc.	52.547.722	1,64
		308.199.425	9,65
Taiwan			
4.414.000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	20.773.336	0,65
1.427.000	Chroma ATE, Inc.	18.164.694	0,57
2.762.000	Delta Electronics, Inc.	32.488.121	1,02
2.149.000	E Ink Holdings, Inc.	18.659.279	0,58
6.919.000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	41.772.444	1,31
425.000	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	18.162.188	0,57
1.220.000	MediaTek, Inc.	47.277.538	1,48
1.611.000	Merida Industry Co. Ltd.	7.949.598	0,25
761.000	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	9.394.230	0,29
10.022.444	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	309.610.938	9,69
1.199.089	Yageo Corp.	19.019.194	0,60
		543.271.560	17,01
Thailand			
22.528.900	Bangkok Dusit Medical Services PCL Klasse F	16.585.895	0,52
20.670.400	True Corp. PCL	6.930.814	0,22
5.879.200	True Corp. PCL NVDR	1.902.885	0,06
		25.419.594	0,80
Vereinigte Arabische Emirate			
2.983.067	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	10.606.677	0,33
11.498.919	Adnoc Gas PLC	10.957.165	0,35
		21.563.842	0,68
Vereinigte Staaten von Amerika			
5.917.500	Samsonite International SA (a)	15.966.337	0,50
Uruguay			
19.204	MercadoLibre, Inc.	38.119.940	1,19
STAMMAKTEN INSGESAMT (Kosten 2.652.365.796 USD)		3.153.881.096	98,74
Real Estate Investment Trusts – 0,46 %			
Mexiko			
4.910.247	Prologis Property Mexico SA de CV	14.711.799	0,46
SUMME REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS (Kosten 13.042.439 USD)		14.711.799	0,46

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 0,00 %			
Irland			
2.663	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) (c)	2.663	0,00
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten 2.663 USD)		2.663	0,00
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 2.665.410.898 USD)			
		3.168.595.558	99,20
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 2.665.410.898 USD)		3.168.595.558	99,20
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		25.502.510	0,80
EIGENKAPITAL		3.194.098.068	100,00
		Marktwert USD	% des Eigenkapitals
ANLAGEN INSGESAMT			
Anlagen insgesamt (Kosten 2.665.410.898 USD)		3.168.595.558	99,20
Andere Aktiva und Passiva		25.502.510	0,80
Eigenkapital		3.194.098.068	100,00
(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.			
(b) Die Bewertung dieses Wertpapiers wird von der Bewertungsstelle festgelegt. Siehe Anmerkung 4.			
(c) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.			
Portfolioverteilung zum 30. November 2024			% des Eigenkapitals
Stammaktien			
Halbleiter			16,65
Internet			16,40
Banken			15,16
Diverse Finanzdienstleistungen			5,63
Einzelhandel			4,72
Lebensmittel, Getränke und Tabak			4,31
Elektronik			4,24
Computer			2,98
Versicherungen			2,87
Automobilteile und Zubehör			2,58
Andere			23,20
STAMMAKTEN INSGESAMT			98,74
Real Estate Investment Trusts			0,46
Investmentfonds			0,00
Andere Aktiva und Passiva			0,80
INSGESAMT			100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind				Stammaktien – (Fortsetzung)			
Stammaktien – 98,90 %				Indonesien – (Fortsetzung)			
Brasilien							
6.600	Caixa Seguridade Participacoes SA	15.631	0,27	325.500	BFI Finance Indonesia Tbk PT	19.105	0,33
886	Embraer SA ADR	33.721	0,57	556.600	Map Aktif Adiperkasa PT	38.641	0,66
4.734	Fleury SA	10.327	0,18	677.200	Nusantara Sejahtera Raya Tbk PT ^(a)	7.607	0,13
7.100	Itau Unibanco Holding SA – Vorzugsaktien	38.045	0,65	588.500	Pakuwon Jati Tbk PT	15.525	0,26
4.048	Marcopolo SA – Vorzugsaktien	5.657	0,10			278.848	4,74
3.471	NU Holdings Ltd. Klasse A	43.891	0,75	Mexiko			
2.700	PRIO SA	17.701	0,30	13.700	Alesa SAB de CV	30.396	0,52
11.300	Raia Drogasil SA	45.619	0,77	43.700	America Movil SAB de CV – Serie B	32.233	0,55
7.700	Rumo SA	24.310	0,41	3.500	Arca Continental SAB de CV	29.709	0,50
3.800	Sao Martinho SA	15.774	0,27	17.200	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	27.090	0,46
7.500	TIM SA	19.077	0,32	2.164	GCC SAB de CV	19.028	0,32
6.878	TOTVS SA	30.713	0,52	6.200	Grupo Financiero Banorte SAB de CV Klasse O	41.515	0,70
		300.466	5,11	10.000	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	26.227	0,45
Ägypten						206.198	3,50
20.772	Commercial International Bank Egypt GDR	31.573	0,54	Peru			
Griechenland				355	Credicorp Ltd.	66.293	1,13
1.631	Hellenic Telecommunications Organization SA	25.815	0,44	Philippinen			
1.365	JUMBO SA	35.577	0,60	14.190	BDO Unibank, Inc.	37.396	0,63
704	Metlen Energy & Metals SA	23.103	0,39	6.440	Jollibee Foods Corp.	28.338	0,48
7.104	National Bank of Greece SA	49.984	0,85	256.300	Monde Nissin Corp. ^(a)	40.480	0,69
10.179	Piraeus Financial Holdings SA	37.368	0,64			106.214	1,80
		171.847	2,92	Polen			
Indien				3.034	Allegro.eu SA	21.436	0,36
1.678	360 ONE WAM Ltd.	22.125	0,38	442	Dino Polska SA ^(a)	42.193	0,72
636	Amber Enterprises India Ltd.	45.629	0,78			63.629	1,08
717	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	57.954	0,98	Rumänien			
2.049	Archean Chemical Industries Ltd.	17.261	0,29	1.020	Societatea De Producere A Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica SA	25.886	0,44
6.590	Axis Bank Ltd.	88.584	1,51	Saudi-Arabien			
784	Bajaj Finance Ltd.	60.995	1,04	3.465	Al Rajhi Bank	84.035	1,43
4.657	Bharti Airtel Ltd.	89.648	1,52	4.211	Alinma Bank	31.147	0,53
3.726	CMS Info Systems Ltd.	21.860	0,37	18	Almarai Co. JSC	268	0,01
544	Coforge Ltd.	55.895	0,95	945	Co for Cooperative Insurance	33.167	0,56
900	Computer Age Management Services Ltd.	52.471	0,89	7.589	Saudi Arabian Oil Co. ^(a)	55.449	0,94
425	Craftsman Automation Ltd.	25.636	0,44	2.338	Saudi National Bank	20.194	0,34
3.298	Five-Star Business Finance Ltd.	25.585	0,43			224.260	3,81
3.363	Godrej Consumer Products Ltd.	49.516	0,84	Singapur			
1.679	Godrej Properties Ltd.	55.145	0,94	16.200	Nanofilm Technologies International Ltd.	9.429	0,16
3.235	Gokaldas Exports Ltd.	36.806	0,63	Slowenien			
8.767	Hindalco Industries Ltd.	68.045	1,16	1.869	Nova Ljubljanska Banka dd GDR	49.107	0,83
1.830	Home First Finance Co. India Ltd. ^(a)	22.781	0,39	Südafrika			
11.646	ICICI Bank Ltd.	178.777	3,04	3.859	Clicks Group Ltd.	84.041	1,43
426	Info Edge India Ltd.	41.615	0,71	3.824	JSE Ltd.	25.054	0,43
4.890	Infosys Ltd.	107.653	1,83	45.243	Old Mutual Ltd.	31.798	0,54
9.612	Jio Financial Services Ltd.	37.336	0,63	6.640	Woolworths Holdings Ltd.	23.249	0,39
3.313	Kalyan Jewellers India Ltd.	28.385	0,48			164.142	2,79
3.279	Kfin Technologies Ltd.	45.146	0,77	Südkorea			
1.029	Navin Fluorine International Ltd.	42.696	0,73	389	F&F Co. Ltd.	14.916	0,25
977	Netweb Technologies India Ltd.	31.776	0,54	1.462	I-Scream Media Co. Ltd.	13.467	0,23
2.860	Reliance Industries Ltd.	43.712	0,74	471	JYP Entertainment Corp.	25.793	0,44
2.196	SBI Life Insurance Co. Ltd. ^(a)	37.353	0,63	1.072	KB Financial Group, Inc.	73.922	1,26
4.377	Sona Blw Precision Forgings Ltd. ^(a)	34.771	0,59	1.153	Kia Corp.	76.794	1,30
3.804	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	80.176	1,36	1.115	LG Electronics, Inc.	71.719	1,22
3.226	Suven Pharmaceuticals Ltd.	49.854	0,85	125	NCSOFT Corp.	21.282	0,36
5.366	Tata Consumer Products Ltd.	60.848	1,03	86	Samsung Biologics Co. Ltd. ^(a)	60.141	1,02
556	TeamLease Services Ltd.	19.071	0,32	1.503	Samsung E&A Co. Ltd.	19.340	0,33
674	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	26.513	0,45				
49.153	Zomato Ltd.	162.609	2,76				
		1.824.227	31,00				
Indonesien							
254.800	Bank Central Asia Tbk PT	160.808	2,73				
95.700	Bank Mandiri Persero Tbk PT	37.162	0,63				

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Südkorea – (Fortsetzung)			
6.337	Samsung Electronics Co. Ltd.	246.486	4,19
1.839	SK Hynix, Inc.	211.617	3,60
		835.477	14,20
Taiwan			
13.000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	61.181	1,04
4.000	Chroma ATE, Inc.	50.917	0,86
7.000	Delta Electronics, Inc.	82.338	1,40
6.000	E Ink Holdings, Inc.	52.097	0,88
13.000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	78.486	1,33
1.000	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	42.735	0,73
3.000	MediaTek, Inc.	116.256	1,98
4.000	Merida Industry Co. Ltd.	19.738	0,33
2.000	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	24.689	0,42
17.600	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	543.695	9,24
3.584	Yageo Corp.	56.847	0,97
		1.128.979	19,18
Thailand			
16.400	Airports of Thailand PCL	29.051	0,49
52.300	Bangkok Dusit Medical Services PCL Klasse F	38.504	0,66
56.900	True Corp. PCL NVDR	18.416	0,31
		85.971	1,46
Vereinigte Arabische Emirate			
9.625	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	34.223	0,58
44.899	ADNOC Drilling Co. PJSC	64.664	1,10
29.943	Adnoc Gas PLC	28.532	0,48
34.925	Emirates Central Cooling Systems Corp.	17.401	0,30
		144.820	2,46
Uruguay			
52	MercadoLibre, Inc.	103.220	1,75
STAMMAKTIE INSGESAMT (Kosten 5.015.143 USD)		5.820.586	98,90
Real Estate Investment Trusts – 0,45 %			
Mexiko			
8.889	Prologis Property Mexico SA de CV	26.633	0,45
SUMME REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS (Kosten 24.865 USD)		26.633	0,45
Investmentfonds – 1,55 %			
Irland			
90.975	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(b)	90.975	1,55
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten 90.975 USD)		90.975	1,55
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 5.130.983 USD)		5.938.194	100,90
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 5.130.983 USD)		5.938.194	100,90
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		(53.015)	(0,90)
EIGENKAPITAL		5.885.179	100,00

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt (Kosten 5.130.983 USD)	5.938.194	100,90
Andere Aktiva und Passiva	(53.015)	(0,90)
Eigenkapital	5.885.179	100,00
^(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger aufgrund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.		
^(b) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.		
Portfolioverteilung zum 30. November 2024		% des Eigenkapitals
Stammaktien		
Halbleiter		20,05
Banken		17,51
Diverse Finanzdienstleistungen		7,55
Internet		6,26
Einzelhandel		5,64
Elektronik		4,77
Lebensmittel, Getränke und Tabak		3,34
Computer		3,32
Telekommunikation		3,14
Öl und Gas		3,08
Andere		24,24
STAMMAKTIE INSGESAMT		98,90
Investmentfonds		1,55
Real Estate Investment Trusts		0,45
Andere Aktiva und Passiva		(0,90)
INSGESAMT		100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Environmental Impact Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 99,19 %			
Kanada			
74.965	Waste Connections, Inc.	14.471.243	2,95
China			
171.330	BYD Co. Ltd. Klasse A	6.515.464	1,33
375.090	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Klasse A	13.595.322	2,78
		20.110.786	4,11
Dänemark			
301.144	Novonosis Klasse B	17.490.536	3,57
174.202	Orsted AS ^(a)	9.683.914	1,98
180.938	Vestas Wind Systems AS	2.796.836	0,57
		29.971.286	6,12
Frankreich			
332.542	Dassault Systemes SE	11.411.209	2,33
162.126	Imerys SA	4.824.323	0,99
91.468	Schneider Electric SE	23.337.810	4,76
		39.573.342	8,08
Deutschland			
412.798	Infineon Technologies AG	13.320.167	2,72
Irland			
97.344	Aptiv PLC	5.314.982	1,09
104.802	Kingspan Group PLC	7.846.150	1,60
311.353	Smurfit WestRock PLC	17.065.258	3,48
34.978	Trane Technologies PLC	14.592.122	2,98
		44.818.512	9,15
Italien			
2.782.183	Enel SpA	19.895.635	4,06
Japan			
99.800	Horiba Ltd.	5.686.293	1,16
28.700	Keyence Corp.	12.383.890	2,53
301.400	Kurita Water Industries Ltd.	11.452.940	2,34
285.600	NIDEC Corp.	5.245.795	1,07
		34.768.918	7,10
Norwegen			
4.011.176	Aker Carbon Capture ASA	2.158.983	0,44
Spanien			
1.668.757	Iberdrola SA	23.666.116	4,83
Schweden			
1.453.762	Oatly Group AB ADR	1.032.607	0,21
345.734	Re:NewCell AB ^(b)	0	0,00
		1.032.607	0,21
Schweiz			
213.478	ABB Ltd.	12.116.417	2,47
175.819	DSM-Firmenich AG	19.201.748	3,92
242.213	SIG Group AG	4.785.743	0,98
16.141	Sika AG	4.159.514	0,85
		40.263.422	8,22
Taiwan			
991.000	Delta Electronics, Inc.	11.656.672	2,38
Vereinigtes Königreich			
1.975.143	DS Smith PLC	14.561.368	2,97
Vereinigte Staaten von Amerika			
32.191	Advanced Drainage Systems, Inc.	4.363.812	0,89
128.679	AECOM	15.023.273	3,07
35.931	Albemarle Corp.	3.866.894	0,79
162.761	Ball Corp.	10.143.266	2,07
403.345	Bloom Energy Corp. Klasse A	11.164.590	2,28

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
231.331	Darling Ingredients, Inc.	9.473.004	1,93
231.686	DocuSign, Inc.	18.701.694	3,82
24.550	Ecolab, Inc.	6.083.981	1,24
278.907	Energy Recovery, Inc.	4.384.418	0,89
116.532	Itron, Inc.	13.962.864	2,85
304.818	NextEra Energy, Inc.	23.955.647	4,89
26.233	TopBuild Corp.	10.281.237	2,10
63.490	Veralto Corp.	6.867.078	1,40
114.901	Waste Management, Inc.	26.369.780	5,38
86.915	Xylem, Inc.	11.006.916	2,25
		175.648.454	35,85

STAMMAKTIE INSGESAMT (Kosten 505.822.852 USD) 485.917.511 99,19

ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 505.822.852 USD) 485.917.511 99,19

MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 505.822.852 USD) 485.917.511 99,19

ANDERE AKTIVA UND PASSIVA 3.986.609 0,81

EIGENKAPITAL 489.904.120 100,00

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt (Kosten 505.822.852 USD)	485.917.511	99,19
Andere Aktiva und Passiva	3.986.609	0,81
Eigenkapital	489.904.120	100,00

^(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen ermittelt und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

^(b) Die Bewertung dieses Wertpapiers wird von der Bewertungsstelle festgelegt. Siehe Anmerkung 4.

Portfolioverteilung zum 30. November 2024	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Elektrik	15,76
Umweltschutz	12,96
Chemikalien	9,52
Verpackung und Container	9,50
Elektronik	7,55
Elektrokomponenten und -geräte	7,14
Baumaterialien	6,42
Software	6,15
Bau- und Ingenieurwesen	5,17
Maschinenanlagen – Diversifiziert	4,78
Andere	14,24
STAMMAKTIE INSGESAMT	99,19
Andere Aktiva und Passiva	0,81
INSGESAMT	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Equity Income Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind				Stammaktien – (Fortsetzung)			
Stammaktien – 95,70 %				Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
Australien	86.203 Transurban Group	718.815	1,61	5.603 Johnson & Johnson	868.689	1,94	
Frankreich	1.064 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	660.279	1,47	6.552 JPMorgan Chase & Co.	1.634.953	3,65	
	4.740 Sanofi SA	459.051	1,03	2.278 McDonald's Corp.	670.803	1,50	
	2.820 Schneider Electric SE	719.515	1,61	5.693 Merck & Co., Inc.	579.946	1,30	
	15.632 Societe Generale SA	411.795	0,92	3.511 Microsoft Corp.	1.473.110	3,29	
	16.948 TotalEnergies SE	977.156	2,18	6.571 Morgan Stanley	864.021	1,93	
	3.841 Vinci SA	403.113	0,90	5.202 Procter & Gamble Co.	929.649	2,08	
		3.630.909	8,11	1.664 Salesforce, Inc.	551.200	1,23	
Irland	1.939 Accenture PLC Klasse A	703.973	1,57	3.841 Texas Instruments, Inc.	776.804	1,74	
Italien	48.691 Enel SpA	348.194	0,78	5.013 United Parcel Service, Inc. Klasse B	680.816	1,52	
Japan	15.900 Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	432.422	0,96	1.133 UnitedHealth Group, Inc.	692.478	1,55	
	2.100 Tokyo Electron Ltd.	325.956	0,73	12.136 Walmart, Inc.	1.119.849	2,50	
		758.378	1,69	4.047 Waste Management, Inc.	928.787	2,08	
Niederlande	20.094 Koninklijke Ahold Delhaize NV	689.951	1,54	12.467 Xcel Energy, Inc.	907.473	2,03	
	188.393 Koninklijke KPN NV	727.580	1,63		24.446.186	54,64	
		1.417.531	3,17	STAMMAKTIE INSGESAMT	(Kosten 35.791.078 USD)	42.818.272	95,70
Singapur	50.200 Singapore Exchange Ltd.	476.016	1,06	Real Estate Investment Trusts – 3,73 %			
Spanien	60.107 Iberdrola SA	852.430	1,91	Vereinigte Staaten von Amerika			
Schweiz	6.736 Nestle SA	579.587	1,30	3.799 American Tower Corp.	792.547	1,77	
	5.080 Swiss Re AG	745.881	1,67	1.691 AvalonBay Communities, Inc.	402.323	0,90	
	1.665 Zurich Insurance Group AG	1.048.498	2,34	4.032 Prologis, Inc.	474.083	1,06	
		2.373.966	5,31		1.668.953	3,73	
Taiwan	24.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	741.402	1,66	IMMOBILIEN-INVESTMENTTRUSTS INSGESAMT	(Kosten 1.686.965 USD)	1.668.953	3,73
Vereinigtes Königreich	5.927 AstraZeneca PLC	795.096	1,78	Investmentfonds – 0,33 %			
	125.305 BP PLC	610.638	1,36	Irland			
	136.335 HSBC Holdings PLC	1.264.770	2,83	147.666 Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(a)	147.666	0,33	
	53.541 National Grid PLC	673.675	1,51	INVESTMENTFONDS INSGESAMT	(Kosten 147.666 USD)	147.666	0,33
	151.316 NatWest Group PLC	767.636	1,71	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT			
	12.960 Rio Tinto PLC	805.309	1,80	(Kosten 37.625.709 USD)			
	44.657 Shell PLC	1.433.348	3,20	MARKTWERT DER ANLAGEN			
		6.350.472	14,19	(Kosten 37.625.709 USD)			
Vereinigte Staaten von Amerika	3.240 AbbVie, Inc.	592.045	1,32	ANDERE AKTIVA UND PASSIVA			
	7.990 Ameren Corp.	757.372	1,69	108.604			
	1.810 Amgen, Inc.	509.678	1,14	EIGENKAPITAL			
	31.950 AT&T, Inc.	737.885	1,65	44.743.495			
	4.556 Blackstone, Inc.	869.057	1,94	ANLAGEN INSGESAMT			
	4.714 Broadcom, Inc.	758.318	1,69	Marktwert USD			
	13.517 Cisco Systems, Inc.	804.532	1,80	% des Eigenkapitals			
	17.421 Coca-Cola Co.	1.115.989	2,49	ANLAGEN INSGESAMT			
	3.277 Danaher Corp.	786.382	1,76	Anlagen insgesamt (Kosten 37.625.709 USD)			
	1.936 Eaton Corp. PLC	726.833	1,62	44.634.891			
	3.419 Ferguson Enterprises, Inc.	731.495	1,64	Andere Aktiva und Passiva			
	8.161 Fidelity National Information Services, Inc.	695.888	1,56	108.604			
	2.087 Home Depot, Inc.	895.417	2,00	Eigenkapital			
	4.779 Honeywell International, Inc.	1.103.184	2,47	44.743.495			
	2.472 Illinois Tool Works, Inc.	683.533	1,53	100,00			

^(a) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Equity Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Portfolioverteilung zum 30. November 2024	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Banken	11,04
Pharmazeutika	8,33
Elektrik	7,92
Einzelhandel	7,64
Öl und Gas	6,74
Software	6,08
Halbleiter	5,82
Lebensmittel, Getränke und Tabak	5,33
Telekommunikation	5,08
Versicherungen	4,01
Andere	27,71
STAMMAKTIE INSGESAMT	95,70
Real Estate Investment Trusts	3,73
Investmentfonds	0,33
Andere Aktiva und Passiva	0,24
INSGESAMT	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Equity Partners ESG Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 96,07 %			
Irland			
74.280	Accenture PLC Klasse A	26.968.097	2,08
Japan			
287.000	Hoya Corp.	36.862.828	2,84
81.700	Keyence Corp.	35.253.095	2,72
		72.115.923	5,56
Niederlande			
35.572	ASML Holding NV	24.570.778	1,89
Spanien			
2.048.403	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	19.129.045	1,48
Schweden			
2.653.123	Hexagon AB Klasse B	22.462.798	1,73
Schweiz			
305.013	DSM-Firmenich AG	33.311.433	2,57
Taiwan			
125.798	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	23.216.021	1,79
Vereinigtes Königreich			
193.943	AstraZeneca PLC	26.017.092	2,00
1.940.037	National Grid PLC	24.410.351	1,88
2.474.204	Rentokil Initial PLC	12.291.213	0,95
		62.718.656	4,83
Vereinigte Staaten von Amerika			
268.337	Alphabet, Inc. Klasse A	45.153.067	3,48
315.723	Amazon.com, Inc.	64.966.322	5,01
288.940	Boston Scientific Corp.	26.342.660	2,03
239.914	Cooper Cos., Inc.	24.958.253	1,92
29.838	Costco Wholesale Corp.	28.869.757	2,22
162.746	Danaher Corp.	39.054.158	3,01
30.400	Eli Lilly & Co.	24.139.424	1,86
285.660	Estee Lauder Cos., Inc. Klasse A	20.613.226	1,59
193.880	Ferguson Enterprises, Inc.	41.480.626	3,20
62.465	Home Depot, Inc.	26.800.296	2,06
45.026	Intuit, Inc.	28.905.791	2,23
124.042	Marsh & McLennan Cos., Inc.	28.955.124	2,23
63.842	Martin Marietta Materials, Inc.	38.140.488	2,94
352.791	Marvell Technology, Inc.	32.530.858	2,51
217.541	Microsoft Corp.	91.273.677	7,03
429.180	Morgan Stanley	56.432.878	4,35
376.386	Northern Trust Corp.	41.763.790	3,22
362.322	NVIDIA Corp.	50.109.133	3,86
226.498	Procter & Gamble Co.	40.477.458	3,12
104.934	S&P Global, Inc.	54.805.979	4,22
130.280	Salesforce, Inc.	43.155.250	3,32
64.903	UnitedHealth Group, Inc.	39.668.064	3,06
256.214	Walt Disney Co.	29.953.979	2,31
189.972	Waste Management, Inc.	43.598.574	3,36
		962.148.832	74,14
STAMMAKTIE INSGESAMT (Kosten 997.673.034 USD)		1.246.641.583	96,07
Real Estate Investment Trusts – 2,69 %			
Vereinigte Staaten von Amerika			
167.506	American Tower Corp.	34.945.102	2,69
SUMME REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS (Kosten 36.276.021 USD)		34.945.102	2,69

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals			
Investmentfonds – 0,96 %						
Irland						
12.440.562	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(a)	12.440.562	0,96			
		12.440.562	0,96			
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten 12.440.562 USD)		12.440.562	0,96			
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 1.046.389.617 USD)						
		1.294.027.247	99,72			
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten 1.046.389.617 USD)						
		1.294.027.247	99,72			
Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,02 %)						
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
GBP	2.662.023	USD	3.362.010	16.12.2024	15.786	0,00
USD	12.669.402	GBP	9.537.112	16.12.2024	567.919	0,04
USD	9.837.774	JPY	1.457.826.909	09.01.2025	67.814	0,01
USD	11.155.201	EUR	10.265.077	16.01.2025	302.596	0,02
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					954.115	0,07
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	49.114.001	USD	53.157.460	16.01.2025	(1.232.385)	(0,09)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(1.232.385)	(0,09)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 1.046.389.617 USD)		1.293.748.977	99,70			
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		3.952.870	0,30			
EIGENKAPITAL		1.297.701.847	100,00			
ANLAGEN INSGESAMT		Marktwert USD	% des Eigenkapitals			
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 1.046.389.617 USD)		1.294.027.247	99,72			
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften		954.115	0,07			
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften		(1.232.385)	(0,09)			
Andere Aktiva und Passiva		3.952.870	0,30			
Eigenkapital		1.297.701.847	100,00			

Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Barclays Bank PLC, Citibank NA, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Standard Chartered Bank, UBS AG und Westpac Banking Corp.

^(a) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Goldman Sachs Funds – Global Equity Partners ESG Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Portfolioverteilung zum 30. November 2024	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Software	12,58
Halbleiter	10,05
Banken	9,05
Internet	8,49
Einzelhandel	7,48
Gesundheitswesen – Produkte	6,96
Gewerbliche Dienstleistungen	5,17
Kosmetika/Körperpflege	4,71
Maschinenanlagen – Diversifiziert	4,45
Pharmazeutika	3,86
Andere	23,27
STAMMAKTIE INSGESAMT	96,07
Real Estate Investment Trusts	2,69
Investmentfonds	0,96
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	0,07
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(0,09)
Andere Aktiva und Passiva	0,30
INSGESAMT	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Future Health Care Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 100,04 %			
Australien			
26.635	CSL Ltd.	4.894.711	3,28
Kanada			
19.862	Xenon Pharmaceuticals, Inc.	853.073	0,57
Dänemark			
43.282	Genmab AS ADR	931.861	0,62
55.628	Novo Nordisk AS Klasse B	5.874.634	3,94
		6.806.495	4,56
Frankreich			
5.186	Sartorius Stedim Biotech	984.187	0,66
Japan			
30.200	Hoya Corp.	3.878.945	2,60
86.600	Kyowa Kirin Co. Ltd.	1.435.316	0,96
		5.314.261	3,56
Niederlande			
5.536	Argenx SE ADR	3.412.390	2,29
Schweiz			
6.321	Lonza Group AG	3.753.957	2,51
17.855	MoonLake Immunotherapeutics	979.525	0,66
		4.733.482	3,17
Vereinigtes Königreich			
34.590	AstraZeneca PLC	4.640.184	3,11
Vereinigte Staaten von Amerika			
51.923	Abbott Laboratories	6.154.952	4,13
45.175	AbbVie, Inc.	8.254.828	5,53
3.828	Align Technology, Inc.	879.138	0,59
9.886	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	2.483.363	1,67
21.362	Amgen, Inc.	6.015.326	4,03
15.586	AnaptysBio, Inc.	385.364	0,26
65.143	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	4.257.095	2,85
8.749	Blueprint Medicines Corp.	843.929	0,57
123.195	Boston Scientific Corp.	11.231.688	7,53
30.767	CG oncology, Inc.	1.061.462	0,71
61.148	Cooper Cos., Inc.	6.361.226	4,26
23.806	Danaher Corp.	5.712.726	3,83
16.675	Eli Lilly & Co.	13.240.950	8,88
5.827	IDEXX Laboratories, Inc.	2.468.172	1,65
29.513	Insulet Corp.	7.861.083	5,27
16.436	Intuitive Surgical, Inc.	8.902.724	5,97
7.653	iRhythm Technologies, Inc.	669.714	0,45
3.464	Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	1.138.305	0,76
59.783	Merck & Co., Inc.	6.090.094	4,08
1.532	Mettler-Toledo International, Inc.	1.912.993	1,28
8.779	Natera, Inc.	1.466.269	0,98
22.554	Neurocrine Biosciences, Inc.	2.831.880	1,90
84.635	Roivant Sciences Ltd.	1.076.980	0,72
8.319	TransMedics Group, Inc.	738.644	0,50
23.474	Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	1.123.231	0,75
13.398	UnitedHealth Group, Inc.	8.188.724	5,49
10.781	Vaxcyte, Inc.	998.644	0,67
14.440	Veeva Systems, Inc. Klasse A	3.303.294	2,21
6.077	West Pharmaceutical Services, Inc.	1.971.561	1,32
		117.624.359	78,84
STAMMAKTIE INSGESAMT (Kosten 131.383.158 USD)		149.263.142	100,04

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 0,18 %			
Irland			
260.998	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(a)	260.998	0,18
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten 260.998 USD)		260.998	0,18
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 131.644.156 USD)			
		149.524.140	100,22
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 131.644.156 USD)		149.524.140	100,22
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		(321.514)	(0,22)
EIGENKAPITAL		149.202.626	100,00
		Marktwert USD	% des Eigenkapitals
ANLAGEN INSGESAMT			
Anlagen insgesamt (Kosten 131.644.156 USD)		149.524.140	100,22
Andere Aktiva und Passiva		(321.514)	(0,22)
Eigenkapital		149.202.626	100,00
^(a) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.			
Portfolioverteilung zum 30. November 2024			% des Eigenkapitals
Stammaktien			
Gesundheitswesen – Produkte			37,14
Pharmazeutika			29,83
Biotechnologie			18,98
Gesundheitswesen – Dienstleistungen			8,00
Elektronik			3,88
Software			2,21
STAMMAKTIE INSGESAMT			100,04
Investmentfonds			0,18
Andere Aktiva und Passiva			(0,22)
INSGESAMT			100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Future Technology Leaders Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 99,11 %			
Australien			
182.388	Atlassian Corp. Klasse A	48.294.518	2,44
Kanada			
264.952	Shopify, Inc. Klasse A	30.045.557	1,52
China			
861.500	BYD Co. Ltd. Klasse H	28.169.971	1,43
4.833.521	JCET Group Co. Ltd. Klasse A	25.988.944	1,31
1.075.100	NetEase, Inc.	18.566.505	0,94
1.681.000	Silergy Corp.	21.870.861	1,11
1.284.893	Tencent Music Entertainment Group ADR	14.705.600	0,74
478.650	Trip.com Group Ltd.	31.303.317	1,58
5.799.267	Venustech Group, Inc. Klasse A	13.766.166	0,70
		154.371.364	7,81
Hongkong			
1.351.000	ASMP Ltd.	13.416.467	0,68
Indien			
288.351	Coforge Ltd.	29.627.456	1,50
294.620	Persistent Systems Ltd.	20.586.648	1,04
11.708.033	Zomato Ltd.	38.732.723	1,96
		88.946.827	4,50
Israel			
143.086	Monday.com Ltd.	41.065.682	2,08
Japan			
768.000	Advantest Corp.	42.233.545	2,14
737.100	Capcom Co. Ltd.	17.228.438	0,87
1.521.800	Daifuku Co. Ltd.	31.607.262	1,60
1.927.200	Hamamatsu Photonics KK	22.845.488	1,16
164.700	Hoya Corp.	21.154.383	1,07
1.260.900	Murata Manufacturing Co. Ltd.	21.010.304	1,06
363.200	Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	17.436.364	0,88
		173.515.784	8,78
Niederlande			
41.079	ASM International NV	21.968.029	1,11
Südkorea			
258.481	SK Hynix, Inc.	29.743.913	1,51
Spanien			
749.905	Cellnex Telecom SA ^(a)	26.674.705	1,35
Schweden			
62.503	Spotify Technology SA	29.765.178	1,51
Taiwan			
2.341.000	Chroma ATE, Inc.	29.799.263	1,51
2.949.000	Delta Electronics, Inc.	34.687.715	1,76
3.181.000	E Ink Holdings, Inc.	27.619.900	1,40
819.000	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	34.999.605	1,77
6.839.000	King Yuan Electronics Co. Ltd.	26.724.590	1,35
944.000	MediaTek, Inc.	36.581.964	1,85
		190.413.037	9,64
Vereinigte Staaten von Amerika			
134.990	Analog Devices, Inc.	29.846.289	1,51
240.052	AppLovin Corp. Klasse A	80.571.053	4,08
45.861	Arista Networks, Inc.	18.676.434	0,94
156.862	Cadence Design Systems, Inc.	48.114.281	2,43
96.640	CDW Corp.	17.063.725	0,86
143.374	CrowdStrike Holdings, Inc. Klasse A	49.737.874	2,52
381.259	Datadog, Inc. Klasse A	58.023.807	2,94
120.407	DoorDash, Inc. Klasse A	21.639.546	1,09
882.325	Dynatrace, Inc.	49.498.433	2,50
160.682	Elastic NV	17.935.325	0,91
280.262	Entegris, Inc.	30.032.876	1,52

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
544.368	Fidelity National Information Services, Inc.	46.418.259	2,35
77.332	HubSpot, Inc.	56.259.030	2,85
94.802	Jack Henry & Associates, Inc.	16.535.365	0,84
59.751	KLA Corp.	39.047.279	1,98
975.588	Klaviyo, Inc. Klasse A	36.272.362	1,84
901.940	Marvell Technology, Inc.	83.167.887	4,21
379.528	Micron Technology, Inc.	36.770.570	1,86
207.711	MKS Instruments, Inc.	23.880.534	1,21
94.729	MongoDB, Inc.	30.928.071	1,56
109.113	Motorola Solutions, Inc.	54.645.427	2,77
643.456	Samsara, Inc. Klasse A	34.933.226	1,77
1.925.749	Snap, Inc. Klasse A	23.060.844	1,17
198.023	Snowflake, Inc. Klasse A	35.131.261	1,78
291.985	Trade Desk, Inc. Klasse A	37.537.592	1,90
62.434	Tyler Technologies, Inc.	39.541.325	2,00
230.950	Zscaler, Inc.	47.769.698	2,42
		1.063.038.373	53,81
Uruguay			
23.633	MercadoLibre, Inc.	46.911.505	2,37
STAMMAKTIE INSGESAMT (Kosten 1.481.803.075 USD)		1.958.170.939	99,11
Investmentfonds – 1,16 %			
Irland			
22.824.562	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(b)	22.824.562	1,16
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten 22.824.562 USD)		22.824.562	1,16
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 1.504.627.637 USD)			
		1.980.995.501	100,27
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 1.504.627.637 USD)			
		1.980.995.501	100,27
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		(5.341.731)	(0,27)
EIGENKAPITAL		1.975.653.770	100,00
		Marktwert USD	% des Eigenkapitals
ANLAGEN INSGESAMT			
Anlagen insgesamt (Kosten 1.504.627.637 USD)		1.980.995.501	100,27
Andere Aktiva und Passiva		(5.341.731)	(0,27)
Eigenkapital		1.975.653.770	100,00

^(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

^(b) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Future Technology Leaders Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Portfolioverteilung zum 30. November 2024	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Software	34,18
Halbleiter	24,28
Internet	12,80
Computer	8,18
Elektronik	7,92
Telekommunikation	3,71
Werbung	1,90
Elektrokomponenten und -geräte	1,76
Maschinenanlagen – Diversifiziert	1,60
Automobilhersteller	1,43
Andere	1,35
STAMMAKTIE INSGESAMT	99,11
Investmentfonds	1,16
Andere Aktiva und Passiva	(0,27)
INSGESAMT	100,00

Goldman Sachs Funds – Global Millennials Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind				Stammaktien – (Fortsetzung)			
Stammaktien – 96,50 %				Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
Kanada				432.587	NextEra Energy, Inc.	33.997.012	2,13
222.651	Shopify, Inc. Klasse A	25.248.623	1,58	1.001.148	NVIDIA Corp.	138.458.768	8,68
China				3.614.700	Samsonite International SA ^(a)	9.753.024	0,61
141.097	Kweichow Moutai Co. Ltd. Klasse A	29.783.042	1,87	358.538	TJX Cos., Inc.	45.168.617	2,83
753.740	Meituan Klasse B ^(a)	15.482.946	0,97	163.044	T-Mobile USA, Inc.	39.880.562	2,50
745.020	NetEase, Inc.	12.866.168	0,81	322.272	Walt Disney Co.	37.676.820	2,36
750.480	Proya Cosmetics Co. Ltd. Klasse A	9.509.773	0,59			1.010.681.280	63,34
3.097.500	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	23.678.268	1,48	Uruguay			
538.900	Tencent Holdings Ltd.	27.557.750	1,73	7.656	MercadoLibre, Inc.	15.197.160	0,95
633.842	Tencent Music Entertainment Group ADR	7.254.322	0,45				
		126.132.269	7,90	STAMMAKTIEN INSGESAMT			
Frankreich						1.539.834.567	96,50
57.032	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	35.391.942	2,22	Real Estate Investment Trusts – 1,73 %			
Deutschland				Vereinigte Staaten von Amerika			
256.706	CTS Eventim AG & Co. KGaA	22.523.345	1,41	132.390	American Tower Corp.	27.619.202	1,73
696.160	Infineon Technologies AG	22.463.694	1,41	SUMME REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS			
		44.987.039	2,82			27.619.202	1,73
Hongkong				Investmentfonds – 2,18 %			
7.521.400	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd. ^(a)	7.152.352	0,45	Irland			
Indien				34.805.669	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(b)	34.805.669	2,18
5.287.535	Jio Financial Services Ltd.	20.538.579	1,29			34.805.669	2,18
Irland				INVESTMENTFONDS INSGESAMT			
980.405	Experian PLC	46.352.788	2,90			34.805.669	2,18
Israel				ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT			
109.217	Oddity Tech Ltd. Klasse A	5.086.236	0,32			1.602.259.438	100,41
Italien				MARKTWERT DER ANLAGEN			
401.088	Moncler SpA	19.443.090	1,22			1.602.259.438	100,41
Niederlande				(Kosten 1.283.307.992 USD)			
+ 205.846	Basic-Fit NV ^(a)	4.626.543	0,29	ANDERE AKTIVA UND PASSIVA			
Singapur						(6.577.569)	(0,41)
83.906	Sea Ltd. ADR	9.715.476	0,61	EIGENKAPITAL			
Südkorea						1.595.681.869	100,00
403.394	Samsung Electronics Co. Ltd.	15.690.563	0,98	ANLAGEN INSGESAMT			
Spanien						Marktwert USD	% des Eigenkapitals
1.193.367	EDP Renovaveis SA	13.914.606	0,87	Anlagen insgesamt (Kosten 1.283.307.992 USD)			
Schweden						1.602.259.438	100,41
88.723	Spotify Technology SA	42.251.667	2,65	Andere Aktiva und Passiva			
Schweiz						(6.577.569)	(0,41)
268.639	DSM-Firmenich AG	29.338.914	1,84	Eigenkapital			
Taiwan						1.595.681.869	100,00
2.204.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	68.085.440	4,27	ANLAGEN INSGESAMT			
Vereinigte Staaten von Amerika						Marktwert USD	% des Eigenkapitals
585.372	Alphabet, Inc. Klasse C	99.419.581	6,23	Anlagen insgesamt (Kosten 1.283.307.992 USD)			
569.659	Amazon.com, Inc.	117.218.733	7,35	Andere Aktiva und Passiva			
554.626	Apple, Inc.	130.597.784	8,18			1.602.259.438	100,41
57.581	Cava Group, Inc.	8.234.659	0,52	Eigenkapital			
598.609	Chipotle Mexican Grill, Inc.	37.006.008	2,32			(6.577.569)	(0,41)
151.175	Cooper Cos., Inc.	15.726.735	0,98	ANLAGEN INSGESAMT			
223.435	Electronic Arts, Inc.	36.482.467	2,29			Marktwert USD	% des Eigenkapitals
73.147	elf Beauty, Inc.	9.472.902	0,59	Anlagen insgesamt (Kosten 1.283.307.992 USD)			
328.165	Foot Locker, Inc.	8.259.913	0,52	Andere Aktiva und Passiva			
108.986	illumina, Inc.	15.616.604	0,98			(6.577.569)	(0,41)
320.554	Live Nation Entertainment, Inc.	44.557.006	2,79	Eigenkapital			
459.926	Marvell Technology, Inc.	42.409.777	2,66			1.595.681.869	100,00
132.504	Mastercard, Inc. Klasse A	70.270.846	4,40	ANLAGEN INSGESAMT			
123.087	Meta Platforms, Inc. Klasse A	70.473.462	4,42			Marktwert USD	% des Eigenkapitals

* Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2024 verliehen. Siehe Anmerkung 6.

^(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

^(b) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Millennials Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Portfolioverteilung zum 30. November 2024	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Internet	26,94
Halbleiter	18,00
Computer	8,18
Einzelhandel	7,41
Diverse Finanzdienstleistungen	5,69
Bekleidung	4,31
Unterhaltung	4,20
Software	3,42
Elektrik	3,00
Gewerbliche Dienstleistungen	2,90
Andere	12,45
STAMMAKTIE INSGESAMT	96,50
Investmentfonds	2,18
Real Estate Investment Trusts	1,73
Andere Aktiva und Passiva	(0,41)
INSGESAMT	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**Goldman Sachs Funds – India Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024**

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind				Stammaktien – (Fortsetzung)			
Stammaktien – 100,84 %				Indien – (Fortsetzung)			
Indien				3.809.250	Medi Assist Healthcare Services Ltd. ^(a)	26.843.550	0,55
3.112.521	360 ONE WAM Ltd.	41.039.911	0,84	1.390.296	Medplus Health Services Ltd.	12.878.497	0,26
1.329.302	Aditya Birla Real Estate Ltd.	43.311.868	0,88	1.473.118	Metro Brands Ltd.	21.536.444	0,44
1.531.185	Aether Industries Ltd.	14.908.859	0,30	490.548	Navin Fluorine International Ltd.	20.354.325	0,41
4.490.283	Afcons Infrastructure Ltd.	26.775.497	0,55	897.014	Netweb Technologies India Ltd.	29.174.309	0,59
683.065	Amber Enterprises India Ltd.	49.005.869	1,00	4.092.436	Newgen Software Technologies Ltd.	57.142.745	1,16
416.474	AMI Organics Ltd.	10.558.922	0,21	28.146.097	NHPC Ltd.	27.106.641	0,55
1.096.150	Angel One Ltd.	37.579.226	0,77	29.792.603	NTPC Green Energy Ltd.	44.017.439	0,90
2.537.473	APL Apollo Tubes Ltd.	45.518.090	0,93	331.525	Nuvama Wealth Management Ltd.	25.756.964	0,52
736.650	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	59.542.142	1,21	2.214.575	PB Fintech Ltd.	49.619.394	1,01
2.988.896	Archean Chemical Industries Ltd.	25.178.369	0,51	1.270.023	Pearl Global Industries Ltd.	18.192.196	0,37
2.439.241	Arvind Fashions Ltd.	16.423.696	0,33	852.278	Persistent Systems Ltd.	59.553.145	1,21
3.673.771	ASK Automotive Ltd.	19.780.548	0,40	419.132	Pfizer Ltd.	26.344.100	0,54
4.896.074	AU Small Finance Bank Ltd. ^(a)	33.778.808	0,69	692.228	PNC Infratech Ltd.	2.423.568	0,05
1.175.054	AurionPro Solutions Ltd.	22.673.043	0,46	3.884.534	Praj Industries Ltd.	37.849.199	0,77
1.700.795	Awfis Space Solutions Ltd.	13.974.444	0,28	562.386	PRAVEG Ltd.	4.825.716	0,10
9.993.344	Axis Bank Ltd.	134.332.178	2,74	5.037.362	PRICOL Ltd.	28.832.799	0,59
1.545.693	Bajaj Finance Ltd.	120.255.408	2,45	1.517.061	PVR Inox Ltd.	27.645.747	0,56
1.786.000	Bajaj Housing Finance Ltd.	2.871.889	0,06	2.845.189	R Systems International Ltd.	16.568.535	0,34
7.636.509	Bharti Airtel Ltd.	147.003.977	2,99	2.280.950	Rategain Travel Technologies Ltd.	18.937.795	0,39
2.283.252	Bikaji Foods International Ltd.	21.680.029	0,44	8.186.733	REC Ltd.	51.575.270	1,05
3.628.288	BrainBees Solutions Ltd.	25.950.925	0,53	6.757.138	Reliance Industries Ltd.	103.274.714	2,10
2.954.693	Brigade Enterprises Ltd.	43.344.126	0,88	27.321.133	Samvardhana Motherhood International Ltd.	52.514.437	1,07
1.378.190	Cartrade Tech Ltd.	22.100.080	0,45	3.400.974	SBI Life Insurance Co. Ltd. ^(a)	57.848.372	1,18
2.498.251	Cello World Ltd.	23.350.874	0,48	112.333	Shree Cement Ltd.	34.662.733	0,71
3.036.247	Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	44.311.824	0,90	628.738	Siemens Ltd.	56.251.127	1,15
4.450.741	CMS Info Systems Ltd.	26.112.358	0,53	1.475.428	SJS Enterprises Ltd.	21.813.427	0,44
853.739	Cofoorge Ltd.	87.719.878	1,79	4.639.605	Sona Blw Precision Forgings Ltd. ^(a)	36.857.158	0,75
1.453.508	Colgate-Palmolive India Ltd.	49.696.327	1,01	2.683.121	Spandana Spoority Financial Ltd.	12.580.297	0,26
514.363	Computer Age Management Services Ltd.	29.988.002	0,61	3.497.779	Sterling and Wilson Renewable	20.121.882	0,41
483.291	Craftsman Automation Ltd.	29.152.188	0,59	10.377.562	Sterilite Technologies Ltd.	14.474.940	0,29
7.793.733	Devyani International Ltd.	15.226.523	0,31	4.733.437	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	99.765.113	2,03
386.097	Dixon Technologies India Ltd.	72.201.916	1,47	3.083.858	Suven Pharmaceuticals Ltd.	47.657.757	0,97
595.159	Doms Industries Ltd.	21.091.884	0,43	63.778.505	Suzlon Energy Ltd.	47.489.602	0,97
337.761	Ethos Ltd.	13.094.829	0,27	5.333.451	Tata Consumer Products Ltd.	60.479.245	1,23
3.351.815	Eureka Forbes Ltd.	24.211.921	0,49	606.662	Tatva Chintan Pharma Chem Ltd.	6.353.594	0,13
3.526.304	Five-Star Business Finance Ltd.	27.355.699	0,56	927.588	Tbo Tek Ltd.	17.417.473	0,35
749.283	Ganesha Ecosphere Ltd.	21.262.741	0,43	4.780.520	TD Power Systems Ltd.	24.672.182	0,50
7.375.553	Go Digit General Insurance Ltd.	29.922.506	0,61	346.430	TeamLease Services Ltd.	11.882.666	0,24
3.692.032	Godrej Consumer Products Ltd.	54.360.695	1,11	1.856.507	Techno Electric & Engineering Co. Ltd.	32.362.315	0,66
1.707.411	Godrej Properties Ltd.	56.078.098	1,14	1.398.984	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	55.032.528	1,12
4.140.860	Gokaldas Exports Ltd.	47.112.130	0,96	3.966.548	Transformers & Rectifiers India Ltd.	46.991.553	0,96
1.411.959	Gravita India Ltd.	36.374.287	0,74	1.114.519	Trent Ltd.	89.593.867	1,82
6.753.376	Hindalco Industries Ltd.	52.416.049	1,07	1.723.109	TVS Motor Co. Ltd.	49.622.239	1,01
2.085.855	Home First Finance Co. India Ltd. ^(a)	25.965.912	0,53	10.777.928	Vedanta Ltd.	57.816.160	1,18
2.970.328	Hyundai Motor India Ltd.	67.373.193	1,37	919.062	Vinati Organics Ltd.	20.282.849	0,41
18.255.996	ICICI Bank Ltd.	280.246.960	5,71	88.165	WAAREE Energies Ltd.	2.783.581	0,06
30.315.928	IDFC First Bank Ltd.	22.986.438	0,47	1.370.740	Whirlpool of India Ltd.	29.977.996	0,61
2.020.964	India Shelter Finance Corp. Ltd.	15.322.431	0,31	5.020.032	Zensar Technologies Ltd.	45.068.766	0,92
452.845	Info Edge India Ltd.	44.237.558	0,90	47.821.291	Zomato Ltd.	158.203.244	3,22
9.179.699	Infosys Ltd.	202.089.499	4,12			4.887.976.606	99,53
1.224.449	Infosys Ltd. ADR	26.974.611	0,55				
1.769.208	INOX India Ltd.	23.762.627	0,48	Vereinigte Staaten von Amerika			
1.313.550	ISGEC Heavy Engineering Ltd.	22.301.319	0,45	794.452	Cognizant Technology Solutions Corp. Klasse A	64.136.110	1,31
13.744.547	Jio Financial Services Ltd.	53.388.482	1,09	STAMMAKTIE INSGESAM (Kosten 3.764.570.555 USD)			
3.300.087	JK Lakshmi Cement Ltd.	30.437.119	0,62			4.952.112.716	100,84
1.238.949	JNK India Ltd.	9.190.012	0,19				
1.506.661	Jupiter Life Line Hospitals Ltd.	26.976.310	0,55				
1.596.130	Kajaria Ceramics Ltd.	22.787.088	0,46				
6.085.337	Kalyan Jewellers India Ltd.	52.138.334	1,06				
820.792	KEI Industries Ltd.	41.878.733	0,85				
2.413.275	Kfin Technologies Ltd.	33.226.653	0,68				
1.829.980	Landmark Cars Ltd.	14.200.633	0,29				
6.272.737	Laurus Labs Ltd. ^(a)	42.077.883	0,86				
3.444.953	Mahindra & Mahindra Ltd.	120.907.323	2,46				
2.260.250	Mahindra Lifespace Developers Ltd.	13.231.374	0,27				
279.426	Maruti Suzuki India Ltd.	36.617.286	0,75				

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – India Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Investmentfonds – 2,24 %				
Irland				
109.943.780	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(b)	109.943.780	2,24	
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten 109.943.780 USD)		109.943.780	2,24	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 3.874.514.335 USD)				
		5.062.056.496	103,08	
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten 3.874.514.335 USD)				
		5.062.056.496	103,08	
Terminkontrakte – (0,00 %)				
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD				
2.793	FSC Nifty 50 Index Long Futures 26.12.2024	135.759.351	(57.817)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN			(57.817)	(0,00)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 3.874.514.335 USD)		5.061.998.679	103,08	
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		(151.129.797)	(3,08)	
EIGENKAPITAL		4.910.868.882	100,00	
ANLAGEN INSGESAMT		Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 3.874.514.335 USD)		5.062.056.496	103,08	
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten		(57.817)	(0,00)	
Andere Aktiva und Passiva		(151.129.797)	(3,08)	
Eigenkapital		4.910.868.882	100,00	

Goldman Sachs & Co. LLC war als Futures Commission Merchant tätig.

^(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

^(b) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Portfolioverteilung zum 30. November 2024	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Diverse Finanzdienstleistungen	10,63
Banken	9,61
Computer	9,57
Pharmazeutika	5,73
Internet	5,69
Automobilhersteller	4,58
Elektrokomponenten und -geräte	4,43
Software	4,28
Automobilteile und Zubehör	3,84
Einzelhandel	3,70
Andere	38,78
STAMMAKTIE INSGESAMT	100,84
Investmentfonds	2,24
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(0,00)
Andere Aktiva und Passiva	(3,08)
INSGESAMT	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Japan Equity Partners Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert (Tsd.) JPY	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 98,09 %			
Japan			
1.931.800	Advantest Corp.	15.931.196	2,63
2.105.100	Ajinomoto Co., Inc.	13.223.630	2,18
5.522.400	Asahi Intecc Co. Ltd.	14.303.560	2,36
6.890.700	Asics Corp.	20.689.068	3,41
5.753.400	Capcom Co. Ltd.	20.166.660	3,33
6.264.400	Daifuku Co. Ltd.	19.511.861	3,22
2.789.400	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	13.242.595	2,19
319.700	Disco Corp.	13.001.847	2,15
1.984.800	DMG Mori Co. Ltd.	5.063.477	0,84
471.500	Fast Retailing Co. Ltd.	24.090.991	3,98
1.677.600	Fuji Electric Co. Ltd.	14.126.920	2,33
6.134.000	Hamamatsu Photonics KK	10.904.540	1,80
9.825.100	Hitachi Ltd.	36.851.886	6,08
519.600	Hoya Corp.	10.008.427	1,65
193.700	Keyence Corp.	12.534.145	2,07
3.388.100	Kyowa Kirin Co. Ltd.	8.421.233	1,39
8.366.100	M3, Inc.	12.125.981	2,00
19.169.700	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	34.147.158	5,64
1.676.700	Mitsui Chemicals, Inc.	5.815.053	0,96
1.978.600	NEC Corp.	25.218.266	4,16
776.000	Nitori Holdings Co. Ltd.	14.893.447	2,46
2.360.400	Obic Co. Ltd.	11.576.211	1,91
6.821.300	Olympus Corp.	16.093.712	2,66
5.281.700	ORIX Corp.	17.779.821	2,93
2.335.100	Otsuka Corp.	8.713.138	1,44
5.613.500	Pan Pacific International Holdings Corp.	21.360.636	3,53
2.038.900	Recruit Holdings Co. Ltd.	21.134.466	3,49
2.897.800	Sanrio Co. Ltd.	14.306.990	2,36
637.300	SHIFT, Inc.	10.790.665	1,78
4.611.100	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	25.588.793	4,22
119.900	SMC Corp.	7.598.737	1,25
11.782.500	Sony Group Corp.	35.422.148	5,85
4.002.700	Terumo Corp.	12.206.046	2,01
5.800.400	Tokio Marine Holdings, Inc.	32.227.113	5,32
3.915.800	Unicharm Corp.	15.238.419	2,51
		594.308.836	98,09
STAMMAKTIEN INSGESAMT			
(Kosten (Tsd.) 493.113.568 JPY)		594.308.836	98,09
Investmentfonds – 0,27 %			
Irland			
166.277	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund (Thesaurierende Anteilklasse X) ^(a)	1.644.269	0,27
INVESTMENTFONDS INSGESAMT			
(Kosten (Tsd.) 1.644.267 JPY)		1.644.269	0,27
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT			
(Kosten (Tsd.) 494.757.835 JPY)		595.953.105	98,36
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE			
(Kosten (Tsd.) 494.757.835 JPY)		595.953.105	98,36

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – 0,08 %

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn (Tsd.) JPY	% des Eigenkapitals
JPY	2.196.913.812	GBP	11.351.042	16.12.2024	40.627	0,00
JPY	85.389.071	SGD	749.779	18.12.2024	1.634	0,00
JPY	6.592.190.746	USD	43.643.792	09.01.2025	79.877	0,01
USD	475.760.786	JPY	70.307.989.490	09.01.2025	682.701	0,13
JPY	887.787.703	EUR	5.432.963	16.01.2025	31.491	0,00

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn (Tsd.) JPY	% des Eigenkapitals
JPY	3.896.071	HKD	199.624	21.01.2025	72	0,00
JPY	2.411.266	CHF	13.867	10.02.2025	55	0,00

UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN

836.457 **0,14**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust (Tsd.) JPY	% des Eigenkapitals
GBP	69.446.682	JPY	13.284.671.738	16.12.2024	(92.325)	(0,01)
SGD	5.106.933	JPY	573.765.468	18.12.2024	(3.283)	(0,00)
EUR	63.120.440	JPY	10.240.130.114	16.01.2025	(291.627)	(0,05)
HKD	3.346.586	JPY	64.874.277	21.01.2025	(773)	(0,00)
CHF	389.640	JPY	68.250.069	10.02.2025	(2.030)	(0,00)

UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN

(390.038) **(0,06)**

MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten (Tsd.) 494.757.835 JPY)

596.399.524 **98,44**

ANDERE AKTIVA UND PASSIVA

9.469.947 **1,56**

EIGENKAPITAL

605.869.471 **100,00**

ANLAGEN INSGESAMT

Marktwert (Tsd.) JPY **% des Eigenkapitals**

Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten (Tsd.) 494.757.835 JPY)	595.953.105	98,36
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	836.457	0,14
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(390.038)	(0,06)
Andere Aktiva und Passiva	9.469.947	1,56

Eigenkapital **605.869.471** **100,00**

Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust und UBS AG.

^(a) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Goldman Sachs Funds – Japan Equity Partners Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Portfolioverteilung zum 30. November 2024	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Einzelhandel	9,97
Computer	9,29
Gesundheitswesen – Produkte	7,03
Halbleiter	6,58
Maschinenanlagen – Diversifiziert	6,54
Maschinen – Bau- und Bergbau	6,08
Einrichtungsgegenstände	5,85
Banken	5,64
Versicherungen	5,32
Chemikalien	5,18
Andere	30,61
STAMMAKTIE INSGESAMT	98,09
Investmentfonds	0,27
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	0,14
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(0,06)
Andere Aktiva und Passiva	1,56
INSGESAMT	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Japan Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert (Tsd.) JPY	% des Eigenkapitals	
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind				
Stammaktien – 98,17 %				
Japan				
223.900	Advantest Corp.	1.846.462	1,19	
218.900	Ajinomoto Co., Inc.	1.375.067	0,88	
471.500	Asahi Intecc Co. Ltd.	1.221.231	0,78	
567.200	Asics Corp.	1.702.997	1,09	
466.800	Capcom Co. Ltd.	1.636.215	1,05	
198.400	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	1.307.242	0,84	
990.400	Concordia Financial Group Ltd.	888.797	0,57	
736.500	Daifuku Co. Ltd.	2.293.992	1,47	
429.000	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	1.737.299	1,11	
716.400	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	3.401.088	2,18	
26.200	Disco Corp.	1.065.525	0,68	
218.000	DMG Mori Co. Ltd.	556.146	0,36	
561.700	East Japan Railway Co.	1.637.928	1,05	
642.600	Ebara Corp.	1.438.670	0,92	
38.100	Fast Retailing Co. Ltd.	1.946.695	1,25	
65.300	Fuji Electric Co. Ltd.	549.885	0,35	
261.300	Fujikura Ltd.	1.390.020	0,89	
132.400	GMO Payment Gateway, Inc.	1.044.158	0,67	
761.300	Hamamatsu Photonics KK	1.353.379	0,87	
32.600	Hirose Electric Co. Ltd.	586.313	0,38	
1.559.300	Hitachi Ltd.	5.848.607	3,75	
456.100	Honda Motor Co. Ltd.	586.531	0,38	
395.100	Hoshizaki Corp.	2.391.744	1,54	
102.000	Hoya Corp.	1.964.703	1,26	
431.100	Inpex Corp.	850.019	0,55	
562.100	Internet Initiative Japan, Inc.	1.694.354	1,09	
+	494.800	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	1.053.573	0,68
	590.800	ITOCHU Corp.	4.361.350	2,80
	223.500	Iwatani Corp.	414.729	0,27
	73.700	Kadokawa Corp.	319.398	0,20
	494.800	Kandenko Co. Ltd.	1.090.461	0,70
	1.335.400	Kansai Electric Power Co., Inc.	2.570.624	1,65
	53.900	Keyence Corp.	3.487.818	2,24
+	977.000	Kosaido Holdings Co. Ltd.	539.142	0,35
	331.600	Kotobuki Spirits Co. Ltd.	690.251	0,44
	364.100	Kyowa Kirin Co. Ltd.	904.982	0,58
	1.153.800	M3, Inc.	1.672.339	1,07
	155.000	Makita Corp.	725.846	0,47
	4.159.200	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	7.408.820	4,75
	124.000	Mitsui Chemicals, Inc.	430.051	0,28
	409.400	Miura Co. Ltd.	1.529.883	0,98
	949.100	Murata Manufacturing Co. Ltd.	2.371.666	1,52
	213.300	NEC Corp.	2.718.617	1,74
	289.400	Nifco, Inc.	1.038.668	0,67
	7.374.100	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	1.132.391	0,73
	236.600	Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	470.973	0,30
	336.700	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	1.339.296	0,86
	48.100	Nitori Holdings Co. Ltd.	923.163	0,59
	378.500	NOF Corp.	845.390	0,54
	170.400	Obic Co. Ltd.	835.700	0,54
	591.600	Olympus Corp.	1.395.781	0,90
	611.200	ORIX Corp.	2.057.486	1,32
+	380.700	OSAKA Titanium Technologies Co. Ltd.	752.155	0,48
	284.600	Otsuka Corp.	1.061.950	0,68
	183.000	PAL GROUP Holdings Co. Ltd.	591.162	0,38
	679.800	Pan Pacific International Holdings Corp.	2.586.793	1,66
	383.800	Recruit Holdings Co. Ltd.	3.978.326	2,55
	301.300	Sanrio Co. Ltd.	1.487.575	0,95
	424.900	Seven & i Holdings Co. Ltd.	1.105.970	0,71
	278.700	SG Holdings Co. Ltd.	409.921	0,26
	51.500	SHIFT, Inc.	871.990	0,56
	546.500	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	3.032.742	1,95
	763.600	Shionogi & Co. Ltd.	1.617.677	1,04
	15.700	SMC Corp.	994.997	0,64
	145.400	SoftBank Group Corp.	1.295.400	0,83
	987.900	Sohgo Security Services Co. Ltd.	1.107.799	0,71

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert (Tsd.) JPY	% des Eigenkapitals				
Stammaktien – (Fortsetzung)							
Japan – (Fortsetzung)							
2.475.600	Sony Group Corp.	7.442.484	4,78				
989.600	Sumitomo Corp.	3.171.995	2,04				
1.389.900	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	5.118.863	3,29				
489.500	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	2.269.468	1,46				
666.800	Suzuki Motor Corp.	1.057.423	0,68				
316.300	Taiheiy Cement Corp.	1.202.567	0,77				
364.700	Terumo Corp.	1.112.136	0,71				
453.500	Toei Animation Co. Ltd.	1.648.290	1,06				
163.300	Toho Co. Ltd.	1.068.200	0,69				
724.200	Tohoku Electric Power Co., Inc.	879.620	0,56				
747.500	Tokio Marine Holdings, Inc.	4.153.122	2,67				
95.100	Tokyo Electron Ltd.	2.213.655	1,42				
52.300	Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	376.532	0,24				
426.100	Tomy Co. Ltd.	1.803.989	1,16				
997.300	Toray Industries, Inc.	951.419	0,61				
155.700	TOTO Ltd.	627.581	0,40				
2.583.900	Toyota Motor Corp.	6.583.110	4,23				
345.000	Trial Holdings, Inc.	1.086.815	0,70				
333.600	Tsumura & Co.	1.607.994	1,03				
551.800	Unicharm Corp.	2.147.341	1,38				
99.200	Zensho Holdings Co. Ltd.	894.748	0,57				
		152.955.274	98,17				
STAMMAKTIEN INSGESAMT							
(Kosten (Tsd.) 129.062.705 JPY)		152.955.274	98,17				
Investmentfonds – 0,13 %							
Irland							
21.203	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund (thesaurierende Klasse X) ⁽⁹⁾	209.670	0,13				
INVESTMENTFONDS INSGESAMT							
(Kosten (Tsd.) 209.670 JPY)		209.670	0,13				
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT							
(Kosten (Tsd.) 129.272.375 JPY)		153.164.944	98,30				
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN							
DERIVATE							
(Kosten (Tsd.) 129.272.375 JPY)		153.164.944	98,30				
Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,52 %)							
		Unrealisierter Gewinn					
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	(Tsd.) JPY	% des Eigenkapitals	
JPY	1.081.747.666	GBP	5.587.985	16.12.2024	20.235	0,01	
JPY	83.041.711	SGD	733.366	18.12.2024	1.121	0,00	
JPY	25.231.755	SEK	1.783.017	08.01.2025	783	0,00	
JPY	1.806.500.616	USD	11.907.231	09.01.2025	29.761	0,02	
USD	50.119.649	JPY	7.394.798.652	09.01.2025	83.808	0,06	
JPY	3.305.974.333	EUR	20.279.499	16.01.2025	109.693	0,07	
JPY	2.374.362	HKD	121.916	21.01.2025	39	0,00	
				Unrealisierter Verlust			
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	(Tsd.) JPY	% des Eigenkapitals	
GBP	36.096.338	JPY	6.903.507.416	16.12.2024	(46.513)	(0,02)	
SGD	2.817.661	JPY	316.697.709	18.12.2024	(1.944)	(0,00)	
SEK	13.262.894	JPY	188.877.301	08.01.2025	(7.018)	(0,00)	
				UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN		245.440	0,16

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Japan Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust (Tsd.) JPY	% des Eigenkapitals
EUR	211.623.988	JPY	34.352.804.441	16.01.2025	(998.449)	(0,66)
HKD	3.037.072	JPY	59.289.834	21.01.2025	(1.117)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(1.055.041)	(0,68)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten (Tsd.) 129.272.375 JPY)					152.355.343	97,78
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					3.455.258	2,22
EIGENKAPITAL					155.810.601	100,00
ANLAGEN INSGESAMT					Marktwert (Tsd.) JPY	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten (Tsd.) 129.272.375 JPY)					153.164.944	98,30
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					245.440	0,16
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					(1.055.041)	(0,68)
Andere Aktiva und Passiva					3.455.258	2,22
Eigenkapital					155.810.601	100,00

Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust und UBS AG.

* Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2024 verliehen. Siehe Anmerkung 6.

^(a) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Portfolioverteilung zum 30. November 2024	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Banken	8,91
Einrichtungsgegenstände	6,32
Maschinenanlagen – Diversifiziert	6,25
Einzelhandel	6,10
Pharmazeutika	5,67
Automobilhersteller	5,29
Vertrieb/Großhandel	4,84
Computer	4,61
Halbleiter	4,40
Gewerbliche Dienstleistungen	4,28
Andere	41,50
STAMMAKTIE INSGESAMT	98,17
Investmentfonds	0,13
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	0,16
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(0,68)
Andere Aktiva und Passiva	2,22
INSGESAMT	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Equity ESG Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 96,51 %			
Irland			
47.386	Accenture PLC Klasse A	17.203.961	2,37
24.245	Linde PLC	11.089.421	1,52
		28.293.382	3,89
Vereinigte Staaten von Amerika			
177.052	Alphabet, Inc. Klasse A	29.792.540	4,10
166.613	Amazon.com, Inc.	34.283.957	4,72
66.295	American Express Co.	20.257.763	2,79
233.312	Apple, Inc.	54.937.977	7,56
712.518	AT&T, Inc.	16.455.603	2,26
14.365	Blackrock, Inc.	14.734.180	2,03
97.730	Broadcom, Inc.	15.721.336	2,16
33.557	Caterpillar, Inc.	13.693.269	1,88
110.020	Cooper Cos., Inc.	11.445.381	1,58
58.063	Danaher Corp.	13.933.378	1,92
39.735	Datadog, Inc. Klasse A	6.047.270	0,83
36.040	Eaton Corp. PLC	13.530.497	1,86
17.499	Eli Lilly & Co.	13.895.256	1,91
55.969	GE Vernova, Inc.	18.742.339	2,58
31.832	Intuitive Surgical, Inc.	17.242.121	2,37
116.781	JPMorgan Chase & Co.	29.140.947	4,01
54.708	Lowe's Cos., Inc.	14.931.454	2,05
92.022	Marvell Technology, Inc.	8.485.349	1,17
66.148	McDonald's Corp.	19.478.602	2,68
109.856	Merck & Co., Inc.	11.191.031	1,54
53.856	Micron Technology, Inc.	5.217.839	0,72
113.494	Microsoft Corp.	47.618.678	6,55
171.385	Morgan Stanley	22.535.414	3,10
230.689	NextEra Energy, Inc.	18.129.849	2,49
125.201	NIKE, Inc. Klasse B	9.855.197	1,36
294.877	NVIDIA Corp.	40.781.489	5,61
64.216	Old Dominion Freight Line, Inc.	14.392.090	1,98
116.188	Procter & Gamble Co.	20.763.957	2,86
48.987	Rockwell Automation, Inc.	14.518.277	2,00
53.962	Salesforce, Inc.	17.874.912	2,46
32.527	Sherwin-Williams Co.	12.833.203	1,77
95.973	Steel Dynamics, Inc.	13.965.991	1,92
63.889	Texas Instruments, Inc.	12.920.911	1,78
21.324	UnitedHealth Group, Inc.	13.033.016	1,79
213.900	Walmart, Inc.	19.737.622	2,72
86.660	Xylem, Inc.	10.974.622	1,51
		673.093.317	92,62
STAMMAKTIE INSGESAMT			
(Kosten 486.119.478 USD)		701.386.699	96,51
Real Estate Investment Trusts – 1,94 %			
Vereinigte Staaten von Amerika			
67.436	American Tower Corp.	14.068.498	1,94
SUMME REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS			
(Kosten 17.820.939 USD)		14.068.498	1,94
Investmentfonds – 0,73 %			
Irland			
5.336.320	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(a)	5.336.320	0,73
INVESTMENTFONDS INSGESAMT			
(Kosten 5.336.320 USD)		5.336.320	0,73
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT			
(Kosten 509.276.737 USD)		720.791.517	99,18
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE			
(Kosten 509.276.737 USD)		720.791.517	99,18

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,56 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	22.262.151	EUR	20.666.785	16.01.2025	412.488	0,05
UNREALISierter GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					412.488	0,05

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	165.747.007	USD	179.689.267	16.01.2025	(4.455.616)	(0,61)
UNREALISierter VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(4.455.616)	(0,61)

MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 509.276.737 USD)		716.748.389	98,62
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		9.968.997	1,38
EIGENKAPITAL		726.717.386	100,00

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 509.276.737 USD)	720.791.517	99,18
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	412.488	0,05
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(4.455.616)	(0,61)
Andere Aktiva und Passiva	9.968.997	1,38
Eigenkapital	726.717.386	100,00

Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, HSBC Bank PLC, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG und Westpac Banking Corp.

^(a) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Portfolioverteilung zum 30. November 2024	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Halbleiter	11,44
Computer	9,93
Software	9,84
Internet	8,82
Einzelhandel	7,45
Banken	7,11
Gesundheitswesen – Produkte	5,87
Diverse Finanzdienstleistungen	4,82
Maschinen – Bau- und Bergbau	4,46
Maschinenanlagen – Diversifiziert	3,51
Andere	23,26
STAMMAKTIE INSGESAMT	96,51
Real Estate Investment Trusts	1,94
Investmentfonds	0,73
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	0,05
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(0,61)
Andere Aktiva und Passiva	1,38
INSGESAMT	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Small Cap Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 96,24 %			
Kanada			
22.867	Celestica, Inc.	1.941.408	0,82
Frankreich			
113.534	Constellium SE	1.401.577	0,60
Irland			
77.414	Alkermes PLC	2.260.876	0,96
Israel			
10.059	CyberArk Software Ltd.	3.191.318	1,35
Vereinigte Staaten von Amerika			
14.832	Abercrombie & Fitch Co. Klasse A	2.192.615	0,93
45.776	Alkami Technology, Inc.	1.791.673	0,76
34.054	Arcosa, Inc.	3.709.162	1,57
21.667	ASGN, Inc.	1.981.881	0,84
27.622	Ashland, Inc.	2.152.859	0,91
41.554	ATI, Inc.	2.505.706	1,06
60.743	Atlantic Union Bankshares Corp.	2.533.591	1,08
62.054	Avient Corp.	3.179.026	1,35
27.280	Axcelis Technologies, Inc.	2.042.999	0,87
15.352	Badger Meter, Inc.	3.325.550	1,41
35.086	Banner Corp.	2.648.642	1,12
14.521	Blueprint Medicines Corp.	1.400.696	0,59
20.175	Boot Barn Holdings, Inc.	2.802.711	1,19
38.472	Boyd Gaming Corp.	2.834.232	1,20
69.956	Cadence Bank	2.668.821	1,13
36.019	Cheesecake Factory, Inc.	1.818.419	0,77
14.739	Chord Energy Corp.	1.874.211	0,80
61.001	Clearwater Analytics Holdings, Inc. Klasse A	1.900.791	0,81
43.234	Cohu, Inc.	1.133.163	0,48
17.245	CommVault Systems, Inc.	2.983.557	1,27
20.052	Crane Co.	3.641.443	1,54
28.393	Cytokinetics, Inc.	1.476.152	0,63
46.109	DigitalOcean Holdings, Inc.	1.758.597	0,75
69.786	Dynavax Technologies Corp.	897.448	0,38
19.641	Esab Corp.	2.528.190	1,07
53.743	Federal Signal Corp.	5.300.135	2,25
51.299	First Merchants Corp.	2.234.071	0,95
24.249	Franklin Electric Co., Inc.	2.618.407	1,11
158.562	Gates Industrial Corp. PLC	3.508.977	1,49
40.945	Glacier Bancorp, Inc.	2.382.180	1,01
60.678	Graphic Packaging Holding Co.	1.821.554	0,77
60.399	Halozyne Therapeutics, Inc.	2.920.292	1,24
16.457	Hamilton Lane, Inc. Klasse A	3.175.214	1,35
27.728	HB Fuller Co.	2.128.956	0,90
34.092	Immunovant, Inc.	979.463	0,42
12.106	Impinj, Inc.	2.324.352	0,99
7.685	Installed Building Products, Inc.	1.750.643	0,74
16.347	Integer Holdings Corp.	2.315.062	0,98
19.230	iRhythm Technologies, Inc.	1.682.817	0,71
35.892	Kemper Corp.	2.558.023	1,09
48.363	KinderCare Learning Cos., Inc.	1.141.367	0,48
34.701	Knife River Corp.	3.614.456	1,53
93.531	Knowles Corp.	1.826.660	0,78
65.112	Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	1.768.442	0,75
15.292	Lantheus Holdings, Inc.	1.368.787	0,58
16.218	Loar Holdings, Inc.	1.467.891	0,62
18.890	M/I Homes, Inc.	3.112.505	1,32
26.048	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	3.474.543	1,47
30.118	Merit Medical Systems, Inc.	3.119.622	1,32
24.970	Meritage Homes Corp.	4.806.975	2,04
22.521	Moog, Inc. Klasse A	5.036.822	2,14
30.225	Mr. Cooper Group, Inc.	2.977.163	1,26
50.753	Murphy Oil Corp.	1.644.397	0,70
20.346	MYR Group, Inc.	3.224.027	1,37
98.573	NeoGenomics, Inc.	1.754.599	0,74
140.090	Newmark Group, Inc. Klasse A	2.169.994	0,92

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
9.334	Nexstar Media Group, Inc.	1.613.709	0,68
82.147	NMI Holdings, Inc. Klasse A	3.285.880	1,39
42.847	Noble Corp. PLC	1.429.376	0,61
23.277	Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	2.368.668	1,01
23.638	ONE Gas, Inc.	1.845.891	0,78
47.712	Onestream, Inc.	1.435.177	0,61
79.268	Pacific Premier Bancorp, Inc.	2.249.626	0,95
12.338	Patrick Industries, Inc.	1.660.078	0,70
125.760	Patterson-UTI Energy, Inc.	1.065.187	0,45
29.132	PBF Energy, Inc. Klasse A	910.666	0,39
53.602	Pennant Group, Inc.	1.695.967	0,72
20.262	PennyMac Financial Services, Inc.	2.181.610	0,93
137.594	Perella Weinberg Partners	3.518.279	1,49
15.886	Pinnacle Financial Partners, Inc.	2.015.139	0,86
12.300	Piper Sandler Cos.	4.197.867	1,78
14.442	PJT Partners, Inc. Klasse A	2.424.379	1,03
76.127	Primo Brands Corp. Klasse A	2.168.858	0,92
29.155	REVOLUTION Medicines, Inc.	1.701.486	0,72
42.217	Semtech Corp.	2.709.909	1,15
20.862	Shake Shack, Inc. Klasse A	2.791.127	1,18
65.414	Skyward Specialty Insurance Group, Inc.	3.555.251	1,51
65.835	SM Energy Co.	2.971.792	1,26
23.301	SouthState Corp.	2.574.062	1,09
15.170	SPS Commerce, Inc.	2.942.980	1,25
25.853	SPX Technologies, Inc.	4.574.171	1,94
15.080	Standex International Corp.	3.157.149	1,34
24.741	Stifel Financial Corp.	2.877.131	1,22
46.824	Surgery Partners, Inc.	1.102.705	0,47
64.774	Tenable Holdings, Inc.	2.714.678	1,15
12.420	TransMedics Group, Inc.	1.102.772	0,47
132.313	Utz Brands, Inc.	2.283.722	0,97
39.403	Veracyte, Inc.	1.712.848	0,73
57.030	Vertex, Inc. Klasse A	3.122.107	1,32
69.879	Waystar Holding Corp.	2.148.081	0,91
		218.098.859	92,51
STAMMAKTIE INSGESAMT			
(Kosten 189.193.336 USD)		226.894.038	96,24
Real Estate Investment Trusts – 2,75 %			
Vereinigte Staaten von Amerika			
113.990	Independence Realty Trust, Inc.	2.514.620	1,06
159.239	RLJ Lodging Trust	1.633.792	0,69
38.214	Terreno Realty Corp.	2.350.543	1,00
		6.498.955	2,75
SUMME REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS			
(Kosten 6.480.810 USD)		6.498.955	2,75
Investmentfonds – 1,32 %			
Irland			
3.106.813	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ⁽⁹⁾	3.106.813	1,32
INVESTMENTFONDS INSGESAMT			
(Kosten 3.106.813 USD)		3.106.813	1,32
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT			
(Kosten 198.780.959 USD)		236.499.806	100,31
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE			
(Kosten 198.780.959 USD)		236.499.806	100,31

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Small Cap Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,01 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	94.422	EUR	87.699	16.01.2025	1.703	0,00

UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN **1.703** **0,00**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	1.509.530	USD	1.631.673	16.01.2025	(35.743)	(0,01)

UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN **(35.743)** **(0,01)**

MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 198.780.959 USD)	236.465.766	100,30
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA	(699.623)	(0,30)
EIGENKAPITAL	235.766.143	100,00

	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
ANLAGEN INSGESAMT		
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 198.780.959 USD)	236.499.806	100,31
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	1.703	0,00
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(35.743)	(0,01)
Andere Aktiva und Passiva	(699.623)	(0,30)
Eigenkapital	235.766.143	100,00

Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, State Street Bank & Trust, UBS AG und Westpac Banking Corp.

^(a) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Portfolioverteilung zum 30. November 2024	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Diverse Finanzdienstleistungen	10,01
Software	7,68
Banken	7,24
Einzelhandel	5,78
Biotechnologie	5,45
Halbleiter	4,96
Öl und Gas	4,21
Wohnungsbauunternehmen	4,10
Maschinenanlagen – Diversifiziert	4,10
Gesundheitswesen – Produkte	4,06
Andere	38,65
STAMMAKTIE INSGESAMT	96,24
Real Estate Investment Trusts	2,75
Investmentfonds	1,32
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	0,00
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(0,01)
Andere Aktiva und Passiva	(0,30)
INSGESAMT	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Technology Opportunities Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Portfolioverteilung zum 30. November 2024	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind				Stammaktien	
Stammaktien – 98,82 %				Software	30,96
Irland				Halbleiter	25,48
38.235	Accenture PLC Klasse A	13.881.599	2,56	Internet	19,65
Vereinigte Staaten von Amerika				Computer	16,29
17.972	Adobe, Inc.	9.254.142	1,71	Diverse Finanzdienstleistungen	4,56
264.002	Alphabet, Inc. Klasse C	44.838.100	8,27	Telekommunikation	1,88
125.409	Amazon.com, Inc.	25.805.410	4,76	STAMMAKTIE INSGESAMT	98,82
203.582	Apple, Inc.	47.937.454	8,84	Andere Aktiva und Passiva	1,18
63.679	Applied Materials, Inc.	11.260.358	2,08	INSGESAMT	100,00
42.183	AppLovin Corp. Klasse A	14.158.302	2,61		
138.143	Broadcom, Inc.	22.222.374	4,10		
34.483	CrowdStrike Holdings, Inc. Klasse A	11.962.498	2,21		
80.892	Datadog, Inc. Klasse A	12.310.954	2,27		
228.383	Dynatrace, Inc.	12.812.286	2,36		
149.006	Fidelity National Information Services, Inc.	12.705.742	2,34		
18.626	HubSpot, Inc.	13.550.415	2,50		
21.940	KLA Corp.	14.337.790	2,64		
262.426	Marvell Technology, Inc.	24.198.301	4,46		
22.968	Mastercard, Inc. Klasse A	12.180.619	2,25		
46.554	Meta Platforms, Inc. Klasse A	26.654.493	4,91		
83.562	Micron Technology, Inc.	8.095.904	1,49		
108.509	Microsoft Corp.	45.527.121	8,40		
20.342	Motorola Solutions, Inc.	10.187.579	1,88		
351.690	NVIDIA Corp.	48.638.727	8,97		
91.998	Oracle Corp.	17.005.830	3,14		
65.789	Salesforce, Inc.	21.792.606	4,02		
49.100	Snowflake, Inc. Klasse A	8.710.831	1,61		
46.572	Texas Instruments, Inc.	9.418.721	1,74		
39.832	Visa, Inc. Klasse A	12.507.646	2,31		
70.185	Zscaler, Inc.	14.517.065	2,68		
		512.591.268	94,55		
Uruguay					
4.671	MercadoLibre, Inc.	9.271.935	1,71		
STAMMAKTIE INSGESAMT (Kosten 375.353.698 USD)		535.744.802	98,82		
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 375.353.698 USD)		535.744.802	98,82		
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 375.353.698 USD)		535.744.802	98,82		
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		6.414.837	1,18		
EIGENKAPITAL		542.159.639	100,00		
ANLAGEN INSGESAMT		Marktwert USD	% des Eigenkapitals		
Anlagen insgesamt (Kosten 375.353.698 USD)		535.744.802	98,82		
Andere Aktiva und Passiva		6.414.837	1,18		
Eigenkapital		542.159.639	100,00		

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 100,14 %			
Österreich			
561	Verbund AG	44.457	1,02
Kanada			
7.982	Boralex, Inc. Klasse A	171.386	3,92
2.528	Brookfield Renewable Corp. Klasse A	80.542	1,84
5.468	Hydro One Ltd. ^(a)	178.334	4,07
10.685	Innervest Renewable Energy, Inc.	66.236	1,51
9.062	Northland Power, Inc.	130.967	2,99
		627.465	14,33
China			
154.000	Xinyi Solar Holdings Ltd.	68.081	1,55
Dänemark			
4.235	Orsted AS ^(a)	235.424	5,37
6.197	Vestas Wind Systems AS	95.790	2,19
		331.214	7,56
Deutschland			
2.386	Encavis AG	43.808	1,00
6.991	Nordex SE	87.859	2,01
		131.667	3,01
Italien			
24.001	Terna Rete Elettrica Nazionale	203.063	4,64
Neuseeland			
36.886	Meridian Energy Ltd.	135.673	3,10
Portugal			
72.269	EDP - Energias de Portugal SA	259.735	5,93
Spanien			
356	Acciona SA	44.965	1,03
11.389	EDP Renovaveis SA	132.795	3,03
17.009	Iberdrola SA	241.220	5,51
4.923	Redeia Corp. SA	87.584	2,00
4.480	Solaria Energia y Medio Ambiente SA	42.735	0,97
		549.299	12,54
Vereinigtes Königreich			
15.718	National Grid PLC	197.770	4,52
14.076	SSE PLC	316.587	7,23
		514.357	11,75
Vereinigte Staaten von Amerika			
11.334	Altus Power, Inc.	49.756	1,14
3.348	Clearway Energy, Inc. Klasse A	93.510	2,14
1.901	CMS Energy Corp.	132.690	3,03
2.043	Darling Ingredients, Inc.	83.661	1,91
2.609	Enphase Energy, Inc.	191.631	4,38
1.332	First Solar, Inc.	258.581	5,90
4.091	Green Plains, Inc.	43.815	1,00
3.191	HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	100.165	2,29
1.989	NextEra Energy, Inc.	156.316	3,57
2.319	NEXTracker, Inc. Klasse A	91.716	2,09

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
3.280	Ormat Technologies, Inc.	267.615	6,11
4.337	Sunrun, Inc.	50.222	1,15
		1.519.678	34,71
STAMMAKTIE INSGESAMT (Kosten 5.005.629 USD)		4.384.689	100,14
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 5.005.629 USD)			
		4.384.689	100,14
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 5.005.629 USD)		4.384.689	100,14
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		(6.081)	(0,14)
EIGENKAPITAL		4.378.608	100,00
ANLAGEN INSGESAMT		Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt (Kosten 5.005.629 USD)		4.384.689	100,14
Andere Aktiva und Passiva		(6.081)	(0,14)
Eigenkapital		4.378.608	100,00
^(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.			
Portfolioverteilung zum 30. November 2024			
Stammaktien			% des Eigenkapitals
Elektrik			72,67
Energiequellen			20,15
Diverse Finanzdienstleistungen			2,29
Elektronik			2,09
Landwirtschaft			1,91
Bau- und Ingenieurwesen			1,03
STAMMAKTIE INSGESAMT			100,14
Andere Aktiva und Passiva			(0,14)
INSGESAMT			100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Future Economic Security Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 98,60 %			
Kanada			
341.388	Enbridge, Inc.	14.718.758	1,57
301.730	TC Energy Corp.	14.644.726	1,56
		29.363.484	3,13
Frankreich			
170.292	Dassault Systemes SE	5.843.585	0,62
50.362	Schneider Electric SE	12.849.727	1,37
		18.693.312	1,99
Irland			
48.933	Linde PLC	22.381.465	2,39
Japan			
381.800	Daifuku Co. Ltd.	7.929.855	0,84
65.500	Hoya Corp.	8.412.945	0,90
28.700	Keyence Corp.	12.383.890	1,32
		28.726.690	3,06
Taiwan			
565.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	17.453.845	1,86
Vereinigte Staaten von Amerika			
140.384	AECOM	16.389.832	1,75
84.005	Broadcom, Inc.	13.513.464	1,44
20.001	CACI International, Inc. Klasse A	9.229.261	0,98
47.643	Cadence Design Systems, Inc.	14.613.537	1,56
104.083	Cheniere Energy, Inc.	23.318.755	2,49
163.043	Chesapeake Energy Corp.	16.170.605	1,72
85.938	Crane Co.	15.606.341	1,66
40.975	CrowdStrike Holdings, Inc. Klasse A	14.214.637	1,52
63.710	Curtiss-Wright Corp.	23.860.032	2,54
124.146	Diamondback Energy, Inc.	21.988.740	2,34
334.605	Dominion Energy, Inc.	19.614.545	2,09
226.849	DT Midstream, Inc.	24.202.520	2,58
54.324	Eaton Corp. PLC	20.394.859	2,17
69.603	Emerson Electric Co.	9.225.878	0,98
90.826	Entegris, Inc.	9.732.914	1,04
225.121	Fastenal Co.	18.856.135	2,01
279.156	Freeport-McMoRan, Inc.	12.266.115	1,31
78.914	GE Vernova, Inc.	26.425.931	2,82
120.809	Honeywell International, Inc.	27.887.550	2,97
26.140	Hubbell, Inc.	12.080.862	1,29
158.472	KBR, Inc.	9.649.360	1,03
40.531	KLA Corp.	26.487.009	2,82
234.863	Lam Research Corp.	17.527.826	1,87
45.011	Martin Marietta Materials, Inc.	26.890.472	2,87
285.118	Marvell Technology, Inc.	26.290.731	2,80
129.513	Micron Technology, Inc.	12.547.867	1,34
130.209	MKS Instruments, Inc.	14.970.129	1,60
108.116	Moog, Inc. Klasse A	24.180.143	2,58
272.442	NextEra Energy, Inc.	21.411.217	2,28
622.152	NiSource, Inc.	23.610.668	2,52
68.293	NVIDIA Corp.	9.444.922	1,01
1.544.257	Permian Resources Corp.	24.152.179	2,57
130.462	Phillips 66	17.371.015	1,85
516.878	PPL Corp.	18.049.380	1,92
55.314	Quanta Services, Inc.	19.113.200	2,04
36.654	RBC Bearings, Inc.	12.517.708	1,33
57.547	Rockwell Automation, Inc.	17.055.204	1,82
23.792	Saia, Inc.	13.788.654	1,47
250.580	Sempra	23.637.211	2,52
122.600	Steel Dynamics, Inc.	17.840.752	1,90
33.766	Thermo Fisher Scientific, Inc.	17.839.253	1,90
14.240	United Rentals, Inc.	12.296.382	1,31
377.761	Williams Cos., Inc.	22.106.574	2,36

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
134.010	Xylem, Inc.	16.971.026	1,81
63.273	Zscaler, Inc.	13.087.387	1,39
		808.428.782	86,17
STAMMAKTIE INSGESAMT (Kosten 807.144.921 USD)		925.047.578	98,60
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 807.144.921 USD)			
		925.047.578	98,60
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 807.144.921 USD)		925.047.578	98,60
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		13.149.081	1,40
EIGENKAPITAL		938.196.659	100,00
ANLAGEN INSGESAMT			
Anlagen insgesamt (Kosten 807.144.921 USD)		925.047.578	98,60
Andere Aktiva und Passiva		13.149.081	1,40
Eigenkapital		938.196.659	100,00

	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Portfolioverteilung zum 30. November 2024		
Stammaktien		
Halbleiter		15,78
Pipelines		10,56
Elektrik		8,81
Öl und Gas		8,48
Maschinenanlagen – Diversifiziert		7,45
Elektronik		5,16
Luftfahrt und Verteidigung		5,12
Computer		4,92
Elektrokomponenten und -geräte		4,52
Gewerbliche Dienstleistungen		3,35
Andere		24,45
STAMMAKTIE INSGESAMT		98,60
Andere Aktiva und Passiva		1,40
INSGESAMT		100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Infrastructure Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 92,41 %			
Australien			
70.286	Transurban Group	586.089	2,59
Kanada			
1.796	Canadian National Railway Co.	200.771	0,89
19.876	Enbridge, Inc.	856.943	3,79
6.976	Hydro One Ltd. ^(a)	227.516	1,01
6.703	Pembina Pipeline Corp.	276.277	1,22
2.647	TC Energy Corp.	128.474	0,57
		1.689.981	7,48
China			
25.700	ENN Energy Holdings Ltd.	172.650	0,76
146.000	Jiangsu Expressway Co. Ltd. Klasse H	147.996	0,66
		320.646	1,42
Frankreich			
10.936	Getlink SE	178.173	0,79
8.758	Veolia Environnement SA	252.938	1,12
2.667	Vinci SA	279.902	1,24
		711.013	3,15
Deutschland			
3.545	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	193.393	0,86
Hongkong			
90.000	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	142.242	0,63
625.600	Hutchison Port Holdings Trust	98.845	0,44
34.000	Power Assets Holdings Ltd.	222.767	0,98
		463.854	2,05
Italien			
53.863	Enav SpA ^(a)	233.142	1,03
57.322	Snam SpA	266.351	1,18
		499.493	2,21
Japan			
4.000	Japan Airport Terminal Co. Ltd.	139.865	0,62
7.700	Kyushu Railway Co.	202.090	0,89
11.200	Osaka Gas Co. Ltd.	245.208	1,09
36.600	Tokyo Electric Power Co. Holdings, Inc.	130.836	0,58
		717.999	3,18
Mexiko			
25.085	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV Klasse B	462.857	2,05
Niederlande			
5.636	Ferrovial SE	231.223	1,02
Spanien			
2.847	Aena SME SA ^(a)	613.448	2,72
11.632	Cellnex Telecom SA ^(a)	413.759	1,83
		1.027.207	4,55
Thailand			
166.000	Airports of Thailand PCL	294.056	1,30
Vereinigtes Königreich			
65.253	National Grid PLC	821.040	3,64
9.630	Severn Trent PLC	330.294	1,46
		1.151.334	5,10
Vereinigte Staaten von Amerika			
4.424	Ameren Corp.	419.351	1,86
2.956	American Electric Power Co., Inc.	294.743	1,30

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
833	American Water Works Co., Inc.	114.612	0,51
2.322	Atmos Energy Corp.	351.179	1,55
14.039	CenterPoint Energy, Inc.	457.952	2,03
3.174	Cheniere Energy, Inc.	711.103	3,15
7.222	CMS Energy Corp.	504.096	2,23
14.562	CSX Corp.	532.168	2,36
9.168	Dominion Energy, Inc.	537.428	2,38
3.819	DT Midstream, Inc.	407.449	1,80
3.454	Duke Energy Corp.	404.533	1,79
4.453	Exelon Corp.	175.537	0,78
18.344	NextEra Energy, Inc.	1.441.655	6,38
8.722	NiSource, Inc.	331.000	1,47
2.215	Norfolk Southern Corp.	611.562	2,71
1.483	ONEOK, Inc.	168.143	0,74
26.345	PG&E Corp.	570.369	2,52
9.978	PPL Corp.	348.432	1,54
2.196	Public Service Enterprise Group, Inc.	207.610	0,92
6.981	Sempra	658.518	2,91
5.934	Southern Co.	528.660	2,34
3.158	Targa Resources Corp.	642.432	2,84
2.998	Union Pacific Corp.	738.647	3,27
4.221	WEC Energy Group, Inc.	427.967	1,89
4.472	Williams Cos., Inc.	261.701	1,16
9.361	Xcel Energy, Inc.	681.387	3,02
		12.528.234	55,45
STAMMAKTIE INSGESAMT (Kosten 18.198.814 USD)		20.877.379	92,41
Real Estate Investment Trusts – 6,42 %			
Vereinigte Staaten von Amerika			
4.177	American Tower Corp.	871.406	3,86
1.640	Prologis, Inc.	192.831	0,85
1.688	SBA Communications Corp.	385.911	1,71
		1.450.148	6,42
SUMME REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS (Kosten 1.638.428 USD)		1.450.148	6,42
Investmentfonds – 1,16 %			
Irland			
262.046	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(b)	262.046	1,16
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten 262.046 USD)		262.046	1,16
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 20.099.288 USD)			
		22.589.573	99,99
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 20.099.288 USD)			
		22.589.573	99,99
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		2.111	0,01
EIGENKAPITAL		22.591.684	100,00
ANLAGEN INSGESAMT		Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt (Kosten 20.099.288 USD)		22.589.573	99,99
Andere Aktiva und Passiva		2.111	0,01
Eigenkapital		22.591.684	100,00

^(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

^(b) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Infrastructure Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Portfolioverteilung zum 30. November 2024	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Elektrik	40,10
Pipelines	15,27
Bau- und Ingenieurwesen	12,67
Transportwesen	10,91
Gas	6,05
Gewerbliche Dienstleistungen	4,32
Wasser	3,09
STAMMAKTIE INSGESAMT	92,41
Real Estate Investment Trusts	6,42
Investmentfonds	1,16
Andere Aktiva und Passiva	0,01
INSGESAMT	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Real Estate Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 13,07 %			
Deutschland			
1.391	LEG Immobilien SE	128.842	1,10
6.678	Vonovia SE	220.771	1,88
		349.613	2,98
Hongkong			
32.000	Sino Land Co. Ltd.	31.325	0,27
16.500	Sun Hung Kai Properties Ltd.	163.604	1,39
		194.929	1,66
Japan			
25.300	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	211.446	1,81
6.100	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	188.587	1,61
		400.033	3,42
Niederlande			
7.084	CTP NV ^(a)	113.919	0,97
Singapur			
137.300	Capitaland India Trust	112.614	0,96
Spanien			
3.060	Cellnex Telecom SA ^(a)	108.847	0,93
Schweden			
8.870	Castellum AB	105.645	0,90
Vereinigte Staaten von Amerika			
284	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	71.715	0,61
263	Jones Lang LaSalle, Inc.	74.466	0,64
		146.181	1,25
STAMMAKTIE INSGESAMT (Kosten 1.424.118 USD)		1.531.781	13,07
Real Estate Investment Trusts – 87,71 %			
Australien			
15.007	Dexus	71.146	0,61
12.233	Goodman Group	302.075	2,58
28.849	Stockland	98.104	0,84
100.117	Vicinity Ltd.	140.839	1,20
		612.164	5,23
Kanada			
8.844	Dream Industrial	79.522	0,68
9.337	InterRent	71.001	0,60
6.949	RioCan	93.291	0,80
		243.814	2,08
Frankreich			
1.358	Gecina SA	136.131	1,16
Hongkong			
20.200	Link	87.857	0,75
Japan			
138	GLP J-Reit	117.146	1,00
390	Invincible Investment Corp.	165.387	1,41
156	Japan Metropolitan Fund Invest	94.972	0,81
28	Japan Real Estate Investment Corp.	103.435	0,88
101	KDX Realty Investment Corp.	99.198	0,85
		580.138	4,95
Singapur			
55.952	CapitaLand Ascendas	109.258	0,93
173.324	Lendlease Global Commercial	72.388	0,62
		181.646	1,55
Vereinigtes Königreich			
7.813	Big Yellow Group PLC	106.872	0,91

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Real Estate Investment Trusts – (Fortsetzung)			
Vereinigtes Königreich – (Fortsetzung)			
2.942	Derwent London PLC	78.992	0,68
17.831	Segro PLC	176.436	1,51
45.391	Shaftesbury Capital PLC	78.735	0,67
11.027	UNITE Group PLC	123.131	1,05
		564.166	4,82
Vereinigte Staaten von Amerika			
1.668	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	184.464	1,57
4.928	American Homes 4 Rent Klasse A	190.369	1,63
423	American Tower Corp.	88.246	0,75
5.588	Americold Realty Trust, Inc.	132.827	1,13
1.493	AvalonBay Communities, Inc.	355.215	3,03
2.322	BXP, Inc.	194.003	1,66
3.825	Cousins Properties, Inc.	122.630	1,05
1.225	Digital Realty Trust, Inc.	241.521	2,06
778	Equinix, Inc.	769.500	6,57
3.388	Equity LifeStyle Properties, Inc.	244.783	2,09
1.466	Equity Residential	113.644	0,97
661	Essex Property Trust, Inc.	206.986	1,77
1.781	Extra Space Storage, Inc.	306.902	2,62
1.359	Federal Realty Investment Trust	159.207	1,36
7.615	Invitation Homes, Inc.	264.926	2,26
1.250	Iron Mountain, Inc.	155.662	1,33
2.886	Kilroy Realty Corp.	120.895	1,03
9.670	Kimco Realty Corp.	248.132	2,12
6.980	Prologis, Inc.	820.708	7,01
800	Public Storage	280.256	2,39
4.661	Realty Income Corp.	272.902	2,33
2.736	Regency Centers Corp.	208.264	1,78
3.482	Rexford Industrial Realty, Inc.	148.159	1,26
1.286	Ryman Hospitality Properties, Inc.	151.156	1,29
477	SBA Communications Corp.	109.052	0,93
1.470	Simon Property Group, Inc.	272.112	2,32
463	Sun Communities, Inc.	59.463	0,51
4.601	UDR, Inc.	213.072	1,82
4.185	Ventas, Inc.	270.686	2,31
9.848	VICI Properties, Inc.	323.605	2,76
4.574	Welltower, Inc.	639.491	5,46
		7.868.838	67,17
SUMME REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS (Kosten 9.130.872 USD)		10.274.754	87,71
Investmentfonds – 0,11 %			
Irland			
12.497	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(b)	12.497	0,11
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten 12.497 USD)		12.497	0,11
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 10.567.487 USD)		11.819.032	100,89
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 10.567.487 USD)		11.819.032	100,89
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		(104.831)	(0,89)
EIGENKAPITAL		11.714.201	100,00
ANLAGEN INSGESAMT		Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt (Kosten 10.567.487 USD)		11.819.032	100,89
Andere Aktiva und Passiva		(104.831)	(0,89)
Eigenkapital		11.714.201	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Real Estate Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

^(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

^(b) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Portfolioverteilung zum 30. November 2024	% des Eigenkapitals
Real Estate Investment Trusts	87,71
Stammaktien	
Immobilien	11,53
Bau- und Ingenieurwesen	0,93
Hotelgewerbe	0,61
STAMMAKTIE INSGESAMT	13,07
Investmentfonds	0,11
Andere Aktiva und Passiva	(0,89)
INSGESAMT	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 46,43 %			
Australien			
206.940	Transurban Group	1.725.596	2,77
Kanada			
83.615	Chartwell Retirement Residences	957.918	1,54
Frankreich			
61.471	Engie SA	972.314	1,56
23.955	Veolia Environnement SA	691.840	1,11
8.019	Vinci SA	841.595	1,35
		2.505.749	4,02
Deutschland			
41.584	Vonovia SE	1.374.742	2,21
Italien			
230.355	Enav SpA ^(a)	997.075	1,60
Niederlande			
58.008	CTP NV ^(a)	932.841	1,50
22.724	Ferrovial SE	932.278	1,49
		1.865.119	2,99
Spanien			
34.987	Cellnex Telecom SA ^(a)	1.244.515	2,00
Vereinigtes Königreich			
192.275	National Grid PLC	2.419.284	3,88
32.014	Severn Trent PLC	1.098.028	1,76
		3.517.312	5,64
Vereinigte Staaten von Amerika			
12.333	Ameren Corp.	1.169.045	1,88
8.306	American Water Works Co., Inc.	1.142.823	1,83
12.129	Cheniere Energy, Inc.	2.717.381	4,36
20.936	CMS Energy Corp.	1.461.333	2,34
15.867	Eversource Energy	1.022.152	1,64
33.336	NextEra Energy, Inc.	2.619.876	4,20
4.281	Norfolk Southern Corp.	1.181.984	1,90
17.300	WEC Energy Group, Inc.	1.754.047	2,81
23.116	Xcel Energy, Inc.	1.682.614	2,70
		14.751.255	23,66
STAMMAKTIE INSGESAMT		28.939.281	46,43
Real Estate Investment Trusts – 52,49 %			
Australien			
52.368	Goodman Group	1.293.148	2,07
Japan			
1.099	GLP J-Reit	932.921	1,50
Vereinigtes Königreich			
59.783	Big Yellow Group PLC	817.756	1,31
110.469	Segro PLC	1.093.078	1,76
120.146	UNITE Group PLC	1.341.589	2,15
		3.252.423	5,22
Vereinigte Staaten von Amerika			
9.727	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	1.075.709	1,73
34.632	American Homes 4 Rent Klasse A	1.337.834	2,15
8.708	American Tower Corp.	1.816.663	2,91
52.903	Americold Realty Trust, Inc.	1.257.504	2,02
7.540	AvalonBay Communities, Inc.	1.793.917	2,88
10.129	Digital Realty Trust, Inc.	1.997.034	3,20
3.082	Equinix, Inc.	3.048.329	4,89
20.533	Equity LifeStyle Properties, Inc.	1.483.509	2,38
10.319	Extra Space Storage, Inc.	1.778.170	2,85
30.719	Invitation Homes, Inc.	1.068.714	1,71
24.737	Prologis, Inc.	2.908.577	4,67
25.470	Rexford Industrial Realty, Inc.	1.083.749	1,74

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Real Estate Investment Trusts – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
5.800	SBA Communications Corp.	1.325.996	2,13
21.197	Ventas, Inc.	1.371.022	2,20
47.911	VICI Properties, Inc.	1.574.355	2,52
16.601	Welltower, Inc.	2.320.986	3,72
		27.242.068	43,70
SUMME REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS		32.720.560	52,49
(Kosten 28.275.785 USD)			
Investmentfonds – 0,98 %			
Irland			
613.242	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(b)	613.242	0,98
INVESTMENTFONDS INSGESAMT		613.242	0,98
(Kosten 613.242 USD)			
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT		62.273.083	99,90
(Kosten 54.827.967 USD)			
MARKTWERT DER ANLAGEN		62.273.083	99,90
(Kosten 54.827.967 USD)			
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA		63.095	0,10
EIGENKAPITAL		62.336.178	100,00
ANLAGEN INSGESAMT		62.273.083	99,90
Anlagen insgesamt (Kosten 54.827.967 USD)		62.273.083	99,90
Andere Aktiva und Passiva		63.095	0,10
Eigenkapital		62.336.178	100,00
^(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.			
^(b) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.			
Portfolioverteilung zum 30. November 2024			% des Eigenkapitals
Real Estate Investment Trusts			52,49
Stammaktien			
Elektrik			21,01
Bau- und Ingenieurwesen			6,44
Wasser			4,70
Pipelines			4,36
Immobilien			3,71
Gewerbliche Dienstleistungen			2,77
Transportwesen			1,90
Gesundheitswesen – Dienstleistungen			1,54
STAMMAKTIE INSGESAMT			46,43
Investmentfonds			0,98
Andere Aktiva und Passiva			0,10
INSGESAMT			100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 93,71 %			
Kanada			
88.343	Enbridge, Inc.	3.808.467	4,51
67.286	Gibson Energy, Inc.	1.136.113	1,35
74.147	Keyera Corp.	2.444.415	2,89
58.878	Pembina Pipeline Corp.	2.426.772	2,87
45.166	TC Energy Corp.	2.192.171	2,60
		12.007.938	14,22
Curacao			
37.107	Schlumberger NV	1.629.183	1,93
Frankreich			
5.220	TotalEnergies SE ADR	301.089	0,36
Italien			
11.840	Eni SpA ADR	333.888	0,39
Vereinigtes Königreich			
9.988	BP PLC ADR	291.949	0,34
5.174	Shell PLC ADR	335.379	0,40
		627.328	0,74
Vereinigte Staaten von Amerika			
103.977	Antero Midstream Corp.	1.654.274	1,96
7.723	APA Corp.	174.154	0,21
19.085	Archrock, Inc.	485.522	0,58
27.026	Baker Hughes Co.	1.182.658	1,40
13.867	Cheniere Energy, Inc.	3.106.763	3,68
34.800	Chevron Corp.	5.627.508	6,67
19.852	ConocoPhillips	2.136.969	2,53
19.674	Devon Energy Corp.	747.219	0,89
5.456	Diamondback Energy, Inc.	966.367	1,14
37.173	DT Midstream, Inc.	3.965.987	4,70
82.017	EnLink Midstream LLC	1.308.991	1,55
10.367	EOG Resources, Inc.	1.386.068	1,64
26.222	EQT Corp.	1.203.065	1,43
61.235	Exxon Mobil Corp.	7.230.629	8,56
16.774	Halliburton Co.	533.749	0,63
16.836	Hess Corp.	2.463.612	2,92
43.830	Hess Midstream LP Klasse A	1.648.446	1,95
125.434	Kinder Morgan, Inc.	3.541.629	4,19
11.550	Kinetik Holdings, Inc.	686.647	0,81
8.674	Marathon Petroleum Corp.	1.346.552	1,60
35.363	NextDecade Corp.	255.674	0,30
14.973	Occidental Petroleum Corp.	758.532	0,90
37.952	ONEOK, Inc.	4.302.998	5,10
11.839	Phillips 66	1.576.363	1,87
202.718	Plains GP Holdings LP Klasse A	4.013.816	4,75
30.731	Targa Resources Corp.	6.251.607	7,40
9.692	Valero Energy Corp.	1.336.527	1,58
74.056	Williams Cos., Inc.	4.333.757	5,13
		64.226.083	76,07
STAMMAKTIE INSGESAMT (Kosten 58.391.080 USD)		79.125.509	93,71
Investmentfonds – 5,08 %			
Irland			
202.097	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(a)	202.097	0,24

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika			
129.850	Alerian MLP Index ETN	4.085.081	4,84
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten 2.644.564 USD)		4.287.178	5,08
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 61.035.644 USD)			
		83.412.687	98,79
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 61.035.644 USD)			
		83.412.687	98,79
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA			
		1.020.339	1,21
EIGENKAPITAL			
		84.433.026	100,00
		84.433.026	100,00
ANLAGEN INSGESAMT			
		83.412.687	98,79
		1.020.339	1,21
Eigenkapital		84.433.026	100,00
^(a) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.			
Portfolioverteilung zum 30. November 2024			
			% des Eigenkapitals
Stammaktien			
Pipelines			55,74
Öl und Gas			33,43
Öl- und Erdgasdienstleistungen			4,54
STAMMAKTIE INSGESAMT			93,71
Investmentfonds			5,08
Andere Aktiva und Passiva			1,21
INSGESAMT			100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets CORE[®] Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind				Stammaktien – (Fortsetzung)			
Stammaktien – 98,29 %				China – (Fortsetzung)			
Brasilien				3.422.000	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. Klasse H	10.751.705	0,36
261.300	Allos SA	836.644	0,03	6.563.725	China Yangtze Power Co. Ltd. Klasse A	24.740.796	0,82
60.200	Alupar Investimento SA	268.916	0,01	1.746.500	China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd.	431.056	0,01
706.100	Azul SA – Vorzugsaktien	567.543	0,02	3.251.000	Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. Klasse H	1.783.883	0,06
2.168.900	Banco Bradesco SA ADR	4.543.845	0,15	758.000	CITIC Securities Co. Ltd. Klasse H	2.147.250	0,07
886.700	Banco BTG Pactual SA	4.403.804	0,15	9.009.000	CMOC Group Ltd. Klasse H	6.691.584	0,22
964.500	BB Seguridade Participacoes SA	5.346.901	0,18	3.722.000	Consun Pharmaceutical Group Ltd.	3.864.024	0,13
632.600	C&A Modas SA	1.073.427	0,03	397.600	Founder Securities Co. Ltd. Klasse A	471.008	0,02
523.400	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP ADR	7.971.382	0,26	73.500	Full Truck Alliance Co. Ltd. ADR	733.898	0,02
945.200	Companhia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	3.872.092	0,13	2.405.510	GoerTek, Inc. Klasse A	8.468.431	0,28
139.700	Companhia Energetica de Minas Gerais ADR	271.018	0,01	696.000	Greentown Service Group Co. Ltd.	347.711	0,01
699.100	Cury Construtora e Incorporadora SA	2.306.631	0,08	1.697.400	Guoyuan Securities Co. Ltd. Klasse A	1.989.259	0,07
1.795.900	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	5.414.580	0,18	1.140.000	Haidilao International Holding Ltd. ^(a)	2.273.062	0,08
514.050	Embraer SA ADR	19.564.743	0,65	1.492.000	Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd. ^(a)	3.699.725	0,12
1.414.900	Energisa SA	9.280.565	0,31	413.900	Hisense Visual Technology Co. Ltd. Klasse A	1.100.841	0,04
373.800	Ez Tec Empreendimentos e Participacoes SA	780.798	0,03	1.393.700	Huatai Securities Co. Ltd. Klasse A	3.464.423	0,12
6.287.300	Itau Unibanco Holding SA – Vorzugsaktien	33.690.320	1,12	89.467.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Klasse H	52.411.149	1,74
83.200	Kepler Weber SA	134.986	0,00	48.000	KE Holdings, Inc. ADR	891.840	0,03
4.271.300	Marcopolo SA – Vorzugsaktien	5.969.153	0,20	245.400	Kingsoft Corp. Ltd.	990.055	0,03
302.800	Metalurgica Gerdau SA – Vorzugsaktien	567.390	0,02	22.708.000	Lenovo Group Ltd.	26.588.610	0,88
482.700	Petroleo Brasileiro SA – Vorzugsaktien	3.113.421	0,10	1.055.600	Li Auto, Inc. Klasse A	12.311.972	0,41
196.600	Porto Seguro SA	1.217.350	0,04	3.006.830	Meituan Klasse B ^(a)	61.764.781	2,05
632.000	Santos Brasil Participacoes SA	1.330.581	0,04	1.901.789	Midea Group Co. Ltd. Klasse A	18.427.611	0,61
1.596.700	Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	8.875.397	0,29	1.045.000	Ming Yuan Cloud Group Holdings Ltd.	358.441	0,01
69.600	WEG SA	617.899	0,02	170.250	NetEase Cloud Music, Inc. ^(a)	2.581.004	0,09
		122.019.386	4,05	1.481.100	NetEase, Inc.	25.577.946	0,85
				670.700	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	3.920.558	0,13
				53.861.000	People's Insurance Co. Group of China Ltd. Klasse H	25.675.275	0,85
				6.628.000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. Klasse H	10.033.678	0,33
				2.494.740	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Klasse A	18.391.578	0,61
				3.664.000	Postal Savings Bank of China Co. Ltd. Klasse H ^(a)	2.076.413	0,07
				54.200	Qifu Technology, Inc. ADR	2.062.310	0,07
				4.073.736	Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd. Klasse A	5.328.414	0,18
				1.956.000	Sinotruk Hong Kong Ltd.	5.415.463	0,18
				2.549.800	Tencent Holdings Ltd.	130.389.219	4,33
				32.000	Tencent Music Entertainment Group ADR	366.240	0,01
				470.000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	588.873	0,02
				4.349.200	Tongcheng Travel Holdings Ltd.	10.606.083	0,35
				586.350	Trip.com Group Ltd.	38.346.808	1,27
				5.338.000	Uni-President China Holdings Ltd.	4.718.310	0,16
				3.415.000	Xiaomi Corp. Klasse B ^(a)	12.156.563	0,40
				716.480	Yealink Network Technology Corp. Ltd. Klasse A	3.754.037	0,12
				681.306	Yutong Bus Co. Ltd. Klasse A	2.060.365	0,07
				2.561.800	ZTE Corp. Klasse A	11.029.338	0,37
				5.149.200	ZTE Corp. Klasse H	12.522.898	0,42
						753.033.876	24,99
				Tschechische Republik			
				190.881	Komerční Banka AS	6.520.113	0,22
				Griechenland			
				577.916	Piraeus Financial Holdings SA	2.121.552	0,07
				Hongkong			
				9.280.000	Bosideng International Holdings Ltd.	4.828.256	0,16

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets CORE® Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)				Stammaktien – (Fortsetzung)			
Hongkong – (Fortsetzung)				Indien – (Fortsetzung)			
7.970.000	China Medical System Holdings Ltd.	8.016.084	0,27	18.201	Nava Ltd.	228.049	0,01
1.656.000	China Overseas Land & Investment Ltd.	2.838.319	0,09	290.736	Nippon Life India Asset Management Ltd. ^(a)	2.358.092	0,08
5.881.000	China Resources Land Ltd.	17.375.985	0,58	574.815	Obero Realty Ltd.	13.650.559	0,45
6.871.600	China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	10.841.267	0,36	139.248	One 97 Communications Ltd.	1.484.853	0,05
16.571.000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	6.920.072	0,23	11.768	Oracle Financial Services Software Ltd.	1.628.089	0,05
742.000	United Laboratories International Holdings Ltd.	1.008.770	0,03	108.761	PB Fintech Ltd.	2.436.881	0,08
1.384.000	Want Want China Holdings Ltd.	778.807	0,03	130.577	Persistent Systems Ltd.	9.124.101	0,30
5.479.500	WH Group Ltd. ^(a)	4.344.348	0,14	7.612.972	Petronet LNG Ltd.	29.997.472	1,00
				238.056	PI Industries Ltd.	11.450.386	0,38
		56.951.908	1,89	2.649.071	Power Finance Corp. Ltd.	15.525.914	0,52
				3.870.921	Power Grid Corp. of India Ltd.	15.089.937	0,50
Indien				2.976.568	PTC India Ltd.	6.115.231	0,20
360.829	ABB India Ltd.	31.680.123	1,05	60.763	REC Ltd.	382.798	0,01
164.215	Aditya Birla Capital Ltd.	377.459	0,01	476.337	Reliance Industries Ltd.	7.280.237	0,24
8.404	AGI Greenpac Ltd.	95.336	0,00	307.135	Restaurant Brands Asia Ltd.	315.548	0,01
71.816	Ajanta Pharma Ltd.	2.567.500	0,09	345.113	Shriram Finance Ltd.	12.332.310	0,41
204.988	Alkem Laboratories Ltd.	13.685.729	0,45	3.769.948	State Bank of India	37.416.474	1,24
7.249	Anand Rathi Wealth Ltd.	356.255	0,01	302.614	Sumitomo Chemical India Ltd.	1.974.273	0,07
148.515	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	12.004.210	0,40	26.130	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	550.734	0,02
1.507.201	Ashoka Buildcon Ltd.	4.449.700	0,15	11.286	Tata Consultancy Services Ltd.	570.347	0,02
1.272.697	Axis Bank Ltd.	17.107.803	0,57	9.221	Tata Motors Ltd.	85.770	0,00
573.052	Bandhan Bank Ltd. ^(a)	1.146.455	0,04	409.591	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	16.112.284	0,53
552.829	Bank of Baroda	1.611.445	0,05	140.653	Torrent Power Ltd.	2.512.976	0,08
5.963	BASF India Ltd.	424.609	0,01	50.660	Triveni Turbine Ltd.	459.821	0,02
2.200.784	Bharti Airtel Ltd.	42.365.432	1,41	75.360	UltraTech Cement Ltd.	9.988.288	0,33
1.245.710	Biocon Ltd.	5.381.072	0,18	911.373	Vedanta Ltd.	4.888.888	0,16
356.732	Central Depository Services India Ltd.	6.918.925	0,23	1.527.004	Wipro Ltd.	10.444.252	0,35
436.952	Chambal Fertilisers and Chemicals Ltd.	2.664.315	0,09	859.429	Zomato Ltd.	2.843.178	0,09
1.181.858	Cipla Ltd.	21.453.213	0,71	1.097.541	Zydus Lifesciences Ltd.	12.543.406	0,42
16.912	CRISIL Ltd.	1.073.609	0,04			609.973.891	20,24
12.828	Cummins India Ltd.	528.711	0,02	Indonesien			
6.369	Data Patterns India Ltd.	188.567	0,01	26.774.100	Aneka Tambang Tbk PT	2.415.577	0,08
33.843	Dixon Technologies India Ltd.	6.328.797	0,21	48.726.600	Bank Central Asia Tbk PT	30.752.035	1,02
354.673	Dr. Reddy's Laboratories Ltd. ADR	5.029.263	0,17	66.649.200	Bank Mandiri Persero Tbk PT	25.881.412	0,86
69.765	Finolex Cables Ltd.	948.914	0,03	41.321.900	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	11.079.888	0,37
15.656	Force Motors Ltd.	1.276.315	0,04			70.128.912	2,33
534.040	Fortis Healthcare Ltd.	4.164.891	0,14	Irland			
20.094	Gland Pharma Ltd. ^(a)	413.048	0,01	83.300	PDD Holdings, Inc.	8.015.126	0,27
58.912	GlaxoSmithKline Pharmaceuticals Ltd.	1.703.695	0,06	Kuwait			
470.244	Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	8.506.066	0,28	1.468.867	Agility Public Warehousing Co. KSC	1.270.630	0,04
435.109	Godrej Properties Ltd.	14.290.692	0,47	254.054	Mobile Telecommunications Co. KSCP	380.717	0,01
44.160	Great Eastern Shipping Co. Ltd.	575.220	0,02	1.524.383	National Bank of Kuwait SAKP	4.312.888	0,15
2.498.043	Gujarat Pipavav Port Ltd.	5.541.828	0,18	302.061	National Investments Co. KSCP	248.725	0,01
45.715	Havells India Ltd.	929.254	0,03			6.212.960	0,21
1.578.268	HCL Technologies Ltd.	34.510.450	1,15	Luxemburg			
27.445	HDFC Asset Management Co. Ltd. ^(a)	1.365.099	0,05	57.655	Reinet Investments SCA	1.532.609	0,05
3.461.865	Hindalco Industries Ltd.	26.869.122	0,89	Mexiko			
2.634.347	Hindustan Zinc Ltd.	15.720.301	0,52	163.287	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	13.017.240	0,43
144.083	IndiaMart InterMesh Ltd. ^(a)	3.998.071	0,13	51.440	Controladora Vuela Companhia de Aviacion SAB de CV ADR	396.602	0,01
457.644	Indian Hotels Co. Ltd.	4.294.983	0,14	114.132	GCC SAB de CV	1.003.545	0,03
1.058.938	Indus Towers Ltd.	4.376.400	0,15	277.000	Genomma Lab Internacional SAB de CV Klasse B	361.538	0,01
608.451	Infosys Ltd. ADR	13.404.176	0,45	176.564	Gruma SAB de CV Klasse B	3.015.197	0,10
145.237	InterGlobe Aviation Ltd. ^(a)	7.524.093	0,25	343.365	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	2.767.911	0,09
555.122	ITD Cementation India Ltd.	3.432.795	0,12	318.090	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV Klasse B	5.869.256	0,20
59.841	JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd.	1.228.261	0,04	25.154	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV ADR	6.644.178	0,22
40.538	Kirloskar Brothers Ltd.	1.093.326	0,04	1.629.180	Grupo Financiero Banorte SAB de CV Klasse O	10.908.969	0,36
768.425	Lupin Ltd.	18.649.949	0,62				
21.399	Macrotech Developers Ltd. ^(a)	317.376	0,01				
281.405	Mahanagar Gas Ltd.	3.967.843	0,13				
43.900	MakeMyTrip Ltd.	5.068.255	0,17				
49.294	Mastek Ltd.	1.850.260	0,06				
216.064	Max Healthcare Institute Ltd.	2.505.303	0,08				
387.267	Mphasis Ltd.	13.625.497	0,45				
16.223	Muthoot Finance Ltd.	367.863	0,01				
15.006	Narayana Hrudayalaya Ltd.	224.869	0,01				

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets CORE[®] Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals		
Stammaktien – (Fortsetzung)				Stammaktien – (Fortsetzung)					
Mexiko – (Fortsetzung)				Saudi-Arabien – (Fortsetzung)					
577.300	Grupo Mexico SAB de CV Klasse B	2.812.244	0,10	1.306.557	Saudi Telecom Co.	13.841.457	0,46		
820.393	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV Klasse A	1.110.279	0,04	85.903	United Electronics Co.	2.263.672	0,08		
249.642	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	2.326.451	0,08			103.817.778	3,44		
284.043	Regional SAB de CV	1.566.811	0,05						
		51.800.221	1,72						
Philippinen				Südafrika					
52.860	Ayala Corp.	551.758	0,02	66.824	Discovery Ltd.	717.642	0,02		
696.281	Bank of the Philippine Islands	1.527.104	0,05	8.226.397	FirstRand Ltd.	35.082.879	1,16		
1.196.980	BDO Unibank, Inc.	3.154.494	0,11	929.922	Gold Fields Ltd. ADR	13.204.892	0,44		
1.998.780	International Container Terminal Services, Inc.	12.612.750	0,42	136.415	Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR	1.240.012	0,04		
435.690	Jollibee Foods Corp.	1.917.207	0,06	341.381	Investec Ltd.	2.432.076	0,08		
95.270	Manila Electric Co.	778.278	0,03	243.737	Momentum Metropolitan Holdings	407.056	0,01		
4.038.530	Metropolitan Bank & Trust Co.	5.252.128	0,17	88.097	Mr Price Group Ltd.	1.402.374	0,05		
		25.793.719	0,86	494.346	Old Mutual Ltd.	347.443	0,01		
				465.610	Pan African Resources PLC	208.529	0,01		
				1.704.271	Sanlam Ltd.	8.313.886	0,28		
						63.356.789	2,10		
Polen				Südkorea					
473.571	Bank Polska Kasa Opieki SA	15.877.431	0,53	58.608	Cafe24 Corp.	1.396.281	0,05		
3.980	KRUK SA	411.706	0,01	305.794	DB Insurance Co. Ltd.	23.941.639	0,79		
111.762	Orange Polska SA	209.747	0,01	14.111	EMRO, Inc.	711.122	0,02		
85.339	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	927.650	0,03	12.805	GS Engineering & Construction Corp.	178.833	0,01		
452.963	Tauron Polska Energia SA	406.124	0,01	497.865	Hana Financial Group, Inc.	22.274.392	0,74		
211.110	XTB SA ^(a)	3.667.328	0,12	8.202	Hanjin Kal Corp.	471.391	0,01		
		21.499.986	0,71	83.635	Hanwha General Insurance Co. Ltd.	262.602	0,01		
				296.895	Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	573.795	0,02		
				105.519	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	26.541.275	0,88		
				115.953	HDC Hyundai Development Co-Engineering & Construction Klasse E	1.716.688	0,06		
Katar						293.916	HD-Hyundai Marine Engine Hugel, Inc.	4.163.518	0,14
474.049	Ooredoo QPSC	1.543.456	0,05	15.564	Hugobank, Inc.	2.901.784	0,10		
2.965.471	Qatar Gas Transport Co. Ltd.	3.393.239	0,11	54.644	Hyundai Glovis Co. Ltd.	4.817.303	0,16		
1.182.478	Qatar National Bank QPSC	5.553.522	0,19	183.983	Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	3.507.488	0,12		
		10.490.217	0,35	39.626	Hyundai Mipo Dockyard Co. Ltd.	3.567.725	0,12		
				11.284	JW Pharmaceutical Corp.	190.617	0,01		
Russland						71.825	JYP Entertainment Corp.	3.933.316	0,13
151.935	PhosAgro PJSC GDR ^(b)	0	0,00	212.297	KB Financial Group, Inc.	14.639.320	0,48		
16.268	Polyus PJSC GDR ^(b)	0	0,00	140.217	Kia Corp.	9.338.992	0,31		
4.556.680	Sberbank of Russia PJSC ^(b)	0	0,00	12.685	Korea Electric Terminal Co. Ltd.	608.422	0,02		
227.260	VTB Bank PJSC ^(b)	0	0,00	22.468	Korea Investment Holdings Co. Ltd.	1.202.672	0,04		
		0	0,00	190.217	Korean Reinsurance Co.	1.106.231	0,04		
				54.285	Meritz Financial Group, Inc.	3.970.695	0,13		
				28.210	Samsung C&T Corp.	2.405.157	0,08		
Saudi-Arabien						3.112.971	Samsung Electronics Co. Ltd.	121.083.279	4,02
133.494	Al Hammadi Holding	1.440.004	0,05	368.347	Samsung Electronics Co. Ltd. – Vorzugsaktien	12.214.586	0,40		
18.312	Al Rajhi Bank	444.112	0,02	68.825	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	19.378.317	0,64		
1.663.173	Alinma Bank	12.301.694	0,41	14.256	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd. – Vorzugsaktien	2.970.279	0,10		
80.221	Almarai Co. JSC	1.193.631	0,04	47.815	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	3.667.688	0,12		
2.176.568	Arab National Bank	11.063.191	0,37	166.464	Samsung Securities Co. Ltd.	5.681.216	0,19		
190.989	Arabian Centres Co. Ltd. ^(a)	1.011.653	0,03	257.132	SK Hynix, Inc.	29.588.681	0,98		
18.103	Arabian Internet & Communications Services Co.	1.327.814	0,04	111.328	SK Square Co. Ltd.	5.877.618	0,19		
6.756	Astra Industrial Group	297.078	0,01			334.882.922	11,11		
123.472	Banque Saudi Fransi	1.008.968	0,03						
36.876	Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	1.815.875	0,06	Taiwan					
16.068	Elm Co.	4.633.626	0,15	460.000	Accton Technology Corp.	9.326.431	0,31		
12.601	Etiihad Atheeb Telecommunication Co.	384.710	0,01	382.000	Advantec Enterprise Co. Ltd.	957.599	0,03		
436.349	Etiihad Etisalat Co.	6.411.260	0,21	526.843	Advantech Co. Ltd.	5.452.416	0,18		
250.698	Jarir Marketing Co.	848.006	0,03	262.000	Airtac International Group	6.390.026	0,21		
28.025	Leejam Sports Co. JSC	1.357.649	0,05	5.319.000	Asia Cement Corp.	6.889.804	0,23		
2.334.847	Riyadh Bank	16.309.278	0,54	81.000	Asia Vital Components Co. Ltd.	1.609.534	0,05		
104.481	Riyadh Cement Co.	884.372	0,03	408.000	Asustek Computer, Inc.	7.403.398	0,25		
90.758	SABIC Agri-Nutrients Co.	2.674.562	0,09	547.000	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	1.108.219	0,04		
270.311	Saudi Arabian Mining Co.	3.722.027	0,12	1.058.000	Chicony Electronics Co. Ltd.	5.121.672	0,17		
1.367.442	Saudi Awwal Bank	11.288.978	0,37	45.000	Chief Telecom, Inc.	714.476	0,02		
844.508	Saudi National Bank	7.294.161	0,24						

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets CORE® Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Stammaktien – (Fortsetzung)				Stammaktien – (Fortsetzung)				
Taiwan – (Fortsetzung)				Türkei – (Fortsetzung)				
12.167.000	China Airlines Ltd.	9.337.053	0,31	955.501	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	6.004.590	0,20	
418.000	Chroma ATE, Inc.	5.320.842	0,18	1.303.160	Turk Hava Yollari AO	10.753.230	0,36	
22.000	Chunghwa Telecom Co. Ltd.	83.388	0,00			23.159.517	0,77	
17.928.000	Compal Electronics, Inc.	20.371.871	0,68	Vereinigte Arabische Emirate				
615.000	Contrel Technology Co. Ltd.	1.062.502	0,04	1.205.046	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	3.287.339	0,11	
490.750	Da-Li Development Co. Ltd.	671.629	0,02	1.059.337	ADNOC Drilling Co. PJSC	1.525.678	0,05	
36.000	Delta Electronics, Inc.	423.451	0,01	556.695	ADNOC Logistics & Services	833.591	0,03	
19.580.000	Eva Airways Corp.	25.059.178	0,83	848.011	Air Arabia PJSC	690.452	0,02	
1.597.000	Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	10.678.805	0,35	3.973.711	Deyaar Development PJSC	1.060.219	0,03	
15.410.450	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	41.817.062	1,39	684.949	Dubai Electricity & Water Authority PJSC	492.306	0,02	
934.000	Gamania Digital Entertainment Co. Ltd.	2.486.702	0,08	201.214	Dubai Islamic Bank PJSC	372.547	0,01	
187.000	Genesys Logic, Inc.	848.110	0,03	379.528	Emaar Development PJSC	1.173.144	0,04	
391.000	Global Mixed Mode Technology, Inc.	2.718.378	0,09	2.984.800	Emaar Properties PJSC	7.760.537	0,26	
1.956.000	Goldsun Building Materials Co. Ltd.	3.255.715	0,11	2.748.281	Emirates NBD Bank PJSC	14.964.572	0,50	
221.000	Huang Hsiang Construction Corp.	517.195	0,02			32.160.385	1,07	
28.000	Integrated Service Technology, Inc.	123.669	0,00	Vereinigtes Königreich				
322.000	International Games System Co. Ltd.	9.540.553	0,32	63.948	Anglogold Ashanti PLC	1.601.248	0,05	
732.000	ITE Technology, Inc.	3.169.273	0,11	STAMMAKTIEN INSGESAMT				
1.457.000	Kindom Development Co. Ltd.	2.657.561	0,09	(Kosten 2.902.713.153 USD)		2.962.008.757	98,29	
13.000	King Slide Works Co. Ltd.	585.728	0,02	Real Estate Investment Trusts – 0,17 %				
6.000	Lotes Co. Ltd.	331.509	0,01	Mexiko				
114.000	LuxNet Corp.	650.819	0,02	2.804.878	Fibra Uno Administracion SA de CV	2.946.917	0,10	
1.092.000	MediaTek, Inc.	42.317.272	1,40	Südafrika				
141.000	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	1.740.587	0,06	279.460	Hyprop Investments Ltd.	692.715	0,02	
11.000	Pixart Imaging, Inc.	72.532	0,00	1.614.448	Vukile Property Fund Ltd.	1.634.918	0,05	
744.000	President Chain Store Corp.	6.199.823	0,21			2.327.633	0,07	
717.000	Realtek Semiconductor Corp.	10.525.679	0,35	SUMME REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS				
11.101.000	Ruentex Development Co. Ltd.	15.335.357	0,51	(Kosten 5.411.785 USD)		5.274.550	0,17	
102.200	Ruentex Engineering & Construction Co.	450.207	0,01	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT				
117.000	SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	83.879	0,00	(Kosten 2.908.124.938 USD)		2.967.283.307	98,46	
307.000	Syncmold Enterprise Corp.	860.831	0,03	Bestand				
282.000	Taiwan Hon Chuan Enterprise Co. Ltd.	1.277.191	0,04	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
8.354.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	258.069.766	8,56	Andere übertragbare Wertpapiere				
155.000	Tigerair Taiwan Co. Ltd.	369.809	0,01	Stammaktien – 0,00 %				
481.000	Topco Scientific Co. Ltd.	4.382.795	0,15	Russland				
723.000	Tripod Technology Corp.	4.216.025	0,14	979	PhosAgro PJSC GDR ^(b)	0	0,00	
4.337.000	Uni-President Enterprises Corp.	11.303.030	0,38	STAMMAKTIEN INSGESAMT				
1.816.000	Wan Hai Lines Ltd.	4.649.302	0,15	(Kosten 22.150 USD)		0	0,00	
65.000	Wowprime Corp.	462.630	0,02	ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT				
6.049.000	Yang Ming Marine Transport Corp.	13.653.817	0,45	(Kosten 22.150 USD)		0	0,00	
35.000	Yankey Engineering Co. Ltd.	338.708	0,01	MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE				
3.628.000	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	3.718.690	0,12	(Kosten 2.908.147.088 USD)		2.967.283.307	98,46	
265.000	Zippy Technology Corp.	539.754	0,02	Terminkontrakte – (0,03 %)				
		567.252.252	18,82	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Thailand				USD				
1.768.000	Bangkok Commercial Asset Management PCL	347.955	0,01	650	MSCI Emerging Markets Index Futures	35.103.250	(1.014.044)	(0,03)
318.300	Bumrungrad Hospital PCL	1.930.541	0,06	20.12.2024				
1.410.200	Central Pattana PCL	2.467.492	0,08	UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				
20.163.800	Charoen Pokphand Foods PCL	14.052.673	0,47			(1.014.044)	(0,03)	
8.109.100	COM7 PCL Klasse F	6.266.177	0,21					
3.082.900	CP ALL PCL	5.506.004	0,18					
2.047.000	JMT Network Services PCL	1.152.187	0,04					
289.000	Kiatnakin Phatra Bank PCL	421.314	0,01					
7.703.200	Krung Thai Bank PCL	4.492.550	0,15					
420.600	Praram 9 Hospital PCL	315.757	0,01					
1.615.900	PTT Exploration & Production PCL	6.007.063	0,20					
4.483.500	SCB X PCL	14.967.877	0,50					
5.450.500	Supalai PCL	3.019.628	0,10					
		60.947.218	2,02					
Türkei								
98.002	Aygaz AS	499.192	0,02					
3.588.388	Enka Insaat ve Sanayi AS	5.435.854	0,18					
80.378	KOC Holding AS	466.651	0,01					

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets CORE[®] Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Devisentermingeschäfte – 0,00 %

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	896.111	EUR	848.000	03.12.2024	1.302	0,00

UNREALISierter GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN **1.302** **0,00**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,01 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	2.676.735	EUR	2.449.199	18.12.2024	90.696	0,00
USD	18.567	PLN	74.491	18.12.2024	278	0,00

UNREALISierter GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN **90.974** **0,00**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
CHF	35.928	USD	42.900	18.12.2024	(2.078)	(0,00)
EUR	4.372.936	USD	4.853.047	18.12.2024	(235.789)	(0,01)
PLN	437.347	USD	113.247	18.12.2024	(5.867)	(0,00)

UNREALISierter VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN **(243.734)** **(0,01)**

MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 2.908.147.088 USD) **2.966.117.805** **98,42**

ANDERE AKTIVA UND PASSIVA **47.548.270** **1,58**

EIGENKAPITAL **3.013.666.075** **100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 2.908.147.088 USD)	2.967.283.307	98,46
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(1.014.044)	(0,03)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	1.302	0,00
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	90.974	0,00
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(243.734)	(0,01)
Andere Aktiva und Passiva	47.548.270	1,58
Eigenkapital	3.013.666.075	100,00

Goldman Sachs & Co. LLC war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Morgan Stanley & Co. LLC, Natwest Markets PLC, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust und UBS AG.

^(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

^(b) Die Bewertung dieses Wertpapiers wird von der Bewertungsstelle festgelegt. Siehe Anmerkung 4.

Portfolioverteilung zum 30. November 2024

	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Banken	16,46
Halbleiter	16,00
Internet	11,76
Diverse Finanzdienstleistungen	4,96
Versicherungen	4,74
Pharmazeutika	4,16
Computer	4,01
Telekommunikation	3,98
Immobilien	3,12
Bergbau	2,67
Andere	26,43
STAMMAKTIE INSGESAMT	98,29
Real Estate Investment Trusts	0,17
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(0,03)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	0,00
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	0,00
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(0,01)
Andere Aktiva und Passiva	1,58
INSGESAMT	100,00

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Ex-China CORE[®] Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind				Stammaktien – (Fortsetzung)			
Stammaktien – 98,01 %				Indien – (Fortsetzung)			
Brasilien				44.808 Central Depository Services India Ltd.			
1.152.800	Banco Bradesco SA ADR	2.455.464	0,74	211.213	Cipla Ltd.	3.834.248	1,16
296.200	Banco BTG Pactual SA	1.502.171	0,45	8.816	Coforge Ltd.	906.247	0,27
53.400	BB Seguridade Participacoes SA	299.884	0,09	31.470	Cummins India Ltd.	1.297.478	0,39
112.600	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP ADR	1.718.276	0,52	60.614	DB Corp. Ltd.	223.206	0,07
181.900	Companhia Energetica de Minas Gerais ADR	354.705	0,11	4.257	Dixon Technologies India Ltd.	796.392	0,24
62.500	Cury Construtora e Incorporadora SA	215.219	0,06	14.430	Dr. Reddy's Laboratories Ltd. ADR	204.040	0,06
82.675	Embraer SA ADR	3.160.665	0,95	106.661	Fortis Healthcare Ltd.	832.119	0,25
62.200	Itau Unibanco Holding SA	297.111	0,09	5.928	GE T&D INDIA Ltd.	123.210	0,04
1.094.100	Itau Unibanco Holding SA – Vorzugsaktien	5.973.832	1,80	11.818	GlaxoSmithKline Pharmaceuticals Ltd.	341.884	0,10
52.000	Kepler Weber SA	85.699	0,03	78.077	Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	1.412.517	0,43
100.400	Petroleo Brasileiro SA ADR	1.433.712	0,43	95.443	Godrej Properties Ltd.	3.135.809	0,95
334.500	Petroleo Brasileiro SA – Vorzugsaktien	2.179.336	0,66	17.038	Gujarat Pipavav Port Ltd.	37.822	0,01
14.100	Telefonica Brasil SA ADR	115.761	0,04	3.024	Havells India Ltd.	61.485	0,02
83.300	Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	475.609	0,14	280.059	HCL Technologies Ltd.	6.125.278	1,85
21.100	WEG SA	190.622	0,06	11.481	HDFC Bank Ltd.	244.040	0,07
		20.458.066	6,17	60.359	HDFC Life Insurance Co. Ltd. ^(a)	469.857	0,14
				3.036	Hero MotoCorp Ltd.	171.091	0,05
Chile				482.340	Hindalco Industries Ltd.	3.745.865	1,13
4.372.041	Banco de Chile	497.775	0,15	280.295	Hindustan Zinc Ltd.	1.673.883	0,51
14.779	Banco de Credito e Inversiones SA	420.397	0,13	52.504	IDBI Bank Ltd.	50.947	0,02
5.984.416	Companhia Sud Americana de Vapores SA	319.986	0,10	170.042	Indian Hotels Co. Ltd.	1.596.554	0,48
29.245	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	87.125	0,03	441.216	Indus Towers Ltd.	1.824.209	0,55
6.812.612	Enel Americas SA	631.471	0,19	143.434	Infosys Ltd. ADR	3.165.588	0,95
22.094	Falabella SA	74.684	0,02	60.990	InterGlobe Aviation Ltd. ^(a)	3.160.721	0,95
34.256.667	Latam Airlines Group SA	473.716	0,14	20.067	JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd.	412.116	0,12
		2.505.154	0,76	24.242	Kfin Technologies Ltd.	333.880	0,10
Kolumbien				4.461	Kirloskar Brothers Ltd.	120.368	0,04
1.049	Bancolumbia SA ADR	34.302	0,01	114.972	Life Insurance Corp. of India	1.340.946	0,40
98.082	Cementos Argos SA	214.023	0,06	86.467	Lupin Ltd.	2.098.581	0,63
20.696	Grupo Argos SA	93.983	0,03	5.908	Mahanagar Gas Ltd.	83.327	0,03
		342.308	0,10	7.100	MakeMyTrip Ltd.	814.654	0,25
Tschechische Republik				55.552	Max Healthcare Institute Ltd.	644.136	0,19
1.895	Komerčni Banka AS	64.575	0,02	75.348	Mphasis Ltd.	2.652.501	0,80
90.838	Moneta Money Bank AS ^(a)	467.162	0,14	22.465	Muthoot Finance Ltd.	509.686	0,15
		531.737	0,16	69.911	Nippon Life India Asset Management Ltd. ^(a)	567.173	0,17
Ägypten				27.430	Oberoi Realty Ltd.	651.646	0,20
467.024	Talaat Moustafa Group	546.133	0,17	28.614	Persistent Systems Ltd.	1.999.903	0,60
Griechenland				267.120	Petronet LNG Ltd.	1.053.037	0,32
94.892	Piraeus Financial Holdings SA	347.279	0,11	19.434	PI Industries Ltd.	935.058	0,28
Ungarn				17.522	Pidilite Industries Ltd.	635.838	0,19
51.246	Magyar Telekom Telecommunications PLC	162.136	0,05	288.890	Power Finance Corp. Ltd.	1.693.415	0,51
Indien				355.587	Power Grid Corp. of India Ltd.	1.386.220	0,42
35.455	ABB India Ltd.	3.113.989	0,94	89.053	PTC India Ltd.	183.015	0,06
181.581	Aditya Birla Capital Ltd.	417.612	0,13	982.287	Punjab National Bank	1.219.485	0,37
15.680	Aditya Birla Sun Life Asset Management Co. Ltd.	160.555	0,05	107.444	REC Ltd.	677.245	0,20
8.948	Ajanta Pharma Ltd.	320.083	0,10	141.193	Reliance Industries Ltd.	2.159.263	0,65
2.106	Akzo Nobel India Ltd.	92.399	0,03	57.817	Shriram Finance Ltd.	2.066.211	0,62
18.378	Alkem Laboratories Ltd.	1.227.237	0,37	9.015	Siemens Ltd.	806.676	0,24
16.825	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	1.359.779	0,41	12.168	Sumitomo Chemical India Ltd.	79.441	0,02
124.156	Axis Bank Ltd.	1.669.642	0,50	29.758	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	627.200	0,19
127.337	Bank of Baroda	371.328	0,11	4.170	Tata Motors Ltd.	38.812	0,01
225.005	Bharti Airtel Ltd.	4.332.936	1,31	69.032	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	2.715.815	0,82
215.405	Biocon Ltd.	930.871	0,28	3.586	Torrent Power Ltd.	64.114	0,02
				17.346	UltraTech Cement Ltd.	2.299.658	0,69
				276.516	Vedanta Ltd.	1.484.090	0,45
				699.071	Wipro Ltd.	4.780.782	1,44
				530.093	Zomato Ltd.	1.755.093	0,53
				91.130	Zybus Lifesciences Ltd.	1.041.786	0,31
						90.231.485	27,20
				Indonesien			
				1.193.500	Aspirasi Hidup Indonesia Tbk PT	57.999	0,02
				3.234.500	Bank CIMB Niaga Tbk PT	358.255	0,11
				2.143.900	Bank Mandiri Persero Tbk PT	832.123	0,25
				983.400	Bank OCBC Nisp Tbk PT	82.545	0,02

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Ex-China CORE[®] Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Indonesien – (Fortsetzung)			
3.114.400	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	835.355	0,25
490.200	Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT	144.477	0,04
3.828.200	Ciputra Development Tbk PT	258.515	0,08
306.500	Cisarua Mountain Dairy Tbk PT	108.325	0,03
1.540.300	Erajaya Swasembada Tbk PT	40.245	0,01
143.647.700	GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT	643.672	0,19
1.266.700	Jasa Marga Persero Tbk PT	355.747	0,11
3.616.900	Merdeka Copper Gold Tbk PT	420.012	0,13
5.630.100	Panin Financial Tbk PT	152.789	0,05
6.340.100	Saratoga Investama Sedaya Tbk PT	848.281	0,26
1.154.400	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	197.439	0,06
		5.335.779	1,61
Kuwait			
27.107	Boursa Kuwait Securities Co. KPSC	188.823	0,06
74.196	Mobile Telecommunications Co. KSCP	111.234	0,03
475.930	National Bank of Kuwait SAKP	1.346.534	0,41
		1.646.591	0,50
Luxemburg			
37.810	Reinet Investments SCA	1.003.829	0,30
Mexiko			
4.977	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	396.319	0,12
6.377	Gruma SAB de CV Klasse B	108.584	0,03
21.255	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV Klasse B	393.761	0,12
6.625	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV ADR	1.723.428	0,52
322.100	Grupo Financiero Banorte SAB de CV Klasse O	2.151.626	0,65
246.593	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV Klasse O	584.257	0,17
27.100	Grupo Mexico SAB de CV Klasse B	131.467	0,04
740	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV Klasse A	999	0,00
52.339	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	503.936	0,15
146.500	Regional SAB de CV	818.083	0,25
		6.812.460	2,05
Peru			
400	Credicorp Ltd.	74.188	0,02
Philippinen			
418.600	Aboitiz Power Corp.	266.288	0,08
922.600	Converge Information & Communications Technology Solutions, Inc.	258.048	0,08
58.350	International Container Terminal Services, Inc.	368.201	0,11
33.240	Manila Electric Co.	271.544	0,08
20.730	SM Investments Corp.	309.350	0,09
		1.473.431	0,44
Polen			
69.457	Bank Polska Kasa Opieki SA	2.318.167	0,70
123.587	Orange Polska SA	233.834	0,07
4.042	Rainbow Tours SA	118.346	0,03
37.792	XTB SA ^(a)	658.513	0,20
		3.328.860	1,00
Katar			
357.009	Ooredoo QPSC	1.160.941	0,35
137.127	Qatar Gas Transport Co. Ltd.	157.125	0,05

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Katar – (Fortsetzung)			
299.980	Qatar National Bank QPSC	1.408.860	0,42
372.711	Vodafone Qatar QSC	188.147	0,06
		2.915.073	0,88
Saudi-Arabien			
36.866	Al Rajhi Bank	893.953	0,27
84.391	Alinma Bank	624.470	0,19
355.534	Arab National Bank	1.807.527	0,54
27.476	Arabian Centres Co. Ltd. ^(a)	145.538	0,04
4.537	Bank AlBilad	42.328	0,01
1.179	Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	58.057	0,02
5.682	Elm Co.	1.638.553	0,49
183.307	Ethihad Etisalat Co.	2.693.323	0,81
8.970	Leejam Sports Co. JSC	434.544	0,13
588.269	Riyadh Bank	4.110.320	1,24
26.924	Riyadh Cement Co.	227.896	0,07
34.791	SABIC Agri-Nutrients Co.	1.026.070	0,31
68.912	Saudi Arabian Mining Co.	948.322	0,29
116.083	Saudi Awwal Bank	959.402	0,29
210.559	Saudi National Bank	1.818.691	0,55
2.750	Saudi Research & Media Group	188.853	0,06
12.824	Saudi Tadawul Group Holding Co.	736.623	0,22
118.090	Saudi Telecom Co.	1.251.027	0,38
		19.605.497	5,91
Südafrika			
92.306	Discovery Ltd.	984.648	0,30
828.349	FirstRand Ltd.	3.528.236	1,06
169.651	Gold Fields Ltd. ADR	2.458.243	0,74
16.188	Harmony Gold Mining Co. Ltd. ADR	148.768	0,05
19.945	Investec Ltd.	141.916	0,04
74.178	Momentum Metropolitan Holdings	123.727	0,04
6.214	Naspers Ltd. Klasse N	1.399.408	0,42
178.229	Pan African Resources PLC	80.117	0,02
64.841	Reunert Ltd.	272.915	0,08
699.886	Sanlam Ltd.	3.413.464	1,03
27.052	Santam Ltd.	564.919	0,17
		13.116.361	3,95
Südkorea			
3.433	DB Insurance Co. Ltd.	268.724	0,08
29.796	DGB Financial Group, Inc.	189.449	0,06
3.113	Dong-A Socio Holdings Co. Ltd.	243.006	0,07
109.866	Hana Financial Group, Inc.	4.914.260	1,48
2.629	Hanjin Kal Corp.	151.327	0,05
117.712	Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	227.400	0,07
3.404	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	852.799	0,26
19.578	HD-Hyundai Marine Engine	276.889	0,08
4.516	Hyundai Glovis Co. Ltd.	398.171	0,12
5.733	Hyundai Mipo Dockyard Co. Ltd.	516.157	0,16
73.214	KB Financial Group, Inc.	5.048.698	1,52
51.053	Kia Corp.	3.399.752	1,02
1.525	Korea Electric Terminal Co. Ltd.	73.132	0,02
3.897	Korea Investment Holdings Co. Ltd.	208.671	0,06
14.811	Meritz Financial Group, Inc.	1.082.916	0,33
722	Samsung C&T Corp.	61.588	0,02
407.689	Samsung Electronics Co. Ltd.	15.839.392	4,78
49.071	Samsung Electronics Co. Ltd. – Vorzugsaktien	1.625.089	0,49
1.913	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	538.226	0,16
485	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd. – Vorzugsaktien	100.995	0,03
23.388	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	1.795.530	0,54
27.589	Samsung Securities Co. Ltd.	941.354	0,28
15.264	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	579.902	0,17
42.283	SK Hynix, Inc.	4.846.458	1,46
34.326	SK Square Co. Ltd.	1.808.509	0,55
		45.988.394	13,86

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Ex-China CORE[®] Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Stammaktien – (Fortsetzung)				Stammaktien – (Fortsetzung)				
Taiwan				Vereinigte Arabische Emirate – (Fortsetzung)				
141.000	Accton Technology Corp.	2.851.861	0,86	180.628	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	642.246	0,19	
12.000	Advantech Co. Ltd.	123.942	0,04	643.278	Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution PJSC	604.214	0,18	
113.000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	527.029	0,16	182.994	ADNOC Logistics & Services	274.014	0,08	
953.000	Asia Cement Corp.	1.233.681	0,37	623.852	Air Arabia PJSC	507.839	0,15	
34.000	Asia Vital Components Co. Ltd.	673.029	0,20	70.537	Borouge PLC	47.626	0,02	
25.000	Asustek Computer, Inc.	452.544	0,14	1.214.169	Deyaar Development PJSC	323.950	0,10	
258.000	Capital Securities Corp.	181.489	0,05	259.241	Dubai Electricity & Water Authority PJSC	186.329	0,06	
2.096.000	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	4.239.362	1,28	589.259	Emaar Properties PJSC	1.532.085	0,46	
8.000	Chief Telecom, Inc.	126.836	0,04	105.514	Emirates NBD Bank PJSC	574.531	0,17	
1.997.000	China Airlines Ltd.	1.530.810	0,46	82.533	Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	372.101	0,11	
7.000	Chroma ATE, Inc.	88.893	0,03			7.007.337	2,11	
152.000	Chunghwa Telecom Co. Ltd.	575.563	0,17	Vereinigtes Königreich				
4.008.000	Compal Electronics, Inc.	4.546.834	1,37	39.327	Anglogold Ashanti PLC	984.495	0,30	
65.000	Contrel Technology Co. Ltd.	112.059	0,03	STAMMAKTIEN INSGESAMT				
120.000	Delta Electronics, Inc.	1.407.505	0,42	(Kosten 330.999.410 USD)				
276.000	E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	229.412	0,07	Real Estate Investment Trusts – 0,02 %				
2.716.000	Eva Airways Corp.	3.474.119	1,05	Südafrika				
312.000	Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	2.084.290	0,63	27.276	Hyprop Investments Ltd.	67.481	0,02	
14.000	Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	38.746	0,01	SUMME REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS				
2.308.400	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	6.253.708	1,88	(Kosten 60.655 USD)				
180.000	Goldsun Building Materials Co. Ltd.	299.233	0,09	ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER				
140.000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	842.595	0,25	OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT				
23.000	International Games System Co. Ltd.	679.740	0,20	(Kosten 331.060.065 USD)				
406.000	Kindom Development Co. Ltd.	739.932	0,22	MARKTWERTE DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN				
3.000	King Slide Works Co. Ltd.	134.840	0,04	DERIVATE				
9.000	Lotes Co. Ltd.	495.952	0,15	(Kosten 331.060.065 USD)				
192.000	MediaTek, Inc.	7.418.034	2,24	Terminkontrakte – (0,02 %)				
368.000	Pegatron Corp.	1.068.325	0,32	Anzahl der	Bezeichnung des	Marktwert des	Unrealisierter	% des
9.000	Pixart Imaging, Inc.	59.154	0,02	Kontrakte	Wertpapiers	Engagements	Verlust	Eigenkapitals
78.000	President Chain Store Corp.	649.540	0,20			USD	USD	
224.000	Realtek Semiconductor Corp.	3.282.455	0,99			USD	USD	
543.000	Ruentex Development Co. Ltd.	748.896	0,23			USD	USD	
44.000	Ruentex Engineering & Construction Co.	193.701	0,06			USD	USD	
216.026	SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	154.622	0,05			USD	USD	
30.000	Soft-World International Corp.	119.139	0,04			USD	USD	
196.000	Taiwan FU Hsing Industrial Co. Ltd.	322.212	0,10			USD	USD	
1.034.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	31.704.707	9,56			USD	USD	
160.000	Topco Scientific Co. Ltd.	1.455.531	0,44			USD	USD	
6.000	Tripod Technology Corp.	34.911	0,01			USD	USD	
369.000	Uni-President Enterprises Corp.	959.902	0,29			USD	USD	
376.000	Wan Hai Lines Ltd.	960.749	0,29			USD	USD	
38.000	Wistron Corp.	132.777	0,04			USD	USD	
7.000	Wiwynn Corp.	416.987	0,12			USD	USD	
730.000	Yang Ming Marine Transport Corp.	1.645.045	0,50			USD	USD	
2.835.000	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	2.901.941	0,87			USD	USD	
		88.172.632	26,58			ZAR	USD	
						USD	USD	
Thailand						ZAR	USD	
5.241.300	Charoen Pokhond Foods PCL	3.652.367	1,10	25	KOSPI 200 Index Long Futures 12.12.2024	1.461.865	(31.365)	(0,01)
230.400	COM7 PCL Klasse F	178.019	0,05					
424.100	CP ALL PCL	757.377	0,23					
485.700	Krung Thai Bank PCL	283.228	0,09					
151.300	Praram 9 Hospital PCL	113.593	0,03					
848.800	SCB X PCL	2.833.664	0,86					
1.208.600	Supalai PCL	669.536	0,20					
		8.487.784	2,56					
Türkei								
56.315	BIM Birlesik Magazalar AS	768.459	0,23					
870.477	Enka Insaat ve Sanayi AS	1.315.769	0,40					
279.532	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	1.754.552	0,53					
230.313	Yapi ve Kredi Bankasi AS	196.731	0,06					
		4.035.511	1,22					
Vereinigte Arabische Emirate								
712.030	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	1.942.402	0,59					

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Ex-China CORE[®] Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 331.060.065 USD)	325.180.001	98,03
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(81.517)	(0,02)
Andere Aktiva und Passiva	6.601.005	1,99
Eigenkapital	331.699.489	100,00

Bank of America NA war als Futures Commission Merchant tätig.

^(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

Portfolioverteilung zum 30. November 2024	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Halbleiter	19,71
Banken	15,27
Diverse Finanzdienstleistungen	9,23
Computer	6,50
Telekommunikation	4,89
Pharmazeutika	4,36
Versicherungen	3,50
Bergbau	3,37
Fluggesellschaften	3,33
Immobilien	2,71
Andere	25,14
STAMMAKTIE INSGESAMT	98,01
Real Estate Investment Trusts	0,02
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(0,02)
Andere Aktiva und Passiva	1,99
INSGESAMT	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Europe CORE[®] Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind				Stammaktien – (Fortsetzung)			
Stammaktien – 93,14 %				Deutschland – (Fortsetzung)			
Österreich				72.823 TeamViewer SE ^(a) 836.736 0,04			
69.110	BAWAG Group AG ^(a)	5.131.418	0,24	183.843	Zalando SE ^(a)	5.388.438	0,25
Bermuda				385.145.635 17,94			
84.587	Conduit Holdings Ltd.	493.331	0,02	Irland			
53.028	Hiscox Ltd.	667.006	0,03	8.772	DCC PLC	605.485	0,03
1.160.337 0,05				15.098	Kerry Group PLC Klasse A	1.364.859	0,06
Dänemark				1.970.344 0,09			
113.625	Genmab AS	23.203.577	1,08	Israel			
180.068	GN Store Nord AS	3.237.773	0,15	156.720	Plus500 Ltd.	4.871.427	0,23
876.246	Novo Nordisk AS Klasse B	87.695.803	4,09	Italien			
68.512	Pandora AS	10.399.063	0,48	126.807	Azimut Holding SpA	3.020.543	0,14
1.658.309	Vestas Wind Systems AS	24.292.266	1,13	33.056	Banca Generali SpA	1.456.447	0,07
148.828.482 6,93				1.659.097	Banca Mediolanum SpA	18.050.975	0,84
Finnland				370.771	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	2.284.691	0,11
5.183.848	Nokia Oyj	20.616.164	0,96	196.411	Banca Popolare di Sondrio SpA	1.405.321	0,06
1.894.241	Nordea Bank Abp	20.211.551	0,94	2.951.544	Banco BPM SpA	21.162.570	0,98
40.827.715 1,90				1.115.511	BPER Banca SpA	6.378.492	0,30
Frankreich				50.930	Ferrari NV	20.835.463	0,97
240.913	Air Liquide SA	37.510.154	1,75	174.795	Leonardo SpA	4.446.785	0,21
165.942	Bouygues SA	4.629.782	0,21	328.597	Pirelli & C SpA ^(a)	1.675.187	0,08
37.950	Capgemini SE	5.734.245	0,27	1.212.025	Saipem SpA	2.941.585	0,14
222.849	Danone SA	14.320.277	0,67	+ 10.533.015	Telecom Italia SpA	2.408.901	0,11
67.175	Dassault Aviation SA	12.575.160	0,59	86.066.960 4,01			
402.282	Dassault Systemes SE	13.082.210	0,61	Niederlande			
138.476	Eiffage SA	11.726.148	0,55	20.426	Adyen NV ^(a)	28.016.302	1,30
230.447	Legrand SA	21.648.191	1,01	1.911.814	Aegon Ltd.	11.539.709	0,54
3.117	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.833.108	0,08	23.292	ASM International NV	11.804.386	0,55
78.658	Publicis Groupe SA	8.023.116	0,37	24.220	ASML Holding NV	15.854.412	0,74
152.087	Safran SA	33.413.514	1,56	808.827	Koninklijke Ahold Delhaize NV	26.319.230	1,23
169.633	Sanofi SA	15.568.917	0,72	800.961	Prosus NV	30.560.667	1,42
191.700	Schneider Electric SE	46.353.060	2,16	57.993	Qiagen NV	2.386.992	0,11
405.805	SCOR SE	9.479.605	0,44	173.762	Wolters Kluwer NV	27.228.505	1,27
136.388	Thales SA	19.237.527	0,90	153.710.203 7,16			
1.292.608	Valeo SE	9.989.274	0,46	Norwegen			
744.054	Veolia Environnement SA	20.364.758	0,95	368.920	Aker Solutions ASA	993.518	0,05
285.489.046 13,30				205.530	Kongsberg Gruppen ASA	22.780.884	1,06
Deutschland				406.927	Orkla ASA	3.555.312	0,16
54.954	adidas AG	12.194.293	0,57	46.974	Schibsted ASA Klasse B	1.413.905	0,07
84.874	Allianz SE	24.579.511	1,14	28.743.619 1,34			
55.864	Beiersdorf AG	6.834.960	0,32	Südafrika			
1.447.798	Deutsche Bank AG	23.072.109	1,07	478.618	Investec PLC	3.271.993	0,15
205.498	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	8.515.837	0,40	Spanien			
717.815	Fresenius SE & Co. KGaA	23.802.745	1,11	9.693	Aena SME SA ^(a)	1.979.310	0,09
162.366	GEA Group AG	7.637.697	0,36	44.700	Amadeus IT Group SA	2.951.094	0,14
95.766	Hannover Rueck SE	23.548.859	1,10	1.159.180	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	10.258.743	0,48
5.540	Heidelberg Materials AG	659.814	0,03	165.553	Cellnex Telecom SA ^(a)	5.580.792	0,26
13.677	Henkel AG & Co. KGaA	979.957	0,05	33.464	Grifols SA	289.397	0,01
244.492	Henkel AG & Co. KGaA – Vorzugsaktien	19.671.826	0,92	7.036	Indra Sistemas SA	116.305	0,00
154.045	Infinion Technologies AG	4.710.696	0,22	475.030	Industria de Diseno Textil SA	24.606.554	1,15
129.926	Knorr-Bremse AG	9.309.198	0,43	6.357.429	Unicaja Banco SA ^(a)	7.673.417	0,36
77.234	MTU Aero Engines AG	24.946.582	1,16	53.455.612 2,49			
71.896	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	35.351.263	1,65	Schweden			
40.898	Nemetschek SE	3.960.971	0,18	517.189	Alfa Laval AB	20.838.591	0,97
24.075	RWE AG	766.548	0,04	916.433	Essity AB Klasse B	23.817.660	1,11
329.718	SAP SE	73.461.171	3,42	276.933	Evolution AB ^(a)	22.917.966	1,07
15.134	Sartorius AG – Vorzugsaktien	3.299.212	0,15	879.419	Hexagon AB Klasse B	7.056.148	0,33
21.160	Scout24 SE ^(a)	1.790.136	0,08	831.145	Investor AB Klasse B	21.463.847	1,00
287.278	Siemens AG	52.468.454	2,44	431.367	SSAB AB Klasse A	1.869.254	0,09
97.851	Siemens Energy AG	4.947.347	0,23	2.472.866	SSAB AB Klasse B	10.565.323	0,49
147.633	Siemens Healthineers AG ^(a)	7.546.999	0,35	555.191	Svenska Handelsbanken AB Klasse A	5.470.631	0,25
46.862	Symrise AG	4.864.276	0,23				

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Europe CORE[®] Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Schweden – (Fortsetzung)			
1.158.485	Swedbank AB Klasse A	21.441.343	1,00
2.889.971	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Klasse B	22.369.468	1,04
		157.810.231	7,35
Schweiz			
298.192	Alcon, Inc.	24.949.853	1,16
7.333	Baloise Holding AG	1.313.185	0,06
9.076	Cembra Money Bank AG	791.685	0,04
5.113.074	Glencore PLC	23.134.039	1,08
100.754	Logitech International SA	7.726.175	0,36
403.216	Nestle SA	32.879.088	1,53
599.896	Novartis AG	59.724.141	2,78
7.128	PSP Swiss Property AG	982.256	0,05
184.650	Roche Holding AG	50.314.880	2,34
52.064	Sika AG	12.714.961	0,59
1.318.670	UBS Group AG	40.028.562	1,86
49.982	Zurich Insurance Group AG	29.828.558	1,39
		284.387.383	13,24
Vereinigtes Königreich			
45.926	Anglo American PLC	1.372.115	0,06
682.929	Associated British Foods PLC	17.919.388	0,83
186.533	AstraZeneca PLC ADR	11.893.428	0,55
26.885	Auto Trader Group PLC ^(a)	271.635	0,01
1.446.609	Aviva PLC	8.384.768	0,39
454.787	B&M European Value Retail SA	1.884.587	0,09
47.700	Bank of Georgia Group PLC	2.681.593	0,13
592.454	Barratt Developments PLC	3.030.714	0,14
1.647.408	Beazley PLC	15.283.752	0,71
9.109	Bellway PLC	274.962	0,01
1.131.975	BP PLC ADR	31.356.749	1,46
2.757.945	BT Group PLC	5.245.026	0,24
133.599	Drax Group PLC	1.072.377	0,05
89.255	Entain PLC	860.366	0,04
1.026.406	GSK PLC ADR	33.013.867	1,54
37.490	Halma PLC	1.219.032	0,06
301.981	HSBC Holdings PLC	2.654.907	0,12
444.447	IG Group Holdings PLC	5.107.940	0,24
28.228	InterContinental Hotels Group PLC	3.329.983	0,16
2.830.147	International Consolidated Airlines Group SA	8.813.532	0,41
75.352	JET2 PLC	1.420.803	0,07
68.893	Lancashire Holdings Ltd.	521.926	0,02
3.712.000	M&G PLC	8.847.172	0,41
1.121.378	Man Group PLC	2.829.114	0,13
4.087.035	Marks & Spencer Group PLC	18.764.507	0,87
425.287	National Grid PLC	5.071.209	0,24
4.879.282	NatWest Group PLC	23.458.032	1,09
135.798	Next PLC	16.300.608	0,76
77.573	Pearson PLC	1.152.048	0,05
16.711	Persimmon PLC	250.893	0,01
805.241	RELX PLC	35.672.896	1,66
253.154	Rio Tinto PLC ADR	14.956.052	0,70
821.203	Rolls-Royce Holdings PLC	5.470.829	0,25
613.272	Shell PLC	18.818.251	0,88
122.341	Smiths Group PLC	2.602.512	0,12
1.073.423	SSE PLC	22.879.683	1,07
429.495	Tate & Lyle PLC	3.806.435	0,18
6.380.209	Taylor Wimpey PLC	9.989.692	0,47
257.452	Trainline PLC ^(a)	1.258.180	0,06
154.324	Vistry Group PLC	1.208.532	0,06
851.580	Vodafone Group PLC ADR	7.226.973	0,34
		358.177.068	16,68
Vereinigte Staaten von Amerika			
35.120	Carnival PLC ADR	765.837	0,04
STAMMAKTIEN INSGESAMT			
(Kosten 1.904.955.926 EUR)		1.999.813.310	93,14

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals			
Real Estate Investment Trusts – 0,09 %						
Frankreich						
25.452	Klepierre SA	726.909	0,04			
Spanien						
144.599	Inmobiliaria Colonial Socimi SA	789.510	0,03			
35.388	Merlin Properties Socimi SA	366.620	0,02			
		1.156.130	0,05			
SUMME REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS						
(Kosten 1.988.889 EUR)		1.883.039	0,09			
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER						
OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT						
(Kosten 1.906.944.815 EUR)		2.001.696.349	93,23			
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN						
DERIVATE						
(Kosten 1.906.944.815 EUR)		2.001.696.349	93,23			
Terminkontrakte – 0,04 %						
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals		
EUR						
2.038	Euro STOXX 50 Index Long Futures 20.12.2024	97.396.020	636.736	0,03		
GBP						
293	FTSE 100 Index Long Futures 20.12.2024	29.170.131	198.901	0,01		
UNREALISIRTER GEWINN AUS						
TERMINKONTRAKTEN						
			835.637	0,04		
Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,03 %)						
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits- termin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
CHF	1.714.652	EUR	1.833.780	18.12.2024	11.985	0,00
CHF	1.657	SEK	20.188	18.12.2024	28	0,00
CHF	381.490	USD	432.745	18.12.2024	670	0,00
EUR	9.810.427	SEK	111.539.028	18.12.2024	115.212	0,00
GBP	947.269	EUR	1.124.353	18.12.2024	13.780	0,00
GBP	496.129	USD	625.449	18.12.2024	3.865	0,00
NOK	231.203	USD	20.685	18.12.2024	202	0,00
PLN	348.905	EUR	81.026	18.12.2024	107	0,00
PLN	30.946	SEK	81.665	18.12.2024	99	0,00
SEK	4.064.483	EUR	351.856	18.12.2024	1.438	0,00
SEK	1.399.893	USD	127.838	18.12.2024	596	0,00
USD	737.784	CHF	620.508	18.12.2024	31.023	0,00
USD	2.727.128	EUR	2.457.933	18.12.2024	124.885	0,01
USD	1.086.517	GBP	827.256	18.12.2024	34.878	0,00
USD	39.431	NOK	418.935	18.12.2024	1.482	0,00
USD	231.466	SEK	2.365.705	18.12.2024	13.604	0,00
UNREALISIRTER GEWINN AUS ZUR						
ABSICHERUNG EINGEGANGENEN						
DEVISENTERMINGESCHÄFTEN						
					353.854	0,01
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits- termin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
CHF	7.511	GBP	6.812	18.12.2024	(103)	(0,00)
CHF	286	NOK	3.610	18.12.2024	(2)	(0,00)
EUR	30.625.362	CHF	28.567.182	18.12.2024	(126.359)	(0,01)
EUR	45.140.982	GBP	38.172.717	18.12.2024	(723.110)	(0,03)
EUR	1.767.185	NOK	20.852.884	18.12.2024	(17.592)	(0,00)
EUR	3.290	PLN	14.378	18.12.2024	(53)	(0,00)
EUR	3.466.184	USD	3.693.742	18.12.2024	(31.691)	(0,00)
PLN	96.591	CHF	20.928	18.12.2024	(60)	(0,00)
PLN	140.259	GBP	27.557	18.12.2024	(500)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Europe CORE[®] Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
PLN	5.330	NOK	14.603	18.12.2024	(11)	(0,00)
PLN	1.890	USD	489	18.12.2024	(24)	(0,00)

UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN (899.505) (0,04)

MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 1.906.944.815 EUR) 2.001.986.335 93,24

ANDERE AKTIVA UND PASSIVA 145.038.197 6,76

EIGENKAPITAL 2.147.024.532 100,00

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 1.906.944.815 EUR)	2.001.696.349	93,23
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	835.637	0,04
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	353.854	0,01
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(899.505)	(0,04)
Andere Aktiva und Passiva	145.038.197	6,76
Eigenkapital	2.147.024.532	100,00

Goldman Sachs & Co. LLC war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust und UBS AG.

+ Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2024 verliehen. Siehe Anmerkung 6.

(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

Portfolioverteilung zum 30. November 2024	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Pharmazeutika	12,03
Banken	10,02
Versicherungen	7,90
Lebensmittel, Getränke und Tabak	4,70
Luftfahrt und Verteidigung	4,67
Software	4,25
Gewerbliche Dienstleistungen	4,23
Diversifizierte Fertigung	3,96
Einzelhandel	3,56
Elektrokomponenten und -geräte	3,17
Andere	34,65
STAMMAKTIE INSGESAMT	93,14
Real Estate Investment Trusts	0,09
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	0,04
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	0,01
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(0,04)
Andere Aktiva und Passiva	6,76
INSGESAMT	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Eurozone CORE[®] Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind				Stammaktien – (Fortsetzung)			
Stammaktien – 99,52 %				Deutschland – (Fortsetzung)			
Österreich				660	Deutsche Telekom AG	19.892	0,39
233	BAWAG Group AG ^(a)	17.300	0,33	5.816	E.ON SE	70.577	1,37
76	EVN AG	1.862	0,04	1.602	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	66.387	1,29
1.819	Telekom Austria AG	14.261	0,28	1.977	Fresenius SE & Co. KGaA	65.557	1,27
		33.423	0,65	45	FUCHS SE – Vorzugsaktien	1.901	0,04
Belgien				270	Hannover Rueck SE	66.393	1,29
203	Anheuser-Busch InBev SA/NV	10.260	0,20	7	Heidelberg Materials AG	834	0,02
343	Colruyt Group NV	14.674	0,28	10	Hella GmbH & Co. KGaA	862	0,02
250	KBC Ancora	11.762	0,23	355	Henkel AG & Co. KGaA	25.436	0,49
1.135	Proximus SADP	6.889	0,13	642	Henkel AG & Co. KGaA – Vorzugsaktien	51.655	1,00
106	UCB SA	19.562	0,38	283	Infineon Technologies AG	8.654	0,17
		63.147	1,22	242	Knorr-Bremse AG	17.339	0,34
Finnland				220	MTU Aero Engines AG	71.060	1,38
211	Kamux Corp.	669	0,01	250	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	122.925	2,38
56	Konecranes Oyj	3.559	0,07	31	Nemetschek SE	3.002	0,06
18.423	Nokia Oyj	73.268	1,42	67	Rheinmetall AG	41.768	0,81
7.754	Nordea Bank Abp	82.735	1,60	215	RWE AG	6.846	0,13
25	Orion Oyj Klasse B	1.121	0,02	1.328	SAP SE	295.878	5,74
145	Puulio Oyj	1.307	0,03	256	Sartorius AG – Vorzugsaktien	55.808	1,08
1.294	Tokmanni Group Corp.	15.321	0,30	167	Scout24 SE ^(a)	14.128	0,27
155	Wartsila Oyj Abp	2.654	0,05	1.065	Siemens AG	194.512	3,77
		180.634	3,50	35	Siemens Energy AG	1.770	0,03
Frankreich				46	Siemens Healthineers AG ^(a)	2.352	0,04
906	Air Liquide SA	141.064	2,74	42	Stroer SE & Co. KGaA	2.031	0,04
1.316	Antin Infrastructure Partners SA	13.450	0,26	109	Symrise AG	11.314	0,22
10	BioMerieux	984	0,02	170	Talanx AG	13.489	0,26
36	BNP Paribas SA	2.024	0,04	123	TeamViewer SE ^(a)	1.413	0,03
1.785	Bouygues SA	49.802	0,97	226	United Internet AG	3.517	0,07
409	Cappemini SE	61.800	1,20	642	Zalando SE ^(a)	18.817	0,36
1.471	Danone SA	94.526	1,83			1.640.380	31,83
195	Dassault Aviation SA	36.504	0,71	Italien			
2.148	Dassault Systemes SE	69.853	1,36	2.360	A2A SpA	5.024	0,10
129	Derichebourg SA	586	0,01	2.161	Azimut Holding SpA	51.475	1,00
311	Eiffage SA	26.335	0,51	132	Banca Generali SpA	5.816	0,11
308	EssilorLuxottica SA	70.193	1,36	4.315	Banca Mediolanum SpA	46.947	0,91
28	Gaztransport Et Technigaz SA	3.830	0,07	5.167	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	31.839	0,62
1	Hermes International SCA	2.046	0,04	4.380	Banco BPM SpA	31.405	0,61
11	Ipsen SA	1.198	0,02	5.132	BPER Banca SpA	29.345	0,57
120	IPSOS	5.287	0,10	400	Cairo Communication SpA	940	0,02
2.204	JCDecaux SE	30.878	0,60	4.202	Cementir Holding NV	46.642	0,90
83	La Francaise des Jeux SAEM ^(a)	3.103	0,06	1.053	Credito Emiliano SpA	10.572	0,21
779	Legrand SA	73.179	1,42	258	Ferrari NV	105.548	2,05
55	L'Oreal SA	17.911	0,35	2.091	Leonardo SpA	53.195	1,03
171	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	100.565	1,95	128	Pirelli & C SpA ^(a)	652	0,01
468	Publicis Groupe SA	47.736	0,93	10.042	Telecom Italia SpA	2.297	0,04
608	Safran SA	133.578	2,59			421.697	8,18
1.409	Sanofi SA	129.318	2,51	Luxemburg			
778	Schneider Electric SE	188.120	3,65	958	Eurofins Scientific SE	44.662	0,87
2.554	SCOR SE	59.661	1,16	Niederlande			
43	SEB SA	3.825	0,07	27	Aalberts NV	981	0,02
426	Thales SA	60.087	1,17	1.634	ABN AMRO Bank NV ^(a)	23.889	0,46
1.668	TotalEnergies SE	91.140	1,77	61	Adyen NV ^(a)	83.668	1,62
4.805	Valeo SE	37.133	0,72	10.276	Aegon Ltd.	62.026	1,20
2.513	Veolia Environnement SA	68.781	1,33	8	Airbus SE	1.169	0,02
14	Vinci SA	1.392	0,03	123	ASM International NV	62.336	1,21
		1.625.889	31,55	322	ASML Holding NV	210.781	4,09
Deutschland				85	Euronext NV ^(a)	8.942	0,17
350	adidas AG	77.665	1,51	273	EXOR NV	25.471	0,50
578	Allianz SE	167.389	3,25	2.674	Koninklijke Ahold Delhaize NV	87.012	1,69
747	Bayer AG	14.383	0,28	3.040	Prosus NV	115.991	2,25
303	Beiersdorf AG	37.072	0,72	1.111	Signify NV ^(a)	23.442	0,46
627	Ceconomy AG	2.010	0,04	117	Stellantis NV	1.445	0,03
147	Continental AG	9.076	0,18				
4.811	Deutsche Bank AG	76.668	1,49				

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Eurozone CORE[®] Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals		Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)				ANLAGEN INSGESAMT		
Niederlande – (Fortsetzung)				Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 4.750.848 EUR)		
	72 Technip Energies NV	1.668	0,03		5.174.086	100,39
	589 Wolters Kluwer NV	92.296	1,79		Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(36) (0,00)
		801.117	15,54		Andere Aktiva und Passiva	(20.152) (0,39)
Portugal				Eigenkapital		
	8.921 EDP - Energias de Portugal SA	30.385	0,59		5.153.898	100,00
Spanien				Barclays Capital, Inc. war als Futures Commission Merchant tätig.		
	142 Acerinox SA	1.347	0,03	(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.		
	11.506 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	101.828	1,98	Portfolioverteilung zum 30. November 2024		
	5.678 Banco Santander SA	24.492	0,48	Stammaktien		
	171 Cellnex Telecom SA ^(a)	5.765	0,11	Versicherungen		
	290 Ebro Foods SA	4.634	0,09	Banken		
	239 Global Dominion Access SA ^(a)	638	0,01	Luftfahrt und Verteidigung		
	977 Iberdrola SA	13.131	0,25	Software		
	2.088 Industria de Diseno Textil SA	108.158	2,10	Elektrokomponenten und -geräte		
	2.615 Melia Hotels International SA	17.612	0,34	Halbleiter		
	177 Naturgy Energy Group SA	4.131	0,08	Diversifizierte Fertigung		
	6.463 Prosegur Cash SA ^(a)	3.484	0,07	Lebensmittel, Getränke und Tabak		
	159 Redeia Corp. SA	2.681	0,05	Bekleidung		
		287.901	5,59	Gewerbliche Dienstleistungen		
STAMMAKTIE INSGESAMT (Kosten 4.705.504 EUR)				STAMMAKTIE INSGESAMT		
				99,52		
Real Estate Investment Trusts – 0,87 %				Real Estate Investment Trusts		
Belgien				0,87		
	46 Retail Estates NV	2.714	0,05	Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten		
	1.306 Warehouses De Pauw CVA	27.348	0,53	(0,00)		
		30.062	0,58	Andere Aktiva und Passiva		
Frankreich				(0,39)		
	26 Gecina SA	2.470	0,05	INSGESAMT		
	140 ICADE	3.094	0,06	100,00		
	442 Mercialis SA	4.632	0,09			
		10.196	0,20			
Niederlande						
	329 Wereldhave NV	4.593	0,09			
SUMME REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS (Kosten 45.344 EUR)						
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 4.750.848 EUR)				5.174.086 100,39		
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten 4.750.848 EUR)				5.174.086 100,39		
Terminkontrakte – (0,00 %)						
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals		
	EUR					
1	Euro STOXX 50 Index Long Futures 20.12.2024	47.790	(36)	(0,00)		
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				(36) (0,00)		
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 4.750.848 EUR)				5.174.050 100,39		
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA				(20.152) (0,39)		
EIGENKAPITAL				5.153.898 100,00		

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global CORE[®] Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind				Stammaktien – (Fortsetzung)			
Stammaktien – 95,62 %				Deutschland – (Fortsetzung)			
Australien				24.579 Siemens AG 4.736.906 0,10			
232.342	Bank of Queensland Ltd.	1.044.662	0,02	162.739	TeamViewer SE ^(a)	1.973.087	0,04
161.839	Insurance Australia Group Ltd.	899.800	0,02	176.113.422 3,61			
383.447	National Australia Bank Ltd.	9.767.086	0,20	Irland			
268.836	Northern Star Resources Ltd.	3.063.541	0,06	161.695	CRH PLC	16.515.527	0,34
1.700.087	Qantas Airways Ltd.	9.714.686	0,20	43.558	Linde PLC	19.922.994	0,41
62.032	Suncorp Group Ltd.	796.413	0,02	51.866	Medtronic PLC	4.474.480	0,09
25.286.188 0,52				9.813	Trane Technologies PLC	4.093.787	0,08
Kanada				45.006.788 0,92			
76.900	Agnico Eagle Mines Ltd.	6.503.189	0,13	Italien			
95.917	AtkinsRealis Group, Inc.	5.202.788	0,11	34.029	Azimut Holding SpA	855.314	0,02
57.500	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.704.266	0,08	335.321	Banca Mediolanum SpA	3.849.677	0,08
532.096	Centerra Gold, Inc.	3.245.298	0,07	746.326	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	4.852.716	0,10
843	Fairfax Financial Holdings Ltd.	1.187.260	0,02	1.001.549	Banco BPM SpA	7.577.500	0,15
722.500	Fortuna Mining Corp.	3.525.270	0,07	940.778	BPER Banca SpA	5.676.308	0,12
85.700	Hudbay Minerals, Inc.	750.719	0,01	22.811.515 0,47			
95.200	iA Financial Corp., Inc.	9.026.632	0,18	Japan			
219.600	IAMGOLD Corp.	1.203.073	0,02	26.000	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	823.087	0,02
80.126	Lululemon Athletica, Inc.	25.562.598	0,52	1.088.900	Daiwa Securities Group, Inc.	7.300.146	0,15
36.500	Lundin Gold, Inc.	852.973	0,02	846.900	Japan Post Bank Co. Ltd.	7.996.218	0,16
141.000	Manulife Financial Corp.	4.520.127	0,09	320.000	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	4.249.495	0,09
132.400	National Bank of Canada	13.053.468	0,27	824.300	Mitsubishi Electric Corp.	13.996.661	0,29
94.800	Nutrien Ltd.	4.438.224	0,09	3.428.500	Mitsubishi HC Capital, Inc.	23.088.635	0,47
209.300	Shopify, Inc. Klasse A	23.709.270	0,49	365.500	Mitsui OSK Lines Ltd.	12.495.780	0,26
189.845	Stantec, Inc.	16.383.670	0,33	55.700	Modect, Inc.	1.180.670	0,02
27.700	Teck Resources Ltd. Klasse B	1.284.374	0,03	497.900	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	11.091.327	0,23
207.400	Thomson Reuters Corp.	33.619.557	0,69	18.200	NEC Corp.	1.546.816	0,03
117.100	TMX Group Ltd.	3.735.572	0,08	109.300	Nexon Co. Ltd.	1.499.989	0,03
59.800	Torex Gold Resources, Inc.	1.275.898	0,03	14.208.200	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	14.549.107	0,30
162.784.226 3,33				905.700	Nippon Yusen KK	28.954.956	0,59
Curacao				1.315.100	Nomura Holdings, Inc.	7.921.279	0,16
92.905	Schlumberger NV	4.078.994	0,08	437.900	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	10.854.476	0,22
Dänemark				1.569.500	ORIX Corp.	35.231.007	0,72
3.238	AP Moller - Maersk AS Klasse A	5.328.099	0,11	427.800	SBI Holdings, Inc.	10.781.922	0,22
39.999	Genmab AS	8.619.157	0,18	792.100	Sekisui House Ltd.	18.692.949	0,38
412.760	Novo Nordisk AS Klasse B	43.589.811	0,89	316.800	Sojitz Corp.	6.441.473	0,13
57.537.067 1,18				198.700	Sumitomo Electric Industries Ltd.	3.823.173	0,08
Finnland				532.100	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	13.289.405	0,27
4.892.676	Nokia Oyj	20.532.256	0,42	191.800	Trend Micro, Inc.	10.522.004	0,22
673.797	Nordea Bank Abp	7.586.267	0,16	246.330.575 5,04			
28.118.523 0,58				Niederlande			
Frankreich				306.687	Koninklijke Ahold Delhaize NV	10.530.465	0,21
81.587	Air Liquide SA	13.404.302	0,28	169.154	Prosus NV	6.810.333	0,14
322.029	Legrand SA	31.921.269	0,65	22.358	Wolters Kluwer NV	3.696.890	0,08
124.498	Safran SA	28.862.042	0,59	21.037.688 0,43			
135.622	Schneider Electric SE	34.603.582	0,71	Norwegen			
45.157	SCOR SE	1.113.096	0,02	67.080	Kongsberg Gruppen ASA	7.845.543	0,16
33.041	Thales SA	4.917.687	0,10	Singapur			
79.305	Veolia Environnement SA	2.290.393	0,05	790.135	Hafnia Ltd.	4.649.197	0,10
117.112.371 2,40				Schweden			
Deutschland				16.911	Alfa Laval AB	718.990	0,01
60.566	Allianz SE	18.508.110	0,38	173.890	Evolution AB ^(a)	15.184.853	0,31
301.150	Deutsche Bank AG	5.064.036	0,10	125.424	Investor AB Klasse B	3.417.795	0,07
351.000	Fresenius SE & Co. KGaA	12.281.637	0,25	272.153	SSAB AB Klasse A	1.244.426	0,03
57.936	Hannover Rueck SE	15.032.861	0,31	857.266	Svenska Handelsbanken AB Klasse A	8.913.438	0,18
188.011	Henkel AG & Co. KGaA – Vorzugsaktien	15.962.390	0,33	678.045	Swedbank AB Klasse A	13.242.035	0,27
13.119	MTU Aero Engines AG	4.471.342	0,09	2.745.070	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Klasse B	22.420.754	0,46
65.549	Muenchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG	34.009.551	0,70	65.142.291 1,33			
272.539	SAP SE	64.073.502	1,31				

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global CORE[®] Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)				Stammaktien – (Fortsetzung)			
Schweiz				Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
592.148	UBS Group AG	18.967.004	0,39	27.423	Cheniere Energy, Inc.	6.143.849	0,13
Vereinigtes Königreich				54.272	Chevron Corp.	8.776.325	0,18
101.131	Associated British Foods PLC	2.800.055	0,06	66.453	Chord Energy Corp.	8.450.163	0,17
62.252	AstraZeneca PLC ADR	4.188.315	0,09	15.563	Cigna Group	5.261.383	0,11
278.829	Aviva PLC	1.705.346	0,03	99.249	Cintas Corp.	22.293.310	0,46
167.747	Beazley PLC	1.642.170	0,03	186.242	Cisco Systems, Inc.	11.085.124	0,23
37.662	Birkenstock Holding PLC	1.931.684	0,04	281.180	Citigroup, Inc.	19.781.013	0,41
442.511	BP PLC ADR	12.934.596	0,26	8.688	Clorox Co.	1.448.116	0,03
560.071	GSK PLC ADR	19.008.810	0,39	230.388	CME Group, Inc.	54.629.603	1,12
545.858	IG Group Holdings PLC	6.619.728	0,14	5.939	Coca-Cola Consolidated, Inc.	7.815.249	0,16
376.265	International Consolidated Airlines Group SA	1.236.430	0,02	12.887	Coinbase Global, Inc. Klasse A	4.033.115	0,08
3.586.942	Lloyds Banking Group PLC	2.415.011	0,05	173.131	Comcast Corp. Klasse A	7.423.857	0,15
1.094.670	M&G PLC	2.753.052	0,06	65.546	Comfort Systems USA, Inc.	32.471.488	0,67
1.268.142	Marks & Spencer Group PLC	6.143.718	0,13	123.583	ConocoPhillips	13.303.092	0,27
770.438	NatWest Group PLC	3.908.481	0,08	20.418	Consolidated Edison, Inc.	2.070.385	0,04
11.683	Next PLC	1.479.788	0,03	12.254	Constellation Energy Corp.	3.161.532	0,06
209.523	RELX PLC	9.794.422	0,20	5.962	Corpay, Inc.	2.262.281	0,05
1.702.477	Rolls-Royce Holdings PLC	11.967.915	0,24	28.243	CoStar Group, Inc.	2.321.857	0,05
106.953	Smiths Group PLC	2.400.757	0,05	38.281	Costco Wholesale Corp.	37.038.782	0,76
2.876.954	Taylor Wimpey PLC	4.753.185	0,10	23.077	CrowdStrike Holdings, Inc. Klasse A	8.005.642	0,16
318.840	TechnipFMC PLC	9.909.547	0,20	17.344	Datadog, Inc. Klasse A	2.639.583	0,05
67.559	Vistry Group PLC	558.267	0,01	126.182	Devon Energy Corp.	4.792.392	0,10
				14.215	DocuSign, Inc.	1.147.435	0,02
		108.151.277	2,21	152.503	DoorDash, Inc. Klasse A	27.407.839	0,56
Vereinigte Staaten von Amerika				185.943	Dropbox, Inc. Klasse A	5.191.529	0,11
21.647	AbbVie, Inc.	3.955.556	0,08	48.075	DT Midstream, Inc.	5.129.122	0,11
46.830	Adobe, Inc.	24.113.704	0,49	14.087	DTE Energy Co.	1.774.680	0,04
55.444	Advanced Micro Devices, Inc.	7.662.361	0,16	165.257	Ecolab, Inc.	40.953.990	0,84
9.655	AECOM	1.127.221	0,02	86.734	Edison International	7.652.541	0,16
102.456	Airbnb, Inc. Klasse A	14.160.444	0,29	41.744	Edwards Lifesciences Corp.	2.968.416	0,06
77.050	Alaska Air Group, Inc.	4.045.125	0,08	45.174	Elanco Animal Health, Inc.	604.880	0,01
4.383	Align Technology, Inc.	1.006.600	0,02	40.900	Electronic Arts, Inc.	6.678.152	0,14
18.326	Allstate Corp.	3.796.964	0,08	5.923	Elevance Health, Inc.	2.407.255	0,05
32.137	Ally Financial, Inc.	1.281.624	0,03	13.764	Eli Lilly & Co.	10.929.442	0,22
292.069	Alphabet, Inc. Klasse A	49.146.451	1,01	18.043	EMCOR Group, Inc.	9.324.803	0,19
483.101	Alphabet, Inc. Klasse C	82.049.874	1,68	106.858	Encompass Health Corp.	10.965.234	0,22
686.158	Amazon.com, Inc.	141.190.732	2,89	23.131	EOG Resources, Inc.	3.092.615	0,06
17.047	Ameren Corp.	1.615.885	0,03	198.449	Equifax, Inc.	52.007.529	1,07
646.378	American Airlines Group, Inc.	9.443.583	0,19	182.788	Equitable Holdings, Inc.	8.841.456	0,18
28.544	Ameriprise Financial, Inc.	16.387.396	0,34	11.908	Euronet Worldwide, Inc.	1.254.151	0,03
141.777	AMETEK, Inc.	27.652.186	0,57	3.578	Evercore, Inc. Klasse A	1.107.713	0,02
26.746	Amgen, Inc.	7.531.406	0,15	67.449	Exelon Corp.	2.658.840	0,05
341.663	Antero Midstream Corp.	5.435.858	0,11	12.923	Fair Isaac Corp.	30.713.836	0,63
23.832	Antero Resources Corp.	777.162	0,02	315.071	Fiserv, Inc.	69.693.705	1,43
1.225.026	Apple, Inc.	288.456.872	5,91	129.722	Fortinet, Inc.	12.308.023	0,25
16.756	Arista Networks, Inc.	6.823.713	0,14	454.206	Franklin Resources, Inc.	10.258.242	0,21
17.709	Arthur J Gallagher & Co.	5.555.136	0,11	93.639	Freeport-McMoRan, Inc.	4.114.498	0,08
41.023	ATI, Inc.	2.473.687	0,05	21.844	FTI Consulting, Inc.	4.435.861	0,09
10.176	Atmos Energy Corp.	1.539.018	0,03	21.628	Gartner, Inc.	11.246.344	0,23
27.527	Automatic Data Processing, Inc.	8.457.395	0,17	20.897	General Electric Co.	3.793.641	0,08
202.082	Axalta Coating Systems Ltd.	8.156.029	0,17	166.404	Gilead Sciences, Inc.	15.385.714	0,32
51.168	Baker Hughes Co.	2.239.112	0,05	742.478	Halliburton Co.	23.625.650	0,48
441.914	Bank of America Corp.	21.096.974	0,43	217.270	Hasbro, Inc.	14.327.870	0,29
48.695	Bank of New York Mellon Corp.	3.991.042	0,08	16.865	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	4.258.750	0,09
94.376	Berkshire Hathaway, Inc. Klasse B	45.530.757	0,93	3.652	Hubbell, Inc.	1.687.808	0,03
4.303	Booking Holdings, Inc.	22.278.180	0,46	6.329	HubSpot, Inc.	4.604.347	0,09
37.548	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	5.606.667	0,11	46.701	Huntington Ingalls Industries, Inc.	9.241.194	0,19
32.688	Bright Horizons Family Solutions, Inc.			20.523	Intra-Cellular Therapies, Inc.	1.763.541	0,04
		3.780.367	0,08	17.506	Intuit, Inc.	11.238.502	0,23
334.419	Broadcom, Inc.	53.796.312	1,10	3.054	Intuitive Surgical, Inc.	1.654.230	0,03
16.354	Broadridge Financial Solutions, Inc.	3.851.040	0,08	232.382	IQVIA Holdings, Inc.	46.650.686	0,96
237.257	CarMax, Inc.	20.090.923	0,41	29.750	Jabil, Inc.	3.991.557	0,08
119.446	Carnival Corp.	3.044.679	0,06	6.265	Jack Henry & Associates, Inc.	1.092.741	0,02
9.908	Carvana Co.	2.566.667	0,05	474.127	Johnson & Johnson	73.508.650	1,51
15.980	Cava Group, Inc.	2.285.300	0,05	97.841	JPMorgan Chase & Co.	24.414.754	0,50
20.257	CBRE Group, Inc. Klasse A	2.847.526	0,06	32.829	Kinder Morgan, Inc.	926.927	0,02
60.281	Centene Corp.	3.610.229	0,07	18.911	Kinsale Capital Group, Inc.	9.801.193	0,20
47.737	Charter Communications, Inc. Klasse A	18.684.739	0,38	51.618	Kyndryl Holdings, Inc.	1.805.081	0,04
				15.399	Lam Research Corp.	1.149.227	0,02
				174.150	Lear Corp.	16.943.053	0,35
				24.425	Lennar Corp. Klasse A	4.274.375	0,09

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global CORE[®] Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
3.916	Manhattan Associates, Inc.	1.135.640	0,02
23.050	Marathon Petroleum Corp.	3.578.282	0,07
159.059	Marriott International, Inc. Klasse A	45.815.354	0,94
85.338	Marvell Technology, Inc.	7.869.017	0,16
46.444	MasTec, Inc.	6.768.749	0,14
93.642	Mastercard, Inc. Klasse A	49.661.162	1,02
17.499	McCormick & Co., Inc.	1.362.647	0,03
49.513	Medpace Holdings, Inc.	16.864.128	0,35
139.639	Merck & Co., Inc.	14.225.025	0,29
209.193	Meta Platforms, Inc. Klasse A	119.773.452	2,45
13.392	MetLife, Inc.	1.179.300	0,02
76.995	Micron Technology, Inc.	7.459.661	0,15
450.345	Microsoft Corp.	188.951.252	3,87
3.724	MicroStrategy, Inc. Klasse A	1.528.218	0,03
4.775	MongoDB, Inc.	1.558.990	0,03
275.713	Monster Beverage Corp.	15.212.465	0,31
103.247	Mosaic Co.	2.729.851	0,06
17.773	Motorola Solutions, Inc.	8.900.985	0,18
59.731	Natera, Inc.	9.976.272	0,20
12.952	NetApp, Inc.	1.605.789	0,03
69.567	Netflix, Inc.	61.549.403	1,26
29.290	Neurocrine Biosciences, Inc.	3.677.652	0,08
14.729	New York Times Co. Klasse A	805.382	0,02
325.546	News Corp. Klasse A	9.509.199	0,19
158.749	Northern Trust Corp.	17.614.789	0,36
154.899	NOV, Inc.	2.483.031	0,05
143.511	Nutanix, Inc. Klasse A	9.550.657	0,20
1.686.098	NVIDIA Corp.	233.187.353	4,78
8.621	Old Dominion Freight Line, Inc.	1.932.138	0,04
29.019	ON Semiconductor Corp.	2.073.408	0,04
373.920	Oracle Corp.	69.119.112	1,42
178.630	Ovintiv, Inc.	8.138.383	0,17
36.237	PACCAR, Inc.	4.223.060	0,09
17.777	Packaging Corp. of America	4.406.563	0,09
50.768	Parker-Hannifin Corp.	35.698.535	0,73
25.558	Penumbra, Inc.	6.261.710	0,13
71.854	PepsiCo., Inc.	11.653.282	0,24
564.936	PG&E Corp.	12.230.864	0,25
274.824	Pinterest, Inc. Klasse A	8.431.600	0,17
26.331	PNC Financial Services Group, Inc.	5.633.781	0,12
6.372	PPG Industries, Inc.	788.025	0,02
439.168	Procter & Gamble Co.	78.483.713	1,61
42.467	Progressive Corp.	11.384.553	0,23
160.533	Prosperity Bancshares, Inc.	13.446.244	0,28
92.911	QUALCOMM, Inc.	14.846.249	0,30
117.921	Quest Diagnostics, Inc.	19.258.858	0,39
52.138	Range Resources Corp.	1.868.105	0,04
27.608	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	20.458.356	0,42
36.928	Robinhood Markets, Inc. Klasse A	1.434.284	0,03
198.216	ROBLOX Corp. Klasse A	9.910.800	0,20
51.079	Ross Stores, Inc.	7.883.022	0,16
50.121	RPM International, Inc.	6.963.812	0,14
83.246	Samsara, Inc. Klasse A	4.519.425	0,09
397.471	Seagate Technology Holdings PLC	40.379.079	0,83
13.827	ServiceNow, Inc.	14.530.449	0,30
30.728	Sherwin-Williams Co.	12.123.425	0,25
297.431	Skechers USA, Inc. Klasse A	19.071.276	0,39
196.452	Snap, Inc. Klasse A	2.352.513	0,05
3.661	Snap-on, Inc.	1.356.840	0,03
11.409	Southern Copper Corp.	1.138.390	0,02
14.378	SS&C Technologies Holdings, Inc.	1.112.857	0,02
12.863	Stifel Financial Corp.	1.495.838	0,03
27.613	Synchrony Financial	1.864.154	0,04
71.054	Target Corp.	9.329.390	0,19
42.061	Teleflex, Inc.	8.100.949	0,17
126.461	Tenet Healthcare Corp.	18.042.191	0,37
204.802	Tesla, Inc.	69.608.104	1,43
79.149	Texas Roadhouse, Inc.	16.221.588	0,33
59.219	Textron, Inc.	5.055.526	0,10
180.571	Toast, Inc. Klasse A	7.825.947	0,16
112.364	Travelers Cos., Inc.	30.055.123	0,62

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
106.824	Tyson Foods, Inc. Klasse A	6.857.033	0,14
145.304	Uber Technologies, Inc.	10.448.811	0,21
80.775	United Airlines Holdings, Inc.	7.777.825	0,16
59.899	United Parcel Service, Inc. Klasse B	8.134.883	0,17
65.279	UnitedHealth Group, Inc.	39.897.872	0,82
198.838	Universal Health Services, Inc. Klasse B	40.529.150	0,83
100.980	US Foods Holding Corp.	7.055.473	0,14
6.360	VeriSign, Inc.	1.207.955	0,02
298.545	Verizon Communications, Inc.	13.183.747	0,27
22.115	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	10.302.715	0,21
109.462	Viatis, Inc.	1.443.256	0,03
36.338	Vulcan Materials Co.	10.455.169	0,21
46.382	Wingstop, Inc.	15.410.883	0,32
12.111	Woodward, Inc.	2.185.067	0,04
61.847	Workday, Inc. Klasse A	15.473.501	0,32
25.348	Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	2.474.725	0,05
409.950	Xcel Energy, Inc.	29.840.260	0,61
9.138	Zebra Technologies Corp. Klasse A	3.725.014	0,08
205.274	Zoetis, Inc.	36.267.810	0,74
23.799	Zscaler, Inc.	4.922.585	0,10
		3.558.197.219	72,87

STAMMAKTIE INSGESAM (Kosten 3.897.899.783 USD) 4.669.169.888 95,62

Real Estate Investment Trusts – 1,74 %

Kanada			
24.788	Boardwalk	1.257.038	0,03
Vereinigte Staaten von Amerika			
243.641	AGNC Investment Corp.	2.347.481	0,05
260.175	American Homes 4 Rent Klasse A	10.050.560	0,21
139.554	Camden Property Trust	17.723.358	0,36
23.244	Equinix, Inc.	22.990.059	0,47
97.565	First Industrial Realty Trust, Inc.	5.278.267	0,11
954.489	Park Hotels & Resorts, Inc.	14.890.029	0,30
60.266	Prologis, Inc.	7.086.076	0,14
57.796	Rexford Industrial Realty, Inc.	2.459.220	0,05
19.936	UDR, Inc.	923.236	0,02
		83.748.286	1,71

SUMME REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS (Kosten 79.538.390 USD) 85.005.324 1,74

Optionsscheine – 0,00 %

Kanada			
1.900	Constellation Software, Inc., exp. 03/40 ^(b)	0	0,00

OPTIONSSCHEINE INSGESAM (Kosten null USD) 0 0,00

ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAM

(Kosten 3.977.438.173 USD) **4.754.175.212 97,36**

MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE

(Kosten 3.977.438.173 USD) **4.754.175.212 97,36**

Terminkontrakte – 0,01 %

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
AUD				
19	SPI 200 Index Futures Long 19.12.2024	2.617.634	10.110	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global CORE[®] Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2024

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
17	CAD S&P TSX 60 Index Futures 19.12.2024	Long	3.728.273	29.347	0,00
324	EUR Euro STOXX 50 Index Futures 20.12.2024	Long	16.338.669	21.974	0,00
15	HKD Hang Seng Index Futures 30.12.2024	Long	1.879.432	14.017	0,00
48	JPY TOPIX Index Futures 12.12.2024	Long	8.574.801	15.337	0,00
218	USD E-Mini S&P 500 Index Futures 20.12.2024	Long	65.746.075	116.056	0,01

UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN **206.841** **0,01**

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
56	GBP FTSE 100 Index Futures 20.12.2024	Long	5.882.926	(7.716)	(0,00)

UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN **(7.716)** **(0,00)**

Devisentermingeschäfte – 0,00 %

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	12.097.501	EUR	11.448.000	03.12.2024	17.576	0,00

UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN **17.576** **0,00**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,07 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
AUD	93.309	CAD	85.020	18.12.2024	120	0,00
AUD	70.292	CHF	39.778	18.12.2024	609	0,00
AUD	724.121	EUR	442.082	18.12.2024	5.082	0,00
AUD	102.165	GBP	52.378	18.12.2024	113	0,00
AUD	194.036	JPY	18.662.487	18.12.2024	1.747	0,00
AUD	3.882	NOK	27.756	18.12.2024	21	0,00
AUD	1.251	NZD	1.359	18.12.2024	10	0,00
AUD	91.177	SEK	646.799	18.12.2024	57	0,00
CAD	28.770	AUD	31.155	18.12.2024	233	0,00
CAD	302.402	EUR	201.618	18.12.2024	2.955	0,00
CAD	5.047	SGD	4.786	18.12.2024	30	0,00
CHF	14.776	AUD	25.676	18.12.2024	56	0,00
CHF	382.492	EUR	409.610	18.12.2024	2.094	0,00
CHF	5.686	JPY	964.867	18.12.2024	15	0,00
EUR	911.590	SEK	10.418.676	18.12.2024	6.390	0,00
GBP	18.479	AUD	35.595	18.12.2024	253	0,00
GBP	348.629	EUR	416.067	18.12.2024	3.055	0,00
JPY	8.282.223	AUD	84.166	18.12.2024	492	0,00
JPY	208.885.612	EUR	1.305.923	18.12.2024	16.776	0,00
JPY	24.986.077	SEK	1.781.504	18.12.2024	3.453	0,00
NOK	36.354	EUR	3.096	18.12.2024	17	0,00
SGD	96.453	AUD	110.125	18.12.2024	231	0,00
SGD	170.227	CAD	177.173	18.12.2024	600	0,00
SGD	131.146	CHF	84.860	18.12.2024	1.469	0,00

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
SGD	530.152	EUR	367.921	18.12.2024	7.231	0,00
SGD	192.858	GBP	113.016	18.12.2024	546	0,00
SGD	335.013	JPY	36.872.273	18.12.2024	3.695	0,00
SGD	6.560	NOK	53.609	18.12.2024	50	0,00
SGD	2.113	NZD	2.624	18.12.2024	23	0,00
SGD	47.561	SEK	377.471	18.12.2024	860	0,00
USD	629.485	AUD	929.327	18.12.2024	23.904	0,00
USD	13.391	CHF	11.390	18.12.2024	449	0,00
USD	6.246.068	EUR	5.717.161	18.12.2024	209.482	0,01
USD	330.291	SGD	434.927	18.12.2024	5.661	0,00

UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN **297.779** **0,01**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
AUD	2.469	ILS	6.120	18.12.2024	(73)	(0,00)
AUD	8.182	SGD	7.163	18.12.2024	(15)	(0,00)
AUD	2.393.060	USD	1.610.607	18.12.2024	(51.201)	(0,00)
CAD	108.847	SEK	857.121	18.12.2024	(969)	(0,00)
CHF	2.879	CAD	4.628	18.12.2024	(33)	(0,00)
CHF	3.556	GBP	3.225	18.12.2024	(51)	(0,00)
CHF	85	ILS	377	18.12.2024	(6)	(0,00)
CHF	135	NOK	1.709	18.12.2024	(1)	(0,00)
CHF	44	NZD	84	18.12.2024	(0)	(0,00)
CHF	53.778	SEK	670.253	18.12.2024	(406)	(0,00)
CHF	5.544	SGD	8.525	18.12.2024	(64)	(0,00)
CHF	70.036	USD	83.620	18.12.2024	(4.045)	(0,00)
EUR	1.676.749	AUD	2.759.508	18.12.2024	(27.766)	(0,00)
EUR	2.515.576	CAD	3.772.695	18.12.2024	(36.663)	(0,00)
EUR	2.083.244	CHF	1.943.713	18.12.2024	(8.825)	(0,00)
EUR	2.986.050	GBP	2.523.689	18.12.2024	(49.377)	(0,00)
EUR	71.740	ILS	293.184	18.12.2024	(4.820)	(0,00)
EUR	5.319.137	JPY	845.093.249	18.12.2024	(30.148)	(0,00)
EUR	106.424	NOK	1.254.860	18.12.2024	(1.056)	(0,00)
EUR	36.917	NZD	66.189	18.12.2024	(232)	(0,00)
EUR	288.302	SGD	415.079	18.12.2024	(5.405)	(0,00)
EUR	59.873.398	USD	66.379.175	18.12.2024	(3.160.571)	(0,06)
GBP	72.070	SEK	1.001.833	18.12.2024	(491)	(0,00)
GBP	5.208	SGD	8.857	18.12.2024	(3)	(0,00)
JPY	5.549.449	SGD	49.805	18.12.2024	(96)	(0,00)
NOK	36.754	SEK	36.628	18.12.2024	(39)	(0,00)
SEK	536.821	AUD	77.789	18.12.2024	(1.425)	(0,00)
SEK	872.964	CAD	115.182	18.12.2024	(2.099)	(0,00)
SEK	680.604	CHF	55.884	18.12.2024	(1.036)	(0,00)
SEK	4.219.704	EUR	369.853	18.12.2024	(3.266)	(0,00)
SEK	1.021.473	GBP	76.029	18.12.2024	(2.731)	(0,00)
SEK	23.895	ILS	8.598	18.12.2024	(169)	(0,00)
SEK	1.879.436	JPY	26.187.879	18.12.2024	(2.496)	(0,00)
SEK	37.570	NOK	38.995	18.12.2024	(77)	(0,00)
SEK	12.102	NZD	1.909	18.12.2024	(20)	(0,00)
SEK	79.178	SGD	10.064	18.12.2024	(246)	(0,00)
SEK	21.905.339	USD	2.137.093	18.12.2024	(126.824)	(0,01)
SGD	4.174	ILS	11.820	18.12.2024	(132)	(0,00)
SGD	4.280.445	USD	3.290.863	18.12.2024	(95.931)	(0,01)
USD	2.038.581	SEK	22.320.968	18.12.2024	(9.833)	(0,00)

UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN **(3.628.641)** **(0,08)**

MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 3.977.438.173 USD) **4.751.061.051** **97,30**

ANDERE AKTIVA UND PASSIVA **132.005.866** **2,70**

EIGENKAPITAL **4.883.066.917** **100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global CORE[®] Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 3.977.438.173 USD)	4.754.175.212	97,36
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	206.841	0,01
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(7.716)	(0,00)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	17.576	0,00
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	297.779	0,01
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(3.628.641)	(0,08)
Andere Aktiva und Passiva	132.005.866	2,70
Eigenkapital	4.883.066.917	100,00

Goldman Sachs & Co. LLC war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Morgan Stanley & Co. LLC, Natwest Markets PLC, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust und UBS AG.

^(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

^(b) Die Bewertung dieses Wertpapiers wird von der Bewertungsstelle festgelegt. Siehe Anmerkung 4.

Portfolioverteilung zum 30. November 2024	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Internet	11,93
Software	11,17
Computer	7,58
Halbleiter	6,71
Banken	4,86
Diverse Finanzdienstleistungen	4,85
Versicherungen	4,46
Gesundheitswesen – Dienstleistungen	4,42
Pharmazeutika	4,35
Einzelhandel	2,88
Andere	32,41
STAMMAKTIE INSGESAMT	95,62
Real Estate Investment Trusts	1,74
Optionsscheine	
Software	0,00
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT	0,00
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	0,01
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(0,00)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	0,00
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	0,01
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(0,08)
Andere Aktiva und Passiva	2,70
INSGESAMT	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Small Cap CORE® Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind				Stammaktien – (Fortsetzung)			
Stammaktien – 91,87 %				Kanada – (Fortsetzung)			
Australien				82.500 Hudbay Minerals, Inc. 722.688 0,05			
152.348	Australian Clinical Labs Ltd.	344.454	0,02	17.700	Keyera Corp.	583.519	0,04
277.904	Bank of Queensland Ltd.	1.249.519	0,08	92.600	Lundin Gold, Inc.	2.163.980	0,14
211.188	Deterra Royalties Ltd.	516.009	0,03	17.500	Matrr Corp.	160.663	0,01
373.840	Emerald Resources NL	880.902	0,06	210.232	Mercer International, Inc.	1.303.438	0,09
18.860	Flight Centre Travel Group Ltd.	215.197	0,01	36.200	Pason Systems, Inc.	368.753	0,02
168.083	G8 Education Ltd.	148.392	0,01	39.500	Sienna Senior Living, Inc.	475.629	0,03
36.714	Helia Group Ltd.	106.944	0,01	265.800	Torex Gold Resources, Inc.	5.671.133	0,38
23.439	HUB24 Ltd.	1.150.937	0,08	102.869	Total Energy Services, Inc.	853.420	0,06
353.008	Infomedia Ltd.	317.206	0,02	8.166	Transcontinental, Inc. Klasse A	99.028	0,01
51.714	IRESS Ltd.	312.995	0,02	166.500	Trican Well Service Ltd.	578.418	0,04
12.562	Jumbo Interactive Ltd.	114.379	0,01	435.300	Well Health Technologies Corp.	1.726.481	0,11
148.070	Magellan Financial Group Ltd.	1.054.539	0,07	14.928	Winpak Ltd.	513.697	0,03
878.723	Metals X Ltd.	231.853	0,02			41.409.362	2,74
42.379	Netwealth Group Ltd.	850.381	0,06	Cayman-Inseln			
93.968	NRW Holdings Ltd.	238.810	0,02	5.094	Consolidated Water Co. Ltd.	138.710	0,01
588.610	OFX Group Ltd.	508.149	0,03	14.351	Tecnoglass, Inc.	1.163.866	0,08
192.606	Perenti Ltd.	155.641	0,01			1.302.576	0,09
88.312	Perpetual Ltd.	1.247.570	0,08	Dänemark			
1.294.379	Perseus Mining Ltd.	2.223.834	0,15	40.593	NKT AS	3.118.651	0,21
73.178	Pinnacle Investment Management Group Ltd.	1.117.063	0,07	12.948	Pandora AS	2.073.790	0,14
561.239	Ramelius Resources Ltd.	766.821	0,05	35.702	Per Aarsleff Holding AS	2.323.626	0,15
123.954	Regis Healthcare Ltd.	539.736	0,04	43.823	Solar AS Klasse B	1.894.214	0,13
124.284	Regis Resources Ltd.	207.089	0,01	22.065	Sydbank AS	1.088.920	0,07
2.102.180	Resolute Mining Ltd.	594.506	0,04			10.499.201	0,70
146.265	RPMGlobal Holdings Ltd.	297.453	0,02	Finnland			
1.948.498	Service Stream Ltd.	2.070.105	0,14	21.381	Cargotec Oyj Klasse B	1.194.617	0,08
83.576	SmartGroup Corp. Ltd.	425.311	0,03	42.198	Konecranes Oyj	2.829.711	0,19
290.576	SRG Global Ltd.	250.839	0,02	187.077	Mandatum Oyj	838.570	0,05
52.686	Tuas Ltd.	191.553	0,01	47.534	Puulo Oyj	451.922	0,03
585.077	Westgold Resources Ltd.	1.085.186	0,07	22.067	Tokmanni Group Corp.	275.696	0,02
		19.413.373	1,29			5.590.516	0,37
Österreich				Frankreich			
43.079	Porr AG	725.493	0,05	75.073	Catana Group	362.418	0,02
60.499	UNIQA Insurance Group AG	458.999	0,03	18.834	Coface SA	289.360	0,02
		1.184.492	0,08	83.262	Compagnie des Alpes	1.312.599	0,09
Bahamas				32.313	Eiffage SA	2.887.305	0,19
11.905	OneSpaWorld Holdings Ltd.	226.374	0,02	31.129	Elior Group SA ^(a)	87.374	0,01
Belgien				4.140	IPSOS	192.477	0,01
20.953	Barco NV	223.970	0,01	56.676	JCDecaux SE	837.861	0,06
2.660	Deme Group NV	408.113	0,03	66.289	Mersen SA	1.373.781	0,09
71.993	Fagron	1.409.947	0,09	67.754	Quadiant SA	1.218.258	0,08
20.809	KBC Ancora	1.033.108	0,07	107.250	Rexel SA	2.754.561	0,18
		3.075.138	0,20	282.036	SCOR SE	6.952.036	0,46
Bermuda				96.096	Valeo SE	783.623	0,05
2.190	Assured Guaranty Ltd.	204.196	0,01			19.051.653	1,26
8.945	Axis Capital Holdings Ltd.	840.025	0,05	Deutschland			
340.577	Conduit Holdings Ltd.	2.095.967	0,14	34.951	Atoss Software AG	4.543.651	0,30
4.895	Everest Group Ltd.	1.898.477	0,13	3.869	Bilfinger SE	176.979	0,01
69.852	Hiscox Ltd.	927.124	0,06	115.510	CANCOM SE	2.869.199	0,19
188.305	James River Group Holdings Ltd.	885.034	0,06	29.524	Deutsche Beteiligungs AG	758.593	0,05
		6.850.823	0,45	3.778	Energiekontor AG	168.033	0,01
Kanada				30.545	FUCHS SE	1.050.733	0,07
12.200	ADF Group, Inc.	76.585	0,01	85.419	GEA Group AG	4.239.908	0,28
1.800	Altus Group Ltd.	75.898	0,00	196.190	HelloFresh SE	2.384.866	0,16
422.778	Aurinia Pharmaceuticals, Inc.	3.796.546	0,25	6.421	Hornbach Holding AG & Co. KGaA	546.100	0,03
45.300	Celestica, Inc.	3.851.235	0,25	14.125	Indus Holding AG	320.451	0,02
1.031.400	Centerra Gold, Inc.	6.290.595	0,42	41.693	Ionos Group SE	1.007.472	0,07
319.300	Converge Technology Solutions Corp.	749.365	0,05	30.705	Nemetschek SE	3.137.931	0,21
6.200	Docebo, Inc.	308.927	0,02	56.167	Scout24 SE ^(a)	5.014.022	0,33
38.200	Enerflex Ltd.	353.156	0,02	37.918	Stroeer SE & Co. KGaA	1.934.935	0,13
132.261	Ensign Energy Services, Inc.	280.684	0,02	15.341	TAG Immobilien AG	255.282	0,02
2.132.600	Fortuna Mining Corp.	10.405.524	0,69	349.236	TeamViewer SE ^(a)	4.234.222	0,28

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Small Cap CORE® Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)				Stammaktien – (Fortsetzung)			
Deutschland – (Fortsetzung)				Japan – (Fortsetzung)			
3.009	Vossloh AG	133.830	0,01	14.700	Food & Life Cos. Ltd.	337.254	0,02
42.852	Zalando SE ^(a)	1.325.322	0,09	29.800	Foster Electric Co. Ltd.	287.684	0,02
				10.600	Fuji Kyuko Co. Ltd.	165.070	0,01
		34.101.529	2,26	33.500	Fukuda Denshi Co. Ltd.	1.617.261	0,11
Hongkong				32.900	GMO Financial Holdings, Inc.	149.620	0,01
2.208.000	Bright Smart Securities & Commodities Group Ltd.	609.898	0,04	8.200	Gunze Ltd.	283.218	0,02
121.000	Central New Energy Holding Group Ltd.	130.738	0,01	81.900	Heiwa Corp.	1.155.592	0,08
116.800	Dah Sing Financial Holdings Ltd.	375.217	0,02	75.500	Hokuhoku Financial Group, Inc.	899.586	0,06
408.500	Johnson Electric Holdings Ltd.	566.636	0,04	200.400	Hokuriku Electric Power Co.	1.175.641	0,08
162.500	Stella International Holdings Ltd.	296.874	0,02	116.300	Hyakujushi Bank Ltd.	2.380.610	0,16
346.300	VTech Holdings Ltd.	2.364.696	0,16	66.100	Ichiyoshi Securities Co. Ltd.	431.907	0,03
		4.344.059	0,29	55.000	Inaba Seisakusho Co. Ltd.	638.472	0,04
Irland				17.500	I-Net Corp.	187.931	0,01
10.981	Allegion PLC	1.557.380	0,10	8.800	Inui Global Logistics Co. Ltd.	90.344	0,01
11.752	COSMO Pharmaceuticals NV	835.763	0,06	89.500	IwaiCosmo Holdings, Inc.	1.359.476	0,09
10.007	DCC PLC	728.859	0,05	9.000	Japan Lifeline Co. Ltd.	79.159	0,00
4.974	Dole PLC	74.660	0,00	63.100	JGC Holdings Corp.	545.325	0,04
1.134.023	Greencore Group PLC	2.834.755	0,19	30.200	Joshin Denki Co. Ltd.	465.996	0,03
103.476	Kenmare Resources PLC	460.209	0,03	42.000	JSP Corp.	583.362	0,04
16.280	nVent Electric PLC	1.272.933	0,08	34.000	Juroku Financial Group, Inc.	969.008	0,06
		7.764.559	0,51	55.200	Kaken Pharmaceutical Co. Ltd.	1.591.270	0,10
Insel Man				395.500	Keiyo Bank Ltd.	2.096.497	0,14
170.491	Playtech PLC	1.577.090	0,10	22.700	Kewpie Corp.	520.634	0,03
Israel				14.600	Kohnan Shoji Co. Ltd.	349.969	0,02
371.302	Taboola.com Ltd.	1.327.405	0,09	15.000	Koshidaka Holdings Co. Ltd.	113.409	0,01
Italien				66.100	Kumagai Gumi Co. Ltd.	1.586.163	0,10
44.432	Avio SpA	578.556	0,04	7.800	Kurabo Industries Ltd.	291.267	0,02
256.587	Azimut Holding SpA	6.449.277	0,43	102.800	Kyoei Steel Ltd.	1.186.979	0,08
4.452	Banca Generali SpA	206.983	0,01	204.900	Kyokuto Securities Co. Ltd.	1.882.409	0,12
202.422	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	1.316.176	0,09	8.900	Life Corp.	201.166	0,01
522.795	Banca Popolare di Sondrio SpA	3.947.078	0,26	114.300	Mandom Corp.	987.597	0,06
322.149	BPER Banca SpA	1.943.728	0,13	113.700	Mars Group Holdings Corp.	2.452.204	0,16
46.266	Cementir Holding NV	541.900	0,04	756.400	Marusan Securities Co. Ltd.	4.917.457	0,33
230.288	Credito Emiliano SpA	2.439.718	0,16	122.600	Matsui Securities Co. Ltd.	664.645	0,04
52.069	Enav SpA ^(a)	225.377	0,01	92.200	Maxell Ltd.	1.051.174	0,07
63.688	Fila SpA	673.380	0,04	286.300	Mito Securities Co. Ltd.	1.049.739	0,07
		18.322.173	1,21	103.000	Mitsubishi Kakoki Kaisha Ltd.	2.204.454	0,15
Japan				12.600	Mitsubishi Research Institute, Inc.	363.785	0,02
53.200	Aichi Financial Group	864.682	0,06	34.000	Mitsubishi Shokuhin Co. Ltd.	1.089.329	0,07
10.800	AnyMind Group, Inc.	83.461	0,01	2.900	Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd.	90.367	0,01
128.400	Aoyama Trading Co. Ltd.	1.928.748	0,13	93.400	Miyaji Engineering Group, Inc.	1.176.932	0,08
7.400	Argo Graphics, Inc.	246.238	0,02	202.700	Modec, Inc.	4.296.622	0,28
102.300	Arisawa Manufacturing Co. Ltd.	991.842	0,07	9.600	Morinaga & Co. Ltd.	175.117	0,01
7.700	Asahi Co. Ltd.	81.338	0,00	27.000	Musashino Bank Ltd.	521.155	0,03
17.200	Asahi Diamond Industrial Co. Ltd.	91.983	0,01	11.900	Namura Shipbuilding Co. Ltd.	121.901	0,01
90.300	Aval Data Corp.	1.597.456	0,11	6.200	Nippon Corp.	87.813	0,01
61.500	Bell System24 Holdings, Inc.	512.583	0,03	8.700	Nippon Chemical Industrial Co. Ltd.	137.762	0,01
110.200	Belluna Co. Ltd.	556.810	0,04	20.200	Nippon Kayaku Co. Ltd.	169.685	0,01
53.400	Bic Camera, Inc.	591.519	0,04	12.500	Nippon Light Metal Holdings Co. Ltd.	126.178	0,01
38.000	CAC Holdings Corp.	439.094	0,03	66.400	Nippon Road Co. Ltd.	749.093	0,05
5.900	Canon Electronics, Inc.	97.542	0,01	46.500	Nippon Seisen Co. Ltd.	391.298	0,03
39.600	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings, Inc.	632.464	0,04	8.800	Nippon Shokubai Co. Ltd.	106.586	0,01
111.600	Computer Engineering & Consulting Ltd.	1.481.182	0,10	14.800	Nisshin Oililio Group Ltd.	497.317	0,03
32.100	Daiichi Jitsugyo Co. Ltd.	504.057	0,03	69.100	NS United Kaiun Kaisha Ltd.	1.840.196	0,12
16.800	DCM Holdings Co. Ltd.	157.396	0,01	49.600	NSW, Inc.	1.003.707	0,07
12.100	DIC Corp.	263.045	0,02	34.200	Ogaki Kyoritsu Bank Ltd.	420.248	0,03
8.800	Dowa Holdings Co. Ltd.	262.388	0,02	79.800	Okasan Securities Group, Inc.	336.246	0,02
9.200	DTS Corp.	255.192	0,02	7.800	Okinawa Cellular Telephone Co.	227.028	0,01
59.300	Eagle Industry Co. Ltd.	757.492	0,05	36.300	Okinawa Electric Power Co., Inc.	228.713	0,01
20.200	Eternal Hospitality Group Co. Ltd.	445.109	0,03	8.900	Oyo Corp.	141.291	0,01
24.400	Feed One Co. Ltd.	129.498	0,01	24.800	PHC Holdings Corp.	159.587	0,01
				7.100	Port, Inc.	84.959	0,01
				80.300	PS Mitsubishi Construction Co. Ltd.	548.282	0,04
				15.000	Raito Kogyo Co. Ltd.	218.040	0,01
				179.300	Riken Technos Corp.	1.273.354	0,08
				6.800	Riken Vitamin Co. Ltd.	112.760	0,01
				71.000	Sac's Bar Holdings, Inc.	433.676	0,03
				36.700	Sakai Chemical Industry Co. Ltd.	624.188	0,04
				17.000	Sakata INX Corp.	172.688	0,01
				9.700	Sansei Technologies, Inc.	79.622	0,00
				3.800	Sanyo Chemical Industries Ltd.	99.708	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Small Cap CORE® Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)				Stammaktien – (Fortsetzung)			
Japan – (Fortsetzung)				Norwegen – (Fortsetzung)			
33.800	Sawai Group Holdings Co. Ltd.	490.053	0,03	504.095	Belships ASA	829.239	0,05
15.800	Seiko Holdings Corp.	433.986	0,03	27.885	Bonheur ASA	683.023	0,05
28.900	Shiga Bank Ltd.	713.778	0,05	8.936	Hoegh Autoliners ASA	103.544	0,01
16.100	Shikoku Bank Ltd.	117.020	0,01	97.682	Kitron ASA	277.406	0,02
14.800	Shikoku Electric Power Co., Inc.	121.263	0,01	1.129.188	Nordic American Tankers Ltd.	3.065.745	0,20
15.800	Shinmaywa Industries Ltd.	135.997	0,01	297.101	Norwegian Air Shuttle ASA	301.296	0,02
90.900	Shizuoka Gas Co. Ltd.	623.103	0,04	102.015	Pexip Holding ASA	415.850	0,03
51.500	Siix Corp.	384.893	0,03				
142.800	Sintokogio Ltd.	887.339	0,06			9.375.689	0,62
72.300	Sodick Co. Ltd.	344.130	0,02				
61.700	SRA Holdings	1.760.914	0,12				
1.050.400	Sumitomo Mitsui Construction Co. Ltd.	2.759.449	0,18				
216.100	Systema Corp.	508.649	0,03				
68.600	Taiheiyō Cement Corp.	1.739.178	0,11				
6.700	Takaoka Toko Co. Ltd.	88.768	0,01				
83.000	Takara & Co. Ltd.	1.497.094	0,10				
299.700	Tanseisha Co. Ltd.	1.614.812	0,11				
155.400	Toa Corp.	1.231.878	0,08				
68.100	Tokai Corp.	967.128	0,06				
341.300	Tokai Tokyo Financial Holdings, Inc.	1.080.886	0,07				
8.400	Tokyo Kiraboshi Financial Group, Inc.	233.807	0,02				
152.400	Topy Industries Ltd.	1.896.962	0,13				
3.600	Totetsu Kogyo Co. Ltd.	77.051	0,00				
5.300	Towa Pharmaceutical Co. Ltd.	99.376	0,01				
407.100	Toyo Engineering Corp.	1.883.584	0,12				
23.700	Toyo Kanetsu KK	650.278	0,04				
16.800	Toyobo Co. Ltd.	103.835	0,01				
7.500	TRE Holdings Corp.	81.140	0,00				
13.400	Vector, Inc.	86.311	0,01				
36.900	VT Holdings Co. Ltd.	115.889	0,01				
45.900	Wacom Co. Ltd.	216.056	0,01				
75.600	World Co. Ltd.	1.107.867	0,07				
53.100	YAC Holdings Co. Ltd.	668.820	0,04				
136.000	Yamaichi Electronics Co. Ltd.	2.069.266	0,14				
91.800	Yondenko Corp.	904.213	0,06				
20.200	Yurtec Corp.	193.131	0,01				
17.900	Zenrin Co. Ltd.	96.442	0,01				
		96.010.247	6,36				
Jersey				Portugal			
561.115	TP ICAP Group PLC	1.876.117	0,12	148.071	Sonae SGPS SA	147.026	0,01
Luxemburg				Puerto Rico			
4.825	Befesa SA ^(a)	102.234	0,01	4.824	EVERTEC, Inc.	173.712	0,01
93.260	d'Amico International Shipping SA	403.472	0,03	17.999	First BanCorp	372.399	0,03
10.758	Eurofins Scientific SE	529.223	0,03	4.776	OFG Bancorp	218.598	0,02
130.342	Grand City Properties SA	1.724.712	0,11	9.743	Popular, Inc.	967.382	0,06
		2.759.641	0,18			1.732.091	0,12
Macau				Singapur			
1.085.600	MGM China Holdings Ltd.	1.361.482	0,09	96.100	Sheng Siong Group Ltd.	118.275	0,01
Monaco				Südafrika			
23.300	Scorpio Tankers, Inc.	1.172.456	0,08	122.094	Investec PLC	880.749	0,06
Niederlande				Südkorea			
1.979.841	Aegon Ltd.	12.609.973	0,83	18.624	ABOV Semiconductor Co. Ltd.	104.350	0,01
6.118	Euronext NV ^(a)	679.141	0,05	22.835	Advanced Process Systems Corp.	257.102	0,02
32.011	Koninklijke Heijmans NV ADR	972.806	0,06	13.701	Binex Co. Ltd.	170.162	0,01
8.208	Merus NV	367.144	0,02	2.440	Bingrae Co. Ltd.	126.979	0,01
47.332	Qiagen NV	2.055.724	0,14	134.391	BNK Financial Group, Inc.	1.017.362	0,07
175.895	Signify NV ^(a)	3.916.252	0,26	23.969	Cafe24 Corp.	571.039	0,04
90.930	Van Lanschot Kempen NV ADR	4.063.453	0,27	4.551	CJ Logistics Corp.	267.017	0,02
		24.664.493	1,63	3.704	Cosmax, Inc.	353.204	0,02
Norwegen				Singapur			
194.310	2020 Bulkera Ltd.	2.251.536	0,15	26.128	DB HiTek Co. Ltd.	589.347	0,04
88.560	Atea ASA	1.090.211	0,07	80.225	DGB Financial Group, Inc.	510.038	0,03
39.044	Austevoll Seafood ASA	357.839	0,02	55.031	Dohwa Engineering Co. Ltd.	270.405	0,02
				3.633	Dong-A Socio Holdings Co. Ltd.	283.573	0,02
				11.249	Dongsuh Cos., Inc.	225.416	0,01
				5.088	Dongwon F&B Co. Ltd.	117.530	0,01
				2.764	Douzone Bizon Co. Ltd.	140.224	0,01
				84.274	GS Engineering & Construction Corp.	1.176.960	0,08
				7.761	HAESUNG DS Co. Ltd.	120.643	0,01
				61.960	Hanwha General Insurance Co. Ltd.	194.546	0,01
				62.005	Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	119.834	0,01
				61.107	HD Hyundai Infracore Co. Ltd.	332.245	0,02
				17.569	HDC Hyundai Development Co-Engineering & Construction Klasse E	260.110	0,02
				83.558	HD-Hyundai Marine Engine	1.183.655	0,08
				5.243	HK inno N Corp.	144.367	0,01
				1.669	HS Hyosung Advanced Materials Corp.	201.913	0,01
				2.529	Hugel, Inc.	471.512	0,03
				812	Hyosung Heavy Industries Corp.	235.406	0,02
				1.661	Hyosung TNC Corp.	230.552	0,01
				9.224	Iijin Electric Co. Ltd.	139.925	0,01
				20.037	Innox Advanced Materials Co. Ltd.	308.241	0,02
				18.230	Interflex Co. Ltd.	114.420	0,01
				18.481	JB Financial Group Co. Ltd.	260.444	0,02
				6.579	JVM Co. Ltd.	86.539	0,01
				4.284	JYP Entertainment Corp.	234.603	0,01
				8.232	KEPCO Plant Service & Engineering Co. Ltd.	276.821	0,02
				3.328	KoMiCo Ltd.	87.277	0,01
				6.727	Korea Electric Terminal Co. Ltd.	322.653	0,02
				63.129	Korea Electronic Power Industrial Development Co. Ltd.	504.409	0,03
				219.504	Korea Line Corp.	279.917	0,02
				63.824	Korean Reinsurance Co.	371.177	0,02
				4.542	LigaChem Biosciences, Inc.	311.204	0,02

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Small Cap CORE[®] Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Stammaktien – (Fortsetzung)				Stammaktien – (Fortsetzung)				
Südkorea – (Fortsetzung)				Vereinigtes Königreich – (Fortsetzung)				
31.354	LS Marine Solution Co. Ltd.	303.932	0,02	92.528	Direct Line Insurance Group PLC	274.197	0,02	
10.866	LX Semicon Co. Ltd.	420.994	0,03	12.649	easyJet PLC	88.213	0,01	
1.594	Medy-Tox, Inc.	150.192	0,01	13.611	Endeavour Mining PLC	268.046	0,02	
593	Ottogi Corp.	175.619	0,01	95.774	Entain PLC	974.166	0,06	
2.476	PharmaResearch Co. Ltd.	352.019	0,02	77.735	Foresight Group Holdings Ltd.	412.307	0,03	
2.385	Sam Chun Dang Pharm Co. Ltd.	170.272	0,01	37.166	Galliford Try Holdings PLC	179.208	0,01	
31.420	Seegene, Inc.	535.109	0,03	24.952	Greggs PLC	852.330	0,06	
19.585	Segyung Hitech Co. Ltd.	81.781	0,00	70.953	Helios Towers PLC	89.222	0,01	
17.475	Seoul Semiconductor Co. Ltd.	88.091	0,01	36.270	IG Group Holdings PLC	439.853	0,03	
10.251	SGC Energy Co. Ltd.	187.494	0,01	66.046	Impax Asset Management Group PLC	283.683	0,02	
14.765	SK Eternix Co. Ltd.	138.754	0,01	27.809	IntegraFin Holdings PLC	137.795	0,01	
56.421	SK Networks Co. Ltd.	175.666	0,01	13.383	International Game Technology PLC	257.623	0,02	
3.290	ST Pharm Co. Ltd.	207.451	0,01	269.333	IP Group PLC	148.152	0,01	
25.248	Taihan Electric Wire Co. Ltd.	205.006	0,01	64.754	JD Wetherspoon PLC	524.632	0,03	
19.682	TK Corp.	241.718	0,02	446.950	Jupiter Fund Management PLC	475.259	0,03	
13.005	Zeus Co. Ltd.	102.692	0,01	155.216	Just Group PLC	281.644	0,02	
		16.509.911	1,09	174.632	Keller Group PLC	3.306.132	0,22	
Spanien				Man Group PLC				
165.875	Global Dominion Access SA ^(a)	467.333	0,03	62.524	Lancashire Holdings Ltd.	499.821	0,03	
Schweden				Liberty Global Ltd. Klasse C				
230.159	AcadeMedia AB ^(a)	1.259.850	0,08	17.134	Liberty Global Ltd. Klasse C	253.755	0,02	
20.185	Alimak Group AB ^(a)	220.978	0,02	25.386	Liontrust Asset Management PLC	139.479	0,01	
880.332	Ambea AB ^(a)	7.740.726	0,51	922.828	Man Group PLC	2.456.709	0,16	
6.458	Autoliv, Inc.	638.438	0,04	385.018	Mears Group PLC	1.779.395	0,12	
69.000	Betsson AB Klasse B	911.021	0,06	53.299	On the Beach Group PLC ^(a)	111.708	0,01	
107.968	BioGaia AB Klasse B	1.055.283	0,07	71.864	Paragon Banking Group PLC	687.559	0,04	
16.714	Bure Equity AB	565.488	0,04	16.487	Pentair PLC	1.802.194	0,12	
189.112	Dynavox Group AB	1.019.560	0,07	181.460	Quilter PLC ^(a)	344.000	0,02	
164.689	Fagerhult Group AB	862.218	0,06	47.882	Savills PLC	650.105	0,04	
6.005	Hemnet Group AB	181.035	0,01	201.442	Senior PLC	770.634	0,02	
12.201	Loomis AB	369.617	0,02	150.332	Serco Group PLC	299.678	0,02	
288.441	Modern Times Group MTG AB Klasse B	2.437.075	0,16	55.153	Spire Healthcare Group PLC ^(a)	159.563	0,01	
35.006	Proact IT Group AB	418.540	0,03	121.082	Stolt-Nielsen Ltd.	3.064.314	0,20	
8.342	RaySearch Laboratories AB	158.710	0,01	90.082	Tate & Lyle PLC	842.428	0,06	
520.095	Rvrc Holding AB	1.865.512	0,12	48.744	TechnipFMC PLC	1.514.963	0,10	
104.885	Storytel AB	575.565	0,04	39.434	Vesuvius PLC	209.658	0,01	
		20.279.616	1,34	86.536	Vistry Group PLC	715.082	0,05	
Schweiz				Vereinigte Staaten von Amerika				
323.516	Aryzta AG	559.222	0,04	1.965	1st Source Corp.	127.921	0,01	
45.614	Baloise Holding AG	8.619.398	0,57	14.627	A. O. Smith Corp.	1.084.300	0,07	
3.301	Belimo Holding AG	2.197.796	0,15	6.355	A. O. Networks, Inc.	108.226	0,01	
2.569	Cembra Money Bank AG	236.459	0,02	2.720	AAON, Inc.	372.409	0,02	
12.531	Huber & Suhner AG	1.061.720	0,07	4.136	AAR Corp.	288.072	0,02	
19.133	Implenla AG	631.510	0,04	42.356	Abercrombie & Fitch Co. Klasse A	6.261.487	0,41	
173.204	IWG PLC	366.371	0,02	7.282	ABM Industries, Inc.	417.768	0,03	
1.969	Kardex AG	607.461	0,04	447.756	ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	7.267.080	0,48	
25.897	Logitech International SA	2.095.494	0,14	196.982	ACI Worldwide, Inc.	11.227.974	0,74	
+	37.783	Meier Tobler Group AG	1.139.940	0,07	5.398	ACM Research, Inc. Klasse A	93.331	0,01
	3.426	Sunrise Communications AG Klasse A	164.688	0,01	3.401	Acuity Brands, Inc.	1.094.714	0,07
		17.680.059	1,17	2.391	Acushnet Holdings Corp.	175.547	0,01	
Thailand				17.819				
36.371	Fabrinet	8.449.347	0,56	29.000	ADMA Biologics, Inc.	597.690	0,04	
Vereinigtes Königreich				8.397				
750.065	abrdn PLC	1.341.502	0,09	8.911	Advanced Drainage Systems, Inc.	1.207.975	0,08	
25.254	Alpha Group International PLC	698.577	0,05	3.751	AECOM	437.929	0,03	
+	478.180	Anglogold Ashanti PLC	11.964.064	0,79	3.530	AeroVironment, Inc.	686.920	0,05
232.707	Ashmore Group PLC	516.743	0,03	85.305	AES Corp.	1.115.789	0,07	
5.234	Birkenstock Holding PLC	268.452	0,02	29.872	Affirm Holdings, Inc.	2.071.324	0,14	
14.920	Bloomsbury Publishing PLC	125.330	0,01	578	Agilysys, Inc.	77.435	0,00	
777.042	Card Factory PLC	871.525	0,06	1.255	Alamo Group, Inc.	250.448	0,02	
328.300	Chemring Group PLC	1.483.025	0,10	64.023	Alarm.com Holdings, Inc.	4.125.002	0,27	
38.998	Clarkson PLC	1.964.538	0,13	15.138	Alaska Air Group, Inc.	794.745	0,05	
145.215	CMC Markets PLC ^(a)	509.488	0,03	3.485	Albany International Corp. Klasse A	288.384	0,02	
426.707	Costain Group PLC	557.692	0,04	11.623	Albertsons Cos., Inc. Klasse A	229.787	0,02	
				459.536	Alight, Inc. Klasse A	3.657.907	0,24	
				6.500	Alkami Technology, Inc.	254.410	0,02	
				43.442	Allegiant Travel Co.	3.522.712	0,23	

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Small Cap CORE® Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)				Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
33.305	Ally Financial, Inc.	1.328.203	0,09	22.980	Cadence Bank	876.687	0,06
1.330	Alpha Metallurgical Resources, Inc.	327.566	0,02	2.947	Caleres, Inc.	92.330	0,01
9.526	Alphatec Holdings, Inc.	99.928	0,01	33.498	California Water Service Group	1.719.787	0,11
7.459	Altair Engineering, Inc. Klasse A	788.193	0,05	1.624	Camden National Corp.	78.147	0,00
259.453	Ambac Financial Group, Inc.	3.300.242	0,22	453.980	Capitol Federal Financial, Inc.	3.037.126	0,20
12.042	Ambarella, Inc.	879.066	0,06	6.031	CareDx, Inc.	150.232	0,01
105.373	AMC Entertainment Holdings, Inc. Klasse A	530.026	0,03	143.968	CarMax, Inc.	12.191.210	0,81
92.079	AMC Networks, Inc. Klasse A	864.622	0,06	127.264	Carnival Corp.	3.243.959	0,21
488.997	American Airlines Group, Inc.	7.144.246	0,47	4.903	Carnival PLC ADR	112.818	0,01
22.528	American Eagle Outfitters, Inc.	421.499	0,03	6.077	Carpenter Technology Corp.	1.195.528	0,08
3.128	American States Water Co.	266.036	0,02	7.671	Cars.com, Inc.	150.658	0,01
3.286	America's Car-Mart, Inc.	154.803	0,01	1.227	Casey's General Stores, Inc.	518.297	0,03
35.045	Ameris Bancorp	2.468.570	0,16	488.421	Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	10.828.294	0,72
1.799	AMERISAFE, Inc.	105.862	0,01	3.244	Cathay General Bancorp	169.677	0,01
32.123	Amicus Therapeutics, Inc.	319.945	0,02	9.794	Cava Group, Inc.	1.400.640	0,09
4.787	AMN Healthcare Services, Inc.	124.941	0,01	6.014	CBIZ, Inc.	499.643	0,03
4.417	Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	200.267	0,01	123.074	CECO Environmental Corp.	3.933.445	0,26
148.178	Amylyx Pharmaceuticals, Inc.	845.355	0,06	17.282	Celldex Therapeutics, Inc.	476.638	0,03
39.447	Antero Midstream Corp.	627.602	0,04	6.802	Central Garden & Pet Co. Klasse A	232.356	0,02
82.785	Antero Resources Corp.	2.699.619	0,18	6.293	Central Pacific Financial Corp.	199.362	0,01
5.184	Appian Corp. Klasse A	195.178	0,01	6.548	Century Aluminum Co.	147.199	0,01
4.840	Applied Optoelectronics, Inc.	197.472	0,01	12.599	Certara, Inc.	140.227	0,01
24.406	Ardelyx, Inc.	139.846	0,01	12.731	CH Robinson Worldwide, Inc.	1.336.755	0,09
17.935	Arlo Technologies, Inc.	203.742	0,01	17.377	ChampionX Corp.	536.428	0,04
2.828	Armstrong World Industries, Inc.	456.298	0,03	2.109	Chart Industries, Inc.	408.323	0,03
1.721	Arrow Electronics, Inc.	205.900	0,01	38.545	Chewy, Inc. Klasse A	1.282.007	0,08
42.351	Artesian Resources Corp. Klasse A	1.466.192	0,10	17.025	Chord Energy Corp.	2.164.899	0,14
8.412	Artisan Partners Asset Management, Inc. Klasse A	409.412	0,03	83.572	Cinemark Holdings, Inc.	2.873.205	0,19
4.561	Artivion, Inc.	135.051	0,01	1.572	City Holding Co.	205.932	0,01
2.486	Asbury Automotive Group, Inc.	648.274	0,04	10.855	Civitas Resources, Inc.	564.026	0,04
6.878	Aspen Aerogels, Inc.	102.207	0,01	119.629	Clear Secure, Inc. Klasse A	3.136.672	0,21
11.008	Astec Industries, Inc.	427.606	0,03	26.917	Clearwater Analytics Holdings, Inc. Klasse A	838.734	0,06
14.978	ATI, Inc.	903.173	0,06	3.150	CNA Financial Corp.	157.941	0,01
142.926	Atkore, Inc.	13.445.049	0,89	8.526	CNX Resources Corp.	346.582	0,02
14.943	Atmos Filtration Technologies, Inc.	650.170	0,04	5.843	Coca-Cola Consolidated, Inc.	7.688.921	0,51
107.969	AtriCure, Inc.	3.940.868	0,26	46.439	Coeur Mining, Inc.	308.355	0,02
4.592	Avanos Medical, Inc.	87.615	0,01	24.132	Cogent Communications Holdings, Inc.	1.979.548	0,13
82.281	Axalta Coating Systems Ltd.	3.320.861	0,22	20.579	Cognex Corp.	835.096	0,06
9.765	Axsome Therapeutics, Inc.	966.735	0,06	3.561	Collegium Pharmaceutical, Inc.	109.928	0,01
3.579	Badger Meter, Inc.	775.283	0,05	8.616	Columbus McKinnon Corp.	337.747	0,02
2.575	BancFirst Corp.	328.493	0,02	7.765	Comfort Systems USA, Inc.	3.846.781	0,25
55.300	Bandwidth, Inc. Klasse A	1.195.033	0,08	30.491	Commerce Bancshares, Inc.	2.234.990	0,15
12.824	Bank OZK	639.661	0,04	88.181	CommVault Systems, Inc.	15.256.195	1,01
8.692	BankUnited, Inc.	366.629	0,02	903.639	Compass, Inc. Klasse A	6.542.346	0,43
3.161	Barrett Business Services, Inc.	136.776	0,01	26.450	Concentrix Corp.	1.190.779	0,08
28.123	Bath & Body Works, Inc.	1.027.333	0,07	22.230	Confluent, Inc. Klasse A	690.686	0,05
10.896	Beazer Homes USA, Inc.	383.539	0,03	54.101	Consensus Cloud Solutions, Inc.	1.390.937	0,09
4.412	Berkshire Hills Bancorp, Inc.	136.110	0,01	1.612	Construction Partners, Inc. Klasse A	164.795	0,01
6.731	Berry Global Group, Inc.	488.267	0,03	24.178	Core & Main, Inc. Klasse A	1.162.720	0,08
47.562	BGC Group, Inc. Klasse A	468.961	0,03	35.101	Core Scientific, Inc.	636.381	0,04
28.386	BioCryst Pharmaceuticals, Inc.	211.050	0,01	1.099	CorVel Corp.	400.607	0,03
53.318	Biohaven Ltd.	2.488.884	0,16	20.817	Coty, Inc. Klasse A	153.421	0,01
23.985	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	1.567.420	0,10	412.917	Coursera, Inc.	3.344.628	0,22
189.606	BJ's Restaurants, Inc.	7.352.921	0,49	57.010	Credo Technology Group Holding Ltd.	2.886.986	0,19
45.959	Black Hills Corp.	2.955.164	0,20	15.016	Crown Holdings, Inc.	1.398.290	0,09
5.941	BlackLine, Inc.	367.807	0,02	3.376	CSG Systems International, Inc.	185.005	0,01
5.511	Blueprint Medicines Corp.	531.591	0,04	4.959	Cullen / Frost Bankers, Inc.	700.955	0,05
16.159	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	2.412.862	0,16	28.523	Cushman & Wakefield PLC	439.254	0,03
7.826	Boston Beer Co., Inc. Klasse A	2.453.060	0,16	203.588	CVB Financial Corp.	4.770.067	0,32
17.601	Box, Inc. Klasse A	616.035	0,04	26.192	Cytek Biosciences, Inc.	169.724	0,01
16.980	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	1.963.737	0,13	13.315	Dave, Inc.	1.294.085	0,09
69.439	Brighthouse Financial, Inc.	3.645.547	0,24	6.747	Deluxe Corp.	157.880	0,01
6.431	BrightSpring Health Services, Inc.	124.954	0,01	42.902	Denali Therapeutics, Inc.	1.072.121	0,07
5.308	Brinker International, Inc.	705.221	0,05	186.386	Denny's Corp.	1.192.870	0,08
2.977	Bristow Group, Inc.	114.168	0,01	18.987	DigitalBridge Group, Inc.	251.008	0,02
3.770	Buckle, Inc.	193.966	0,01	175.093	DigitalOcean Holdings, Inc.	6.678.047	0,44
10.233	BWX Technologies, Inc.	1.344.309	0,09	3.640	Dime Community Bancshares, Inc.	129.657	0,01
4.837	Cactus, Inc. Klasse A	331.721	0,02	92.924	Dine Brands Global, Inc.	3.295.085	0,22

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Small Cap CORE® Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)				Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
33.855	DNOW, Inc.	506.132	0,03	16.667	Fox Corp. Klasse B	739.015	0,05
11.999	DocuSign, Inc.	968.559	0,06	2.989	Fox Factory Holding Corp.	97.142	0,01
14.001	Donaldson Co., Inc.	1.091.238	0,07	5.672	Franklin Covey Co.	209.864	0,01
3.250	Donnelley Financial Solutions, Inc.	195.552	0,01	333.756	Franklin Resources, Inc.	7.537.879	0,50
5.847	Dorman Products, Inc.	818.872	0,05	109.369	Freshworks, Inc. Klasse A	1.749.357	0,12
59.212	Douglas Dynamics, Inc.	1.531.814	0,10	9.311	Frontdoor, Inc.	545.997	0,04
15.774	Doximity, Inc. Klasse A	848.957	0,06	49.468	FTI Consulting, Inc.	10.045.467	0,66
7.088	Driven Brands Holdings, Inc.	119.504	0,01	481.037	fuboTV, Inc.	757.633	0,05
165.442	Dropbox, Inc. Klasse A	4.619.141	0,31	31.921	Fulton Financial Corp.	685.025	0,05
11.652	DT Midstream, Inc.	1.243.152	0,08	38.239	GameStop Corp. Klasse A	1.166.289	0,08
60.182	Dun & Bradstreet Holdings, Inc.	758.293	0,05	33.819	Gannett Co., Inc.	174.168	0,01
5.046	DXP Enterprises, Inc.	366.743	0,02	9.419	Gates Industrial Corp. PLC	208.442	0,01
8.630	Dyne Therapeutics, Inc.	268.566	0,02	5.548	GeneDx Holdings Corp.	452.606	0,03
3.514	Eagle Bancorp, Inc.	102.784	0,01	36.165	Genworth Financial, Inc.	282.449	0,02
4.233	Eagle Materials, Inc.	1.301.097	0,09	3.590	German American Bancorp, Inc.	162.878	0,01
22.611	Eastern Bankshares, Inc.	418.530	0,03	4.861	G-III Apparel Group Ltd.	144.129	0,01
52.909	Ecovyst, Inc.	419.568	0,03	79.708	Globalstar, Inc.	158.619	0,01
52.310	El Pollo Loco Holdings, Inc.	667.476	0,04	11.315	Globe Life, Inc.	1.264.338	0,08
86.295	Elanco Animal Health, Inc.	1.155.490	0,08	69.338	GoodRx Holdings, Inc. Klasse A	334.903	0,02
26.172	Element Solutions, Inc.	748.519	0,05	357.862	Goodyear Tire & Rubber Co.	3.875.645	0,26
4.472	elf Beauty, Inc.	579.146	0,04	2.457	Gorman-Rupp Co.	105.074	0,01
31.299	Embecka Corp.	633.805	0,04	345	Graham Holdings Co. Klasse B	316.700	0,02
5.878	EMCOR Group, Inc.	3.037.809	0,20	3.658	Grand Canyon Education, Inc.	601.887	0,04
2.840	Employers Holdings, Inc.	153.445	0,01	378.590	Gray Television, Inc.	1.622.258	0,11
7.431	Enact Holdings, Inc.	262.314	0,02	3.125	Green Brick Partners, Inc.	225.219	0,01
32.983	Encompass Health Corp.	3.384.551	0,22	3.735	Greenbrier Cos., Inc.	254.503	0,02
13.719	Encore Capital Group, Inc.	674.975	0,04	3.747	H&E Equipment Services, Inc.	223.434	0,01
8.234	Energizer Holdings, Inc.	314.456	0,02	17.926	H&R Block, Inc.	1.070.720	0,07
3.791	Enova International, Inc.	403.476	0,03	53.567	Hackett Group, Inc.	1.686.289	0,11
1.784	Enphase Energy, Inc.	131.035	0,01	15.965	Halozyne Therapeutics, Inc.	771.908	0,05
4.269	Enpro, Inc.	809.274	0,05	23.630	Hancock Whitney Corp.	1.407.285	0,09
48.399	Ensign Group, Inc.	7.061.898	0,47	82.824	Hanmi Financial Corp.	2.231.279	0,15
4.520	Enterprise Financial Services Corp.	272.240	0,02	4.027	Hanover Insurance Group, Inc.	663.247	0,04
26.681	EQT Corp.	1.224.124	0,08	3.797	Harrow, Inc.	161.221	0,01
37.566	Equitable Holdings, Inc.	1.817.067	0,12	25.006	Hasbro, Inc.	1.649.021	0,11
3.002	Erie Indemnity Co. Klasse A	1.333.548	0,09	45.466	Haverty Furniture Cos., Inc.	1.092.548	0,07
2.528	ESCO Technologies, Inc.	377.683	0,02	2.227	Hawkins, Inc.	298.663	0,02
19.303	Essential Utilities, Inc.	776.946	0,05	40.873	Hayward Holdings, Inc.	660.508	0,04
89.261	Euronet Worldwide, Inc.	9.400.969	0,62	5.334	HCI Group, Inc.	651.815	0,04
4.492	Evercore, Inc. Klasse A	1.390.678	0,09	10.136	Health Catalyst, Inc.	90.413	0,01
28.611	Evergy, Inc.	1.853.134	0,12	526.163	Healthcare Services Group, Inc.	6.511.267	0,43
129.488	EverQuote, Inc. Klasse A	2.484.875	0,16	2.989	HealthStream, Inc.	99.235	0,01
3.690	Everus Construction Group, Inc.	238.005	0,02	6.959	Helios Technologies, Inc.	363.260	0,02
68.675	Evolution Health, Inc. Klasse A	888.654	0,06	679.225	Herbalife Ltd.	5.331.916	0,35
47.763	Evolus, Inc.	667.727	0,04	3.010	Herc Holdings, Inc.	701.149	0,05
45.996	EW Scripps Co. Klasse A	91.532	0,01	7.323	Heritage Commerce Corp.	77.404	0,00
22.481	Exact Sciences Corp.	1.380.783	0,09	2.818	Hillenbrand, Inc.	95.727	0,01
36.164	ExlService Holdings, Inc.	1.685.966	0,11	62.148	Hillman Solutions Corp.	703.515	0,05
10.524	Expedia Group, Inc.	1.955.517	0,13	5.528	Hilltop Holdings, Inc.	175.901	0,01
155.392	Expensify, Inc. Klasse A	520.563	0,03	29.411	Hilton Grand Vacations, Inc.	1.237.027	0,08
339.090	Fastly, Inc. Klasse A	2.763.583	0,18	23.738	Hims & Hers Health, Inc.	744.186	0,05
4.420	FB Financial Corp.	249.642	0,02	18.286	Hope Bancorp, Inc.	249.238	0,02
8.598	Federal Signal Corp.	847.935	0,06	4.943	Horace Mann Educators Corp.	206.963	0,01
15.825	Figs, Inc. Klasse A	80.312	0,01	5.867	Houlihan Lokey, Inc.	1.104.580	0,07
5.023	First Advantage Corp.	97.547	0,01	6.763	Hubbell, Inc.	3.125.588	0,21
9.360	First American Financial Corp.	659.786	0,04	16.468	Huntington Ingalls Industries, Inc.	3.258.688	0,22
11.809	First Commonwealth Financial Corp.	221.537	0,01	1.973	Huron Consulting Group, Inc.	244.691	0,02
11.548	First Financial Bancorp	340.204	0,02	16.613	I3 Verticals, Inc. Klasse A	414.660	0,03
15.361	First Financial Bankshares, Inc.	640.093	0,04	4.276	ICF International, Inc.	587.415	0,04
14.660	First Hawaiian, Inc.	398.605	0,03	3.724	Ichor Holdings Ltd.	122.669	0,01
2.292	First Internet Bancorp	96.952	0,01	6.199	IDACORP, Inc.	738.115	0,05
2.330	First Merchants Corp.	101.471	0,01	11.126	IES Holdings, Inc.	3.315.548	0,22
1.999	First Mid-Illinois Bancshares, Inc.	84.518	0,01	2.718	Impinj, Inc.	521.856	0,03
12.786	Floor & Decor Holdings, Inc. Klasse A	1.461.440	0,10	5.771	Inari Medical, Inc.	295.187	0,02
2.449	Flowserve Corp.	149.389	0,01	2.169	Independent Bank Corp.	81.229	0,01
11.397	Fluor Corp.	636.864	0,04	5.354	Independent Bank Corp.	392.073	0,03
23.018	Flywire Corp.	526.191	0,03	12.909	Informatica, Inc. Klasse A	343.121	0,02
49.476	FMC Corp.	2.893.851	0,19	1.838	Ingles Markets, Inc. Klasse A	135.920	0,01
76.682	FNB Corp.	1.305.128	0,09	31.777	Innodata, Inc.	1.315.250	0,09
10.843	Fortrea Holdings, Inc.	233.233	0,02	1.640	Innospec, Inc.	192.700	0,01
28.381	Fox Corp. Klasse A	1.328.515	0,09	6.435	Innoviva, Inc.	121.879	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Small Cap CORE® Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)				Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
3.531	Insight Enterprises, Inc.	555.373	0,04	3.982	Marcus & Millichap, Inc.	167.204	0,01
3.757	Inspire Medical Systems, Inc.	717.700	0,05	3.877	MarketAxess Holdings, Inc.	1.008.369	0,07
2.944	Installed Building Products, Inc.	670.643	0,04	6.399	Marriott Vacations Worldwide Corp.	628.446	0,04
7.887	Integra LifeSciences Holdings Corp.	195.992	0,01	7.384	MasTec, Inc.	1.076.144	0,07
51.608	International Bancshares Corp.	3.797.833	0,25	14.043	Matador Resources Co.	845.810	0,06
23.889	International Flavors & Fragrances, Inc.	2.169.838	0,14	890	Materion Corp.	103.187	0,01
3.872	International Money Express, Inc.	81.854	0,01	6.361	Mativ Holdings, Inc.	86.064	0,01
37.429	Interpublic Group of Cos., Inc.	1.154.310	0,08	48.111	Maximus, Inc.	3.510.660	0,23
12.529	Intra-Cellular Therapies, Inc.	1.076.617	0,07	8.940	MaxLinear, Inc.	134.368	0,01
51.029	Invesco Ltd.	926.176	0,06	5.182	Mayville Engineering Co., Inc.	87.213	0,01
8.926	iRadimed Corp.	482.093	0,03	2.933	McGrath RentCorp	358.354	0,02
2.560	iRhythm Technologies, Inc.	224.026	0,01	107.088	MediaAlpha, Inc. Klasse A	1.383.577	0,09
16.401	Iridium Communications, Inc.	486.454	0,03	30.798	Medpace Holdings, Inc.	10.489.799	0,69
5.139	Itron, Inc.	615.755	0,04	50.210	Merchants Bancorp	2.076.183	0,14
1.816	J & J Snack Foods Corp.	314.168	0,02	83.918	Mercury General Corp.	6.687.425	0,44
14.201	Jabil, Inc.	1.905.348	0,13	4.942	Mercury Systems, Inc.	206.131	0,01
8.710	Jack Henry & Associates, Inc.	1.519.198	0,10	3.340	Meridianlink, Inc.	77.288	0,00
2.323	Jack in the Box, Inc.	110.505	0,01	1.603	MGE Energy, Inc.	167.065	0,01
69.815	Jackson Financial, Inc. Klasse A	7.041.541	0,47	3.304	MGIC Investment Corp.	86.664	0,01
11.941	Janus International Group, Inc.	88.722	0,01	1.702	MGP Ingredients, Inc.	77.594	0,00
1.022	John B Sanfilippo & Son, Inc.	87.207	0,01	19.896	MicroStrategy, Inc. Klasse A	8.164.722	0,54
50.294	Joint Corp.	580.896	0,04	31.707	Middleby Corp.	4.546.150	0,30
1.256	Jones Lang LaSalle, Inc.	355.624	0,02	1.346	Miller Industries, Inc.	101.408	0,01
1.594	Kadant, Inc.	647.786	0,04	3.838	Minerals Technologies, Inc.	314.562	0,02
6.959	Kemper Corp.	495.968	0,03	54.879	Mister Car Wash, Inc.	443.971	0,03
13.883	Kennedy-Wilson Holdings, Inc.	162.223	0,01	4.734	Moelis & Co. Klasse A	360.589	0,02
20.813	Keros Therapeutics, Inc.	1.219.642	0,08	20.305	Molson Coors Beverage Co. Klasse B	1.258.808	0,08
1.851	Kforce, Inc.	110.801	0,01	2.503	Moneylion, Inc.	223.718	0,01
4.490	Kinetik Holdings, Inc.	266.930	0,02	84.227	Monro, Inc.	2.356.671	0,16
18.157	Kinsale Capital Group, Inc.	9.410.410	0,62	2.958	Morningstar, Inc.	1.055.178	0,07
6.456	Knife River Corp.	672.457	0,04	132.417	Mosaic Co.	3.501.105	0,23
4.427	Knowles Corp.	86.459	0,01	8.072	Mr. Cooper Group, Inc.	795.092	0,05
17.249	Kodiak Gas Services, Inc.	698.929	0,05	9.851	MRC Global, Inc.	138.111	0,01
6.063	Kontoor Brands, Inc.	552.521	0,04	3.574	MSA Safety, Inc.	622.519	0,04
1.354	Korn Ferry	106.330	0,01	13.052	Mueller Industries, Inc.	1.054.993	0,07
22.178	Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	602.354	0,04	18.694	Mueller Water Products, Inc. Klasse A	470.528	0,03
82.949	Kyndryl Holdings, Inc.	2.900.727	0,19	2.005	MYR Group, Inc.	317.712	0,02
2.978	Lakeland Financial Corp.	220.372	0,01	11.420	Myriad Genetics, Inc.	186.945	0,01
1.795	Lancaster Colony Corp.	335.342	0,02	10.412	Napco Security Technologies, Inc.	409.816	0,03
4.957	Landstar System, Inc.	940.690	0,06	60.510	Natera, Inc.	10.106.380	0,67
10.721	Lattice Semiconductor Corp.	615.600	0,04	9.568	Navient Corp.	147.730	0,01
15.493	Laureate Education, Inc.	292.198	0,02	4.131	nCino, Inc.	174.452	0,01
2.208	LCI Industries	270.171	0,02	3.426	NETGEAR, Inc.	82.909	0,01
80.857	Lear Corp.	7.866.578	0,52	144.056	NetScout Systems, Inc.	3.189.400	0,21
68.650	Legalzoom.com, Inc.	547.484	0,04	12.726	Neurocrine Biosciences, Inc.	1.597.877	0,11
2.474	LeMaitre Vascular, Inc.	262.714	0,02	4.105	New Jersey Resources Corp.	211.695	0,01
25.809	Lemonade, Inc.	1.280.901	0,08	52.507	New York Times Co. Klasse A	2.871.083	0,19
4.040	Lennox International, Inc.	2.706.962	0,18	2.902	NewMarket Corp.	1.565.252	0,10
3.672	Leonardo DRS, Inc.	128.447	0,01	61.804	News Corp. Klasse A	1.805.295	0,12
191.596	Leslie's, Inc.	466.536	0,03	22.823	nLight, Inc.	245.804	0,02
442.860	Levi Strauss & Co. Klasse A	7.577.335	0,50	7.610	NMI Holdings, Inc. Klasse A	304.400	0,02
2.379	LGI Homes, Inc.	260.762	0,02	12.054	Northern Oil and Gas, Inc.	524.952	0,03
14.759	Liberty Broadband Corp. Klasse C	1.252.449	0,08	25.329	Northern Trust Corp.	2.810.506	0,19
5.074	Life Time Group Holdings, Inc.	122.791	0,01	7.112	Northwestern Energy Group, Inc.	389.880	0,03
511.183	LifeStance Health Group, Inc.	3.859.432	0,26	110.698	NOV, Inc.	1.774.489	0,12
102.248	Limbach Holdings, Inc.	10.411.403	0,69	19.155	Nu Skin Enterprises, Inc. Klasse A	142.513	0,01
22.954	Loews Corp.	2.001.359	0,13	10.354	NuScale Power Corp.	328.843	0,02
194.777	Lyft, Inc. Klasse A	3.354.060	0,22	86.008	Nutanix, Inc. Klasse A	5.723.832	0,38
76.009	M/I Homes, Inc.	12.524.003	0,83	5.032	NV5 Global, Inc.	109.043	0,01
7.027	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	937.332	0,06	5.132	OceanFirst Financial Corp.	106.078	0,01
227.204	Madison Square Garden Entertainment Corp.	8.415.636	0,56	19.621	O-I Glass, Inc.	250.756	0,02
2.049	Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	673.322	0,04	20.277	Okta, Inc.	1.570.656	0,10
18.618	Magnite, Inc.	309.990	0,02	11.621	Old Republic International Corp.	453.684	0,03
2.168	Manhattan Associates, Inc.	628.720	0,04	39.956	Old Second Bancorp, Inc.	743.182	0,05
34.657	MannKind Corp.	231.509	0,02	194.937	Olo, Inc. Klasse A	1.407.445	0,09
5.539	ManpowerGroup, Inc.	356.352	0,02	2.256	Olympic Steel, Inc.	95.293	0,01
8.593	Marathon Digital Holdings, Inc.	249.541	0,02	5.084	Omnicell, Inc.	245.964	0,02
				8.865	ONE Gas, Inc.	692.268	0,05
				3.592	Onto Innovation, Inc.	598.894	0,04
				13.514	Openlane, Inc.	273.388	0,02
				29.779	Organon & Co.	474.082	0,03

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Small Cap CORE[®] Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Stammaktien – (Fortsetzung)				Stammaktien – (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)				
5.373	Origin Bancorp, Inc.	185.315	0,01	5.507	Ryerson Holding Corp.	141.365	0,01	
4.809	Orthofix Medical, Inc.	92.669	0,01	3.153	Saia, Inc.	1.827.321	0,12	
6.708	Oshkosh Corp.	759.547	0,05	29.163	Samsara, Inc. Klasse A	1.583.259	0,10	
182.506	Ovintiv, Inc.	8.314.973	0,55	12.015	Sarepta Therapeutics, Inc.	1.649.059	0,11	
8.161	Pacific Premier Bancorp, Inc.	231.609	0,02	19.812	Savers Value Village, Inc.	182.667	0,01	
4.558	Pacira BioSciences, Inc.	75.891	0,00	6.736	Schrodinger, Inc.	150.954	0,01	
11.237	Packaging Corp. of America	2.785.428	0,18	6.454	Science Applications International Corp.	799.522	0,05	
10.774	PagerDuty, Inc.	230.887	0,02	9.783	Seacoast Banking Corp. of Florida	293.294	0,02	
688	Park National Corp.	130.844	0,01	153.148	Seagate Technology Holdings PLC	15.558.305	1,03	
11.222	Parsons Corp.	1.083.372	0,07	12.011	SEI Investments Co.	993.009	0,07	
926	Paylocity Holding Corp.	192.756	0,01	7.666	Selective Insurance Group, Inc.	788.065	0,05	
77.962	Paymentus Holdings, Inc. Klasse A	2.969.573	0,20	16.252	Semtech Corp.	1.043.216	0,07	
119.212	Payoneer Global, Inc.	1.292.258	0,09	92.106	Shutterstock, Inc.	2.893.971	0,19	
1.162	PC Connection, Inc.	85.674	0,01	15.187	Simmons First National Corp. Klasse A	370.715	0,02	
4.618	PDF Solutions, Inc.	144.497	0,01	5.206	Simpson Manufacturing Co., Inc.	982.060	0,06	
5.299	Pegasystems, Inc.	505.631	0,03	26.335	Sirius XM Holdings, Inc.	708.543	0,05	
40.457	Peloton Interactive, Inc. Klasse A	410.234	0,03	5.684	SiteOne Landscape Supply, Inc.	874.540	0,06	
97.766	Pennant Group, Inc.	3.093.316	0,20	3.286	SJW Group	183.589	0,01	
16.732	Penumbra, Inc.	4.099.340	0,27	167.796	Skechers USA, Inc. Klasse A	10.759.080	0,71	
77.212	Permian Resources Corp.	1.207.596	0,08	116.895	SkyWest, Inc.	13.441.756	0,89	
13.938	Phreesia, Inc.	288.935	0,02	13.920	SM Energy Co.	628.349	0,04	
8.810	Pinnacle Financial Partners, Inc.	1.117.548	0,07	125.753	Snap, Inc. Klasse A	1.505.892	0,10	
14.346	Pinnacle West Capital Corp.	1.356.845	0,09	16.663	Snap-on, Inc.	6.175.641	0,41	
4.163	Planet Fitness, Inc. Klasse A	418.881	0,03	1.837	Sonic Automotive, Inc. Klasse A	130.023	0,01	
35.793	Portillo's, Inc. Klasse A	410.009	0,03	11.790	Sonoco Products Co.	604.709	0,04	
29.954	Powell Industries, Inc.	8.057.326	0,53	16.905	Sotera Health Co.	222.047	0,01	
1.326	Preferred Bank	126.540	0,01	10.099	SpartanNash Co.	191.376	0,01	
9.628	Prestige Consumer Healthcare, Inc.	811.063	0,05	3.098	Spectrum Brands Holdings, Inc.	283.374	0,02	
1.530	Primerica, Inc.	468.333	0,03	6.890	Spire, Inc.	504.761	0,03	
20.269	Primo Brands Corp. Klasse A	577.464	0,04	23.849	Spok Holdings, Inc.	393.270	0,03	
6.530	Primoris Services Corp.	548.520	0,04	15.168	Sprinklr, Inc. Klasse A	124.681	0,01	
12.922	Privia Health Group, Inc.	279.244	0,02	100.214	Sprouts Farmers Market, Inc.	15.455.003	1,02	
6.188	PROCEPT BioRobotics Corp.	593.058	0,04	2.744	SPX Technologies, Inc.	485.496	0,03	
65.136	Prosperity Bancshares, Inc.	5.455.791	0,36	17.686	SS&C Technologies Holdings, Inc.	1.368.896	0,09	
15.947	Protagonist Therapeutics, Inc.	701.429	0,05	4.529	St Joe Co.	229.620	0,02	
3.017	Proto Labs, Inc.	123.275	0,01	5.591	STAAR Surgical Co.	157.778	0,01	
16.484	Provident Financial Services, Inc.	347.812	0,02	1.422	Standex International Corp.	297.710	0,02	
71.541	PTC Therapeutics, Inc.	3.089.140	0,20	6.927	Steelcase, Inc. Klasse A	93.722	0,01	
22.351	PubMatic, Inc. Klasse A	356.498	0,02	5.697	Stellar Bancorp, Inc.	177.974	0,01	
9.339	Q2 Holdings, Inc.	986.012	0,07	2.447	Stepan Co.	185.776	0,01	
11.542	Qorvo, Inc.	800.784	0,05	46.102	Sterling Infrastructure, Inc.	9.142.027	0,61	
4.303	Quest Diagnostics, Inc.	702.766	0,05	8.664	Steven Madden Ltd.	393.346	0,03	
6.688	QuinStreet, Inc.	154.426	0,01	1.920	Stewart Information Services Corp.	145.536	0,01	
3.197	RadNet, Inc.	271.138	0,02	22.804	Stifel Financial Corp.	2.651.877	0,18	
4.845	Ralph Lauren Corp.	1.094.873	0,07	38.184	Stitch Fix, Inc. Klasse A	182.138	0,01	
40.992	Range Resources Corp.	1.468.743	0,10	3.139	Stock Yards Bancorp, Inc.	244.277	0,02	
3.809	RBC Bearings, Inc.	1.300.812	0,09	3.423	StoneX Group, Inc.	358.148	0,02	
29.136	RCI Hospitality Holdings, Inc.	1.525.561	0,10	2.795	Strategic Education, Inc.	276.984	0,02	
97.991	RealReal, Inc.	571.288	0,04	3.457	Sturm Ruger & Co., Inc.	132.040	0,01	
63.891	Red Rock Resorts, Inc. Klasse A	3.210.523	0,21	129.596	Summit Materials, Inc. Klasse A	6.614.580	0,44	
8.678	Reddit, Inc. Klasse A	1.234.706	0,08	10.230	SunCoke Energy, Inc.	128.591	0,01	
461.700	Redfin Corp.	4.556.979	0,30	93.557	Supernus Pharmaceuticals, Inc.	3.441.962	0,23	
2.520	Regional Management Corp.	78.095	0,00	9.021	Surgery Partners, Inc.	212.445	0,01	
270.859	Relay Therapeutics, Inc.	1.282.517	0,08	91.297	Sutro Biopharma, Inc.	244.676	0,02	
43.839	Remitly Global, Inc.	906.591	0,06	4.848	Symbotic, Inc.	121.879	0,01	
7.182	Renasant Corp.	269.325	0,02	10.167	Syndax Pharmaceuticals, Inc.	166.027	0,01	
9.277	Repay Holdings Corp.	76.071	0,00	7.965	Tandem Diabetes Care, Inc.	250.897	0,02	
57.893	Revolve Group, Inc.	2.092.832	0,14	14.311	Teleflex, Inc.	2.756.299	0,18	
17.591	Reynolds Consumer Products, Inc.	486.567	0,03	82.516	Telephone and Data Systems, Inc.	2.818.747	0,19	
7.746	RingCentral, Inc. Klasse A	293.496	0,02	75.386	Tenet Healthcare Corp.	10.755.321	0,71	
101.293	Riot Platforms, Inc.	1.340.106	0,09	4.794	Tennant Co.	425.899	0,03	
+	90.781	Rivian Automotive, Inc. Klasse A	1.110.706	0,07	79.883	Teradata Corp.	2.472.379	0,16
	5.036	RLI Corp.	888.854	0,06	153.012	Terawulf, Inc.	1.186.608	0,08
	3.160	Robert Half, Inc.	236.336	0,02	5.512	Texas Capital Bancshares, Inc.	494.206	0,03
	51.476	Robinhood Markets, Inc. Klasse A	1.999.328	0,13	7.967	Texas Roadhouse, Inc.	1.632.837	0,11
	331.558	Rocket Lab USA, Inc.	8.905.648	0,59	27.470	Textron, Inc.	2.345.114	0,16
	8.938	Rocket Pharmaceuticals, Inc.	126.920	0,01	16.855	TG Therapeutics, Inc.	592.116	0,04
	16.051	Roku, Inc.	1.097.728	0,07	3.922	Thermon Group Holdings, Inc.	125.445	0,01
	16.272	RPM International, Inc.	2.260.832	0,15	6.436	Thor Industries, Inc.	714.975	0,05
	4.107	RXO, Inc.	122.923	0,01				
	3.395	Ryan Specialty Holdings, Inc.	255.915	0,02				

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Small Cap CORE[®] Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Real Estate Investment Trusts – (Fortsetzung)				
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)				
582.604	Chatham Lodging Trust	5.394.913	0,36	
13.016	COPT Defense Properties	431.741	0,03	
30.469	CubeSmart	1.524.364	0,10	
78.550	Easterly Government Properties, Inc.	976.377	0,06	
15.278	Empire State Realty Trust, Inc. Klasse A	169.280	0,01	
9.543	EPR Properties	435.638	0,03	
8.092	Essex Property Trust, Inc.	2.533.929	0,17	
47.740	First Industrial Realty Trust, Inc.	2.582.734	0,17	
11.210	Four Corners Property Trust, Inc.	336.300	0,02	
35.046	Gladstone Land Corp.	424.758	0,03	
276.947	Hudson Pacific Properties, Inc.	1.085.632	0,07	
14.513	JBG SMITH Properties	248.898	0,02	
27.329	Kite Realty Group Trust	760.293	0,05	
106.463	Ladder Capital Corp.	1.277.024	0,08	
7.094	Lamar Advertising Co. Klasse A	951.731	0,06	
34.262	LXP Industrial Trust	322.405	0,02	
6.810	National Storage Affiliates Trust	308.970	0,02	
8.591	NETSTREIT Corp.	141.837	0,01	
79.197	NexPoint Residential Trust, Inc.	3.772.945	0,25	
41.553	Orchid Island Capital, Inc.	324.944	0,02	
16.531	Outfront Media, Inc.	318.883	0,02	
574.570	Park Hotels & Resorts, Inc.	8.963.292	0,59	
8.850	PennyMac Mortgage Investment Trust	120.714	0,01	
75.376	Phillips Edison & Co., Inc.	2.996.196	0,20	
9.100	Piedmont Office Realty Trust, Inc. Klasse A	88.953	0,01	
4.592	Plymouth Industrial, Inc.	86.146	0,01	
5.577	Rayonier, Inc.	177.516	0,01	
21.249	Ready Capital Corp.	158.518	0,01	
26.652	Rexford Industrial Realty, Inc.	1.134.043	0,07	
494.875	RLJ Lodging Trust	5.077.418	0,34	
28.336	Sabra Health Care, Inc.	542.918	0,04	
22.157	STAG Industrial, Inc.	827.342	0,05	
19.119	Starwood Property Trust, Inc.	389.072	0,03	
180.134	TPG RE Finance Trust, Inc.	1.659.034	0,11	
35.810	UDR, Inc.	1.658.361	0,11	
180.236	Uniti Group, Inc.	1.068.799	0,07	
13.551	Urban Edge Properties	317.635	0,02	
		64.355.543	4,26	
SUMME REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS				
(Kosten 86.218.840 USD)		86.101.059	5,70	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT				
(Kosten 1.361.808.923 USD)		1.473.861.998	97,57	
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE				
(Kosten 1.361.808.923 USD)		1.473.861.998	97,57	
Terminkontrakte – 0,03 %				
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	AUD			
5	SPI 200 Index Futures Long 19.12.2024	688.851	6.923	0,00
	CAD			
4	S&P TSX 60 Index Futures 19.12.2024	877.241	16.007	0,00
	EUR			
84	Euro STOXX 50 Index Long Futures 20.12.2024	4.235.951	13.992	0,00

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals		
	GBP					
13	FTSE 100 Index Futures 20.12.2024	1.365.679	14.802	0,00		
	HKD					
3	Hang Seng Index Futures 30.12.2024	375.887	4.079	0,00		
	USD					
154	Mini-Russell 2000 Index Futures 20.12.2024	18.809.560	532.585	0,04		
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN			588.388	0,04		
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals		
	JPY					
13	TOPIX Index Futures 12.12.2024	2.322.342	(2.901)	(0,00)		
	KRW					
11	KOSPI 200 Index Futures 12.12.2024	643.220	(22.893)	(0,01)		
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN			(25.794)	(0,01)		
Devisentermingeschäfte – 0,00 %						
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	4.033.987	EUR	3.855.000	02.12.2024	(33.808)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(33.808)	(0,00)
MARKTWERT DER ANLAGEN						
(Kosten 1.361.808.923 USD)					1.474.390.784	97,60
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					36.251.949	2,40
EIGENKAPITAL					1.510.642.733	100,00
ANLAGEN INSGESAMT					Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 1.361.808.923 USD)					1.473.861.998	97,57
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten					588.388	0,04
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten					(25.794)	(0,01)
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften					(33.808)	(0,00)
Andere Aktiva und Passiva					36.251.949	2,40
Eigenkapital					1.510.642.733	100,00

Bank of America NA war als Futures Commission Merchant tätig.

Der Kontrahent für Devisentermingeschäfte war Bank of America NA.

+ Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2024 verliehen. Siehe Anmerkung 6.

(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Small Cap CORE[®] Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Portfolioverteilung zum 30. November 2024	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Software	7,67
Gewerbliche Dienstleistungen	6,05
Versicherungen	5,66
Diverse Finanzdienstleistungen	5,08
Einzelhandel	4,94
Banken	4,89
Bau- und Ingenieurwesen	4,14
Gesundheitswesen – Dienstleistungen	3,78
Bergbau	3,32
Lebensmittel, Getränke und Tabak	2,92
Andere	43,42
STAMMAKTIE INSGESAMT	91,87
Real Estate Investment Trusts	5,70
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	0,04
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(0,01)
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(0,00)
Andere Aktiva und Passiva	2,40
INSGESAMT	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US CORE[®] Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind				Stammaktien – (Fortsetzung)			
Stammaktien – 95,69 %				Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
Kanada				7.010	Euronet Worldwide, Inc.	738.293	0,04
25.959	Lululemon Athletica, Inc.	8.281.700	0,42	113.248	Exelon Corp.	4.464.236	0,22
Curacao				8.721	Exxon Mobil Corp.	1.029.776	0,05
53.931	Schlumberger NV	2.367.841	0,12	7.024	Fair Isaac Corp.	16.693.800	0,84
Irland				98.178	Fiserv, Inc.	21.716.974	1,09
42.702	CRH PLC	4.361.582	0,22	70.332	Fortinet, Inc.	6.673.100	0,34
51.154	Linde PLC	23.397.328	1,18	206.082	Franklin Resources, Inc.	4.654.362	0,23
50.006	Medtronic PLC	4.314.018	0,21	5.070	Freeport-McMoRan, Inc.	222.776	0,01
		32.072.928	1,61	30.931	FTI Consulting, Inc.	6.281.158	0,32
Vereinigtes Königreich				5.831	Gartner, Inc.	3.032.062	0,15
60.290	Birkenstock Holding PLC	3.092.274	0,16	5.584	GE Healthcare LLC	464.421	0,02
Vereinigte Staaten von Amerika				53.649	General Electric Co.	9.739.439	0,49
47.735	Abbott Laboratories	5.658.507	0,29	5.588	Gilead Sciences, Inc.	516.666	0,03
30.422	AbbVie, Inc.	5.559.012	0,28	268.165	Halliburton Co.	8.533.010	0,43
45.759	Adobe, Inc.	23.562.224	1,19	81.957	Hasbro, Inc.	5.404.654	0,27
51.506	Airbnb, Inc. Klasse A	7.118.644	0,36	1.107	Home Depot, Inc.	474.953	0,02
43.407	Alaska Air Group, Inc.	2.278.868	0,11	8.124	Hubbell, Inc.	3.754.588	0,19
1.258	Align Technology, Inc.	288.912	0,01	34.319	Huntington Ingalls Industries, Inc.	6.791.044	0,34
21.596	Allstate Corp.	4.474.475	0,23	7.753	Intuit, Inc.	4.977.271	0,25
97.793	Alphabet, Inc. Klasse A	16.455.628	0,83	5.446	Intuitive Surgical, Inc.	2.949.880	0,15
343.472	Alphabet, Inc. Klasse C	58.335.284	2,94	80.997	IQVIA Holdings, Inc.	16.260.148	0,82
437.169	Amazon.com, Inc.	89.956.265	4,53	187.715	Johnson & Johnson	29.103.334	1,47
517.683	American Airlines Group, Inc.	7.563.349	0,38	171.261	JPMorgan Chase & Co.	42.735.614	2,15
10.261	Ameriprise Financial, Inc.	5.890.943	0,30	72.437	Kinder Morgan, Inc.	2.045.259	0,10
25.727	Amgen, Inc.	7.244.466	0,36	18.784	Lear Corp.	1.827.495	0,09
655.623	Apple, Inc.	154.379.548	7,78	7.612	Lennar Corp. Klasse A	1.332.100	0,07
10.670	Arista Networks, Inc.	4.345.251	0,22	10.886	Loews Corp.	949.150	0,05
3.883	Arthur J Gallagher & Co.	1.218.058	0,06	17.519	Marathon Petroleum Corp.	2.719.650	0,14
34.337	Automatic Data Processing, Inc.	10.549.700	0,53	45.025	Marriott International, Inc. Klasse A	12.969.001	0,65
154.633	Bank of New York Mellon Corp.	12.673.721	0,64	47.041	Marvell Technology, Inc.	4.337.651	0,22
96.616	Berkshire Hathaway, Inc. Klasse B	46.611.423	2,35	2.633	MasTec, Inc.	383.733	0,02
4.191	Booking Holdings, Inc.	21.698.316	1,09	60.462	Mastercard, Inc. Klasse A	32.064.812	1,62
8.847	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	1.023.156	0,05	29.196	Medpace Holdings, Inc.	9.944.158	0,50
267.536	Broadcom, Inc.	43.037.179	2,17	196.021	Merck & Co., Inc.	19.968.659	1,01
171.764	CarMax, Inc.	14.544.976	0,73	110.362	Meta Platforms, Inc. Klasse A	63.187.763	3,18
4.022	Carvana Co.	1.041.899	0,05	86.019	Micron Technology, Inc.	8.333.951	0,42
20.223	Charter Communications, Inc. Klasse A	7.915.484	0,40	281.318	Microsoft Corp.	118.032.593	5,94
31.649	Cheniere Energy, Inc.	7.090.642	0,36	10.484	MongoDB, Inc.	3.422.921	0,17
60.294	Chevron Corp.	9.750.143	0,49	250.601	Monster Beverage Corp.	13.826.910	0,70
5.538	Cigna Group	1.872.232	0,09	24.998	Natera, Inc.	4.175.166	0,21
2.052	Cintas Corp.	460.920	0,02	34.796	Netflix, Inc.	30.785.761	1,55
244.879	Cisco Systems, Inc.	14.575.198	0,73	55.453	News Corp. Klasse A	1.619.782	0,08
8.144	Clorox Co.	1.357.442	0,07	71.129	Northern Trust Corp.	7.892.474	0,40
78.980	CME Group, Inc.	18.727.738	0,94	51.792	Nutanix, Inc. Klasse A	3.446.758	0,17
1.844	Coca-Cola Consolidated, Inc.	2.426.556	0,12	928.266	NVIDIA Corp.	128.379.188	6,47
6.881	Comcast Corp. Klasse A	295.057	0,01	144.696	Oracle Corp.	26.747.056	1,35
31.132	Comfort Systems USA, Inc.	15.422.793	0,78	74.528	Ovintiv, Inc.	3.395.496	0,17
32.144	Commerce Bancshares, Inc.	2.356.155	0,12	11.775	PACCAR, Inc.	1.372.259	0,07
85.805	ConocoPhillips	9.236.479	0,47	27.278	Parker-Hannifin Corp.	19.181.071	0,97
57.887	CoStar Group, Inc.	4.758.890	0,24	17.914	PepsiCo., Inc.	2.905.293	0,15
31.502	Costco Wholesale Corp.	30.479.760	1,54	641.538	PG&E Corp.	13.889.298	0,70
11.013	CrowdStrike Holdings, Inc. Klasse A	3.820.520	0,19	29.286	Pinterest, Inc. Klasse A	898.494	0,05
92.258	Delta Air Lines, Inc.	5.877.757	0,30	179.771	Procter & Gamble Co.	32.126.875	1,62
124.520	Devon Energy Corp.	4.729.270	0,24	68.682	Progressive Corp.	18.412.271	0,93
79.664	DoorDash, Inc. Klasse A	14.317.214	0,72	72.428	Prosperity Bancshares, Inc.	6.066.569	0,31
85.933	Dropbox, Inc. Klasse A	2.399.249	0,12	88.809	QUALCOMM, Inc.	14.190.790	0,71
67.208	Ecolab, Inc.	16.655.487	0,84	19.198	Range Resources Corp.	687.864	0,03
8.986	Edison International	792.835	0,04	17.890	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	13.257.027	0,67
75.888	Edwards Lifesciences Corp.	5.396.396	0,27	21.726	ROBLOX Corp. Klasse A	1.086.300	0,05
4.830	Eli Lilly & Co.	3.835.310	0,19	15.208	Ross Stores, Inc.	2.347.051	0,12
10.907	EMCOR Group, Inc.	5.636.847	0,28	1.176	ServiceNow, Inc.	1.235.829	0,06
28.371	Encompass Health Corp.	2.911.290	0,15	164.238	Skechers USA, Inc. Klasse A	10.530.941	0,53
8.901	EOG Resources, Inc.	1.190.064	0,06	3.906	Snap-on, Inc.	1.447.642	0,07
62.505	Equifax, Inc.	16.380.685	0,83	54.407	Southern Copper Corp.	5.428.730	0,27
1.334	Erie Indemnity Co. Klasse A	592.589	0,03	27.124	Stifel Financial Corp.	3.154.250	0,16
				7.388	Target Corp.	970.044	0,05
				34.242	Teleflex, Inc.	6.595.009	0,33
				78.523	Tenet Healthcare Corp.	11.202.876	0,56
				102.741	Tesla, Inc.	34.919.611	1,76
				2.542	Texas Roadhouse, Inc.	520.983	0,03
				63.239	Textron, Inc.	5.398.713	0,27

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US CORE[®] Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals			
Stammaktien – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
85.406	Toast, Inc. Klasse A	3.701.496	0,19			
67.413	Travelers Cos., Inc.	18.031.629	0,91			
41.158	Tyson Foods, Inc. Klasse A	2.641.932	0,13			
136.150	Uber Technologies, Inc.	9.790.547	0,49			
71.384	United Airlines Holdings, Inc.	6.873.565	0,35			
117.604	United Parcel Service, Inc. Klasse B	15.971.799	0,80			
60.231	UnitedHealth Group, Inc.	36.812.585	1,85			
43.152	Universal Health Services, Inc. Klasse B	8.795.672	0,44			
82.427	US Foods Holding Corp.	5.759.174	0,29			
344.532	Verizon Communications, Inc.	15.214.533	0,77			
28.739	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	13.388.638	0,67			
41.333	Viatis, Inc.	544.976	0,03			
37.149	Vulcan Materials Co.	10.688.510	0,54			
3.498	Wingstop, Inc.	1.162.245	0,06			
55.208	Workday, Inc. Klasse A	13.812.490	0,70			
159.465	Xcel Energy, Inc.	11.607.457	0,58			
88.910	Zoetis, Inc.	15.708.619	0,79			
		1.854.101.509	93,38			
STAMMAKTIE INSGESAMT (Kosten 1.484.473.633 USD)		1.899.916.252	95,69			
Real Estate Investment Trusts – 2,12 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
499.272	AGNC Investment Corp.	4.810.486	0,24			
19.900	Equinix, Inc.	19.682.592	0,99			
571.441	Park Hotels & Resorts, Inc.	8.914.480	0,45			
73.195	Prologis, Inc.	8.606.268	0,44			
		42.013.826	2,12			
SUMME REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS (Kosten 39.724.290 USD)		42.013.826	2,12			
Investmentfonds – 0,08 %						
Irland						
1.679.695	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(a)	1.679.695	0,08			
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten 1.679.695 USD)		1.679.695	0,08			
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 1.525.877.618 USD)		1.943.609.773	97,89			
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten 1.525.877.618 USD)		1.943.609.773	97,89			
Terminkontrakte – 0,01 %						
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals		
USD						
99	E-Mini S&P 500 Index Futures 20.12.2024	29.857.163	206.865	0,01		
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN			206.865	0,01		
Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,40 %)						
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	25.432.163	EUR	23.363.687	18.12.2024	763.115	0,04
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					763.115	0,04

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals	
EUR	169.069.709	USD	187.189.975	18.12.2024	(8.674.119)	(0,44)	
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN						(8.674.119)	(0,44)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 1.525.877.618 USD)					1.935.905.634	97,50	
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					49.582.782	2,50	
EIGENKAPITAL					1.985.488.416	100,00	
					Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
ANLAGEN INSGESAMT							
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 1.525.877.618 USD)					1.943.609.773	97,89	
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten					206.865	0,01	
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					763.115	0,04	
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					(8.674.119)	(0,44)	
Andere Aktiva und Passiva					49.582.782	2,50	
Eigenkapital					1.985.488.416	100,00	

Bank of America NA war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Standard Chartered Bank und State Street Bank & Trust.

^(a) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Portfolioverteilung zum 30. November 2024	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Internet	15,74
Software	11,93
Halbleiter	9,99
Computer	8,46
Versicherungen	4,56
Gesundheitswesen – Dienstleistungen	4,41
Pharmazeutika	3,77
Banken	3,62
Diverse Finanzdienstleistungen	3,25
Einzelhandel	3,02
Andere	26,94
STAMMAKTIE INSGESAMT	95,69
Real Estate Investment Trusts	2,12
Investmentfonds	0,08
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	0,01
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	0,04
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(0,44)
Andere Aktiva und Passiva	2,50
INSGESAMT	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Small Cap CORE[®] Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 88,58 %			
Bahamas			
5.851	OneSpaWorld Holdings Ltd.	111.257	0,05
Bermuda			
11.623	Borr Drilling Ltd.	43.528	0,02
29.255	James River Group Holdings Ltd.	137.499	0,07
6.901	Seadrill Ltd.	278.800	0,13
		459.827	0,22
Kanada			
58.953	Aurinia Pharmaceuticals, Inc.	529.398	0,25
3.722	Encore Energy Corp.	14.348	0,01
		543.746	0,26
Cayman-Inseln			
1.453	Consolidated Water Co. Ltd.	39.565	0,02
8.964	Tecnoglass, Inc.	726.981	0,34
1.920	Theravance Biopharma, Inc.	17.856	0,01
		784.402	0,37
Irland			
5.483	Prothena Corp. PLC	87.180	0,04
Monaco			
23.707	Safe Bulkers, Inc.	91.509	0,04
13.749	Scorpio Tankers, Inc.	691.850	0,33
		783.359	0,37
Norwegen			
149.609	Nordic American Tankers Ltd.	406.188	0,19
Panama			
25.301	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA Klasse E	856.439	0,40
Puerto Rico			
16.484	First BanCorp	341.054	0,16
9.466	OFG Bancorp	433.259	0,21
		774.313	0,37
Südafrika			
2.859	Caledonia Mining Corp. PLC	30.477	0,01
Thailand			
5.243	Fabrinet	1.218.001	0,57
Vereinigtes Königreich			
14.417	International Game Technology PLC	277.527	0,13
Vereinigte Staaten von Amerika			
5.014	89bio, Inc.	45.527	0,02
28.645	A10 Networks, Inc.	487.824	0,23
10.205	Abercrombie & Fitch Co. Klasse A	1.508.605	0,71
1.914	ABM Industries, Inc.	109.806	0,05
61.509	ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	998.291	0,47
21.537	ACI Worldwide, Inc.	1.227.609	0,58
1.419	ACM Research, Inc. Klasse A	24.535	0,01
28.688	ACV Auctions, Inc. Klasse A	656.955	0,31
62.696	Adaptive Biotechnologies Corp.	367.712	0,17
187	Addus HomeCare Corp.	22.818	0,01
16.913	ADMA Biologics, Inc.	348.577	0,16
6.245	Adtalem Global Education, Inc.	568.919	0,27
499	AeroVironment, Inc.	97.103	0,05
84.912	agilon health, Inc.	182.136	0,09
532	Agilysys, Inc.	71.272	0,03
14.750	Alarm.com Holdings, Inc.	950.342	0,45
1.083	Alerus Financial Corp.	23.609	0,01
856	Alico, Inc.	23.061	0,01
121.656	Alight, Inc. Klasse A	968.382	0,46
13.474	Alkami Technology, Inc.	527.372	0,25
12.527	Allegiant Travel Co.	1.015.814	0,48
1.163	Alpha Metallurgical Resources, Inc.	286.435	0,13

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
6.380	Alphatec Holdings, Inc.	66.926	0,03
5.515	Altair Engineering, Inc. Klasse A	582.770	0,27
4.990	Altimmune, Inc.	43.213	0,02
4.761	Amalgamated Financial Corp.	171.158	0,08
40.720	Ambac Financial Group, Inc.	517.958	0,24
4.768	Ambarella, Inc.	348.064	0,16
24.262	AMC Entertainment Holdings, Inc. Klasse A	122.038	0,06
10.286	AMC Networks, Inc. Klasse A	96.586	0,05
27.412	American Axle & Manufacturing Holdings, Inc.	184.209	0,09
1.717	American Coastal Insurance Corp. Klasse C	23.368	0,01
654	American Superconductor Corp.	22.256	0,01
10.358	American Vanguard Corp.	61.734	0,03
6.025	America's Car-Mart, Inc.	283.838	0,13
10.148	Ameris Bancorp	714.825	0,34
847	AMERISAFE, Inc.	49.842	0,02
79.068	Amicus Therapeutics, Inc.	787.517	0,37
8.460	Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	383.576	0,18
1.620	AnaptysBio, Inc.	40.055	0,02
33.177	Annexon, Inc.	176.170	0,08
417	Apogee Therapeutics, Inc.	18.644	0,01
5.851	Appian Corp. Klasse A	220.290	0,10
4.132	Applied Optoelectronics, Inc.	168.586	0,08
2.309	Arcellx, Inc.	201.506	0,09
2.744	Archer Aviation, Inc. Klasse A	25.986	0,01
2.456	Archrock, Inc.	62.481	0,03
1.793	Arcturus Therapeutics Holdings, Inc.	32.166	0,02
15.978	Ardelyx, Inc.	91.554	0,04
12.745	Arlo Technologies, Inc.	144.783	0,07
5.232	Artivion, Inc.	154.920	0,07
6.598	Arvinas, Inc.	172.472	0,08
289	Asbury Automotive Group, Inc.	75.363	0,04
4.810	Aspen Aerogels, Inc.	71.477	0,03
4.846	AST SpaceMobile, Inc.	116.110	0,05
837	Astec Industries, Inc.	32.513	0,02
12.754	Atkore, Inc.	1.199.769	0,57
28.884	Atmus Filtration Technologies, Inc.	1.256.743	0,59
31.974	AtriCure, Inc.	1.167.051	0,55
6.569	AudioEye, Inc.	182.093	0,09
3.788	Avanos Medical, Inc.	72.275	0,03
7.942	AvidXchange Holdings, Inc.	90.181	0,04
1.310	Axcelis Technologies, Inc.	98.106	0,05
406	Axos Financial, Inc.	33.548	0,02
4.906	Axsome Therapeutics, Inc.	485.694	0,23
446	AZZ, Inc.	41.090	0,02
3.307	Backblaze, Inc. Klasse A	21.363	0,01
3.869	Badger Meter, Inc.	838.103	0,39
4.315	BancFirst Corp.	550.465	0,26
5.637	Bancorp, Inc.	326.608	0,15
21.166	Bandwidth, Inc. Klasse A	457.397	0,22
2.418	Bank7 Corp.	114.758	0,05
17.055	BankUnited, Inc.	719.380	0,34
546	Bar Harbor Bankshares	19.776	0,01
3.131	Beazer Homes USA, Inc.	110.211	0,05
9.606	Berkshire Hills Bancorp, Inc.	296.345	0,14
78.580	BGC Group, Inc. Klasse A	774.799	0,36
3.878	BigCommerce Holdings, Inc.	29.201	0,01
18.667	BioCryst Pharmaceuticals, Inc.	138.789	0,07
14.646	Biohaven Ltd.	683.675	0,32
3.758	BioLife Solutions, Inc.	104.247	0,05
1.755	Biomea Fusion, Inc.	12.461	0,01
22.883	BJ's Restaurants, Inc.	887.403	0,42
15.051	Black Hills Corp.	967.779	0,46
9.180	BlackLine, Inc.	568.334	0,27
8.673	Blend Labs, Inc. Klasse A	45.967	0,02
36.924	Blink Charging Co.	58.340	0,03
10.573	Bloom Energy Corp. Klasse A	292.661	0,14
4.047	Blueprint Medicines Corp.	390.374	0,18
15.904	Box, Inc. Klasse A	556.640	0,26

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Small Cap CORE[®] Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)				Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
8.591	Bridgebio Pharma, Inc.	238.228	0,11	47.063	DNOW, Inc.	703.592	0,33
25.395	BrightSpring Health Services, Inc.	493.425	0,23	4.309	Donnelley Financial Solutions, Inc.	259.273	0,12
12.084	Buckle, Inc.	621.722	0,29	7.107	Dorian LPG Ltd.	170.852	0,08
2.369	C3.ai, Inc. Klasse A	91.538	0,04	6.017	Dorman Products, Inc.	842.681	0,40
6.494	C4 Therapeutics, Inc.	29.158	0,01	18.122	Douglas Dynamics, Inc.	468.816	0,22
6.003	Cactus, Inc. Klasse A	411.686	0,19	14.083	Driven Brands Holdings, Inc.	237.439	0,11
20.047	Cadence Bank	764.793	0,36	7.447	DXP Enterprises, Inc.	541.248	0,25
11.885	California Water Service Group	610.176	0,29	461	Dycom Industries, Inc.	84.225	0,04
4.864	Capital City Bank Group, Inc.	191.398	0,09	5.383	Dyne Therapeutics, Inc.	167.519	0,08
98.669	Capitol Federal Financial, Inc.	660.096	0,31	2.462	Eastman Kodak Co.	18.760	0,01
11.110	CareDx, Inc.	276.750	0,13	45.909	Ecovyst, Inc.	364.058	0,17
4.168	Carpenter Technology Corp.	819.971	0,39	3.092	Edgewise Therapeutics, Inc.	101.294	0,05
56.555	Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	1.253.824	0,59	9.028	Editas Medicine, Inc.	20.042	0,01
3.307	Cathay General Bancorp	172.973	0,08	30.656	El Pollo Loco Holdings, Inc.	391.171	0,18
5.952	CBIZ, Inc.	494.492	0,23	29.304	Embecta Corp.	593.406	0,28
15.513	CECO Environmental Corp.	495.795	0,23	28.793	Enact Holdings, Inc.	1.016.393	0,48
12.299	Celldex Therapeutics, Inc.	339.206	0,16	9.063	Encore Capital Group, Inc.	445.900	0,21
8.051	Central Pacific Financial Corp.	255.056	0,12	38.101	Enhabit, Inc.	290.330	0,14
4.951	Century Aluminum Co.	111.298	0,05	5.904	Enova International, Inc.	628.363	0,30
15.378	Cerus Corp.	28.065	0,01	910	Enpro, Inc.	172.509	0,08
2.021	CEVA, Inc.	59.700	0,03	8.205	Ensign Group, Inc.	1.197.192	0,56
11.807	ChampionX Corp.	364.482	0,17	35.230	Entravision Communications Corp. Klasse A	85.609	0,04
2.012	Chart Industries, Inc.	389.543	0,18	4.590	Enviri Corp.	34.150	0,02
441	Chemung Financial Corp.	22.800	0,01	972	ePlus, Inc.	78.606	0,04
14.427	Cinemark Holdings, Inc.	496.000	0,23	509	ESCO Technologies, Inc.	76.045	0,04
1.952	Citizens & Northern Corp.	39.801	0,02	3.599	Esquire Financial Holdings, Inc.	278.922	0,13
3.426	Civista Bancshares, Inc.	78.147	0,04	17.073	EverQuote, Inc. Klasse A	327.631	0,15
9.157	Cleanspark, Inc.	137.263	0,06	14.658	Evolent Health, Inc. Klasse A	189.675	0,09
14.948	Clear Secure, Inc. Klasse A	391.937	0,18	11.500	Evolus, Inc.	160.770	0,08
30.708	Clearwater Analytics Holdings, Inc. Klasse A	956.861	0,45	58.262	EW Scripps Co. Klasse A	115.941	0,05
9.162	CNX Resources Corp.	372.435	0,18	9.226	Excelerate Energy, Inc. Klasse A	288.958	0,14
22.465	Codexis, Inc.	104.013	0,05	29.184	ExlService Holdings, Inc.	1.360.558	0,64
34.800	Coeur Mining, Inc.	231.072	0,11	71.789	Fastly, Inc. Klasse A	585.080	0,28
8.451	Cogent Communications Holdings, Inc.	693.236	0,33	1.574	FB Financial Corp.	88.900	0,04
10.754	Collegium Pharmaceutical, Inc.	331.976	0,16	10.567	Federal Signal Corp.	1.042.118	0,49
1.275	Colony Bancorp, Inc.	22.721	0,01	19.233	Figs, Inc. Klasse A	97.607	0,05
21.182	Community Health Systems, Inc.	73.502	0,03	3.576	Financial Institutions, Inc.	96.516	0,05
307	Community Trust Bancorp, Inc.	18.187	0,01	1.240	First Bancorp, Inc.	35.117	0,02
8.051	CommVault Systems, Inc.	1.392.904	0,66	18.554	First Commonwealth Financial Corp.	348.073	0,16
128.185	Compass, Inc. Klasse A	928.059	0,44	12.327	First Financial Bancorp	363.153	0,17
17.721	CompoSecure, Inc. Klasse A	286.194	0,13	5.486	First Financial Bankshares, Inc.	228.602	0,11
21.672	Conduent, Inc.	80.837	0,04	961	First Financial Corp.	47.435	0,02
14.300	Consensus Cloud Solutions, Inc.	367.653	0,17	2.800	First Internet Bancorp	118.440	0,06
5.163	Consolidated Communications Holdings, Inc.	24.189	0,01	1.406	First Mid-Illinois Bancshares, Inc.	59.446	0,03
3.704	Construction Partners, Inc. Klasse A	378.660	0,18	7.759	Fluor Corp.	433.573	0,20
1.179	Cooper-Standard Holdings, Inc.	17.673	0,01	8.073	Flushing Financial Corp.	142.811	0,07
19.922	Core Scientific, Inc.	361.186	0,17	23.873	Flywire Corp.	545.737	0,26
1.395	CorVel Corp.	508.505	0,24	6.773	Fox Factory Holding Corp.	220.122	0,10
64.718	Coursera, Inc.	524.216	0,25	8.943	Franklin Covey Co.	330.891	0,16
1.047	CPI Card Group, Inc.	33.598	0,02	48.884	Freshworks, Inc. Klasse A	781.900	0,37
2.090	Crawford & Co. Klasse A	24.495	0,01	10.131	Frontdoor, Inc.	594.082	0,28
21.906	Credo Technology Group Holding Ltd.	1.109.320	0,52	45.298	Frontier Group Holdings, Inc.	263.634	0,12
3.305	CSG Systems International, Inc.	181.114	0,09	10.103	FRP Holdings, Inc.	326.630	0,15
1.389	Cushman & Wakefield PLC	21.391	0,01	3.180	FTAI Aviation Ltd.	534.240	0,25
30.848	CVB Financial Corp.	722.769	0,34	62.802	fuboTV, Inc.	98.913	0,05
1.945	CVRx, Inc.	29.564	0,01	6.976	Full House Resorts, Inc.	33.136	0,02
32.574	Cytek Biosciences, Inc.	211.080	0,10	18.677	Fulton Financial Corp.	400.808	0,19
1.789	Dave, Inc.	173.873	0,08	5.290	Gannett Co., Inc.	27.244	0,01
10.910	Delek US Holdings, Inc.	205.217	0,10	9.730	Gencor Industries, Inc.	211.336	0,10
12.901	Deluxe Corp.	301.883	0,14	3.903	GeneDx Holdings Corp.	318.407	0,15
25.073	Denali Therapeutics, Inc.	626.574	0,30	16.771	Generation Bio Co.	24.653	0,01
71.717	Denny's Corp.	458.989	0,22	1.647	Genworth Financial, Inc.	12.863	0,01
5.459	Design Therapeutics, Inc.	33.300	0,02	8.970	G-III Apparel Group Ltd.	265.960	0,13
5.124	DigitalBridge Group, Inc.	67.739	0,03	2.402	Global Water Resources, Inc.	32.523	0,02
19.933	DigitalOcean Holdings, Inc.	760.245	0,36	50.089	Globalstar, Inc.	99.677	0,05
3.045	Dime Community Bancshares, Inc.	108.463	0,05	93.408	Goodyear Tire & Rubber Co.	1.011.609	0,48
15.895	Dine Brands Global, Inc.	563.637	0,27	49.791	GoPro, Inc. Klasse A	60.994	0,03
				4.752	Gorman-Rupp Co.	203.219	0,10
				28	Graham Holdings Co. Klasse B	25.703	0,01
				79.523	Gray Television, Inc.	340.756	0,16

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Small Cap CORE[®] Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)				Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
5.221	Green Brick Partners, Inc.	376.277	0,18	6.089	Kinetik Holdings, Inc.	361.991	0,17
20.011	Green Dot Corp. Klasse A	204.512	0,10	5.066	Kiniksa Pharmaceuticals International PLC	110.793	0,05
17.476	Green Plains, Inc.	187.168	0,09	5.405	Knife River Corp.	562.985	0,27
1.647	Griffon Corp.	138.579	0,07	22.109	Knowles Corp.	431.789	0,20
2.412	Guardant Health, Inc.	85.023	0,04	12.210	Kodiak Gas Services, Inc.	494.749	0,23
4.696	H&E Equipment Services, Inc.	280.022	0,13	4.405	Kodiak Sciences, Inc.	29.514	0,01
32.010	Hackett Group, Inc.	1.007.675	0,47	30.179	Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	819.662	0,39
3.141	Hain Celestial Group, Inc.	26.573	0,01	1.020	Krystal Biotech, Inc.	200.032	0,09
11.760	Halozyyme Therapeutics, Inc.	568.596	0,27	827	Lakeland Financial Corp.	61.198	0,03
13.744	Hancock Whitney Corp.	818.524	0,39	1.144	Lancaster Colony Corp.	213.722	0,10
20.806	Hanmi Financial Corp.	560.514	0,26	11.644	Landsea Homes Corp.	134.954	0,06
19.108	Haverty Furniture Cos., Inc.	459.165	0,22	1.634	Lantheus Holdings, Inc.	146.259	0,07
3.639	Hawkins, Inc.	488.026	0,23	7.324	Larimar Therapeutics, Inc.	46.361	0,02
1.208	HBT Financial, Inc.	28.714	0,01	186	LCI Industries	22.759	0,01
2.011	HCI Group, Inc.	245.744	0,12	44.719	Legalzoom.com, Inc.	356.634	0,17
15.558	Health Catalyst, Inc.	138.777	0,07	2.101	LeMaitre Vascular, Inc.	223.105	0,11
63.598	Healthcare Services Group, Inc.	787.025	0,37	7.424	Lemonade, Inc.	368.453	0,17
6.079	HealthEquity, Inc.	628.873	0,30	2.133	LendingTree, Inc.	93.959	0,04
6.902	HealthStream, Inc.	229.146	0,11	12.310	Leonardo DRS, Inc.	430.604	0,20
27.138	Hecla Mining Co.	153.058	0,07	118.211	Leslie's, Inc.	287.844	0,14
2.045	Helios Technologies, Inc.	106.749	0,05	4.217	LGI Homes, Inc.	462.225	0,22
74.238	Herbalife Ltd.	582.768	0,27	1.047	Life Time Group Holdings, Inc.	25.337	0,01
2.380	Herc Holdings, Inc.	554.397	0,26	23.814	LifeMD, Inc.	152.171	0,07
5.067	Heritage Financial Corp.	133.971	0,06	131.392	LifeStance Health Group, Inc.	992.010	0,47
2.371	Heritage Insurance Holdings, Inc.	29.756	0,01	284	Ligand Pharmaceuticals, Inc.	34.446	0,02
9.880	Heron Therapeutics, Inc.	11.905	0,01	8.716	Limbach Holdings, Inc.	887.507	0,42
43.950	Hillman Solutions Corp.	497.514	0,23	24.752	Lumen Technologies, Inc.	181.432	0,09
1.492	Hilltop Holdings, Inc.	47.475	0,02	8.021	M/I Homes, Inc.	1.321.620	0,62
23.211	Hilton Grand Vacations, Inc.	976.255	0,46	18.270	Madison Square Garden Entertainment Corp.	676.721	0,32
18.998	Hims & Hers Health, Inc.	595.587	0,28	1.777	Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	583.940	0,28
39.088	Holley, Inc.	111.792	0,05	13.852	Magnite, Inc.	230.636	0,11
1.479	Home Bancorp, Inc.	75.311	0,04	54.024	MannKind Corp.	360.880	0,17
2.433	HomeTrust Bancshares, Inc.	89.997	0,04	15.451	Marathon Digital Holdings, Inc.	448.697	0,21
12.031	Hope Bancorp, Inc.	163.983	0,08	4.771	Maravai LifeSciences Holdings, Inc. Klasse A	27.672	0,01
7.528	Horace Mann Educators Corp.	315.197	0,15	1.485	Marcus & Millichap, Inc.	62.355	0,03
1.285	Horizon Bancorp, Inc.	23.348	0,01	5.782	Marine Products Corp.	57.647	0,03
1.367	Hut 8 Corp.	39.766	0,02	8.616	Masterbrand, Inc.	149.057	0,07
14.252	I3 Verticals, Inc. Klasse A	355.730	0,17	1.177	Materion Corp.	136.461	0,06
2.312	ICF International, Inc.	317.611	0,15	12.653	Mativ Holdings, Inc.	171.195	0,08
4.268	IES Holdings, Inc.	1.271.864	0,60	14.456	Maximus, Inc.	1.054.854	0,50
723	Impinj, Inc.	138.816	0,07	8.716	MaxLinear, Inc.	131.001	0,06
3.402	Inari Medical, Inc.	174.012	0,08	9.035	Mayville Engineering Co., Inc.	152.059	0,07
2.562	Independent Bank Corp.	95.947	0,05	893	McGrath RentCorp	109.107	0,05
9.173	Independent Bank Corp.	671.739	0,32	24.534	MediaAlpha, Inc. Klasse A	316.979	0,15
39.593	Information Services Group, Inc.	148.474	0,07	11.191	MeiraGTx Holdings PLC	74.084	0,03
3.618	InfuSystem Holdings, Inc.	32.236	0,02	16.292	Merchants Bancorp	673.674	0,32
8.163	Ingles Markets, Inc. Klasse A	603.654	0,28	14.817	Mercury General Corp.	1.180.767	0,56
9.521	Inhibrx Biosciences, Inc.	149.575	0,07	2.290	Mercury Systems, Inc.	95.516	0,04
4.552	Innodata, Inc.	188.407	0,09	2.620	Meridianlink, Inc.	60.627	0,03
227	Innospec, Inc.	26.673	0,01	136	Mesa Laboratories, Inc.	16.259	0,01
8.227	Innoviva, Inc.	155.819	0,07	6.682	Miller Industries, Inc.	503.422	0,24
4.439	Insight Enterprises, Inc.	698.188	0,33	2.685	Minerals Technologies, Inc.	220.063	0,10
4.029	Installed Building Products, Inc.	917.806	0,43	41.308	Mister Car Wash, Inc.	334.182	0,16
1.807	Intapp, Inc.	116.082	0,05	3.711	Moelis & Co. Klasse A	282.667	0,13
2.485	Integra LifeSciences Holdings Corp.	61.752	0,03	1.474	Moneylion, Inc.	131.746	0,06
8.177	International Bancshares Corp.	601.745	0,28	19.821	Monro, Inc.	554.592	0,26
2.629	Intrepid Potash, Inc.	71.220	0,03	7.569	Montrose Environmental Group, Inc.	145.022	0,07
10.351	IonQ, Inc.	374.085	0,18	6.386	Movado Group, Inc.	130.402	0,06
9.520	iRadimed Corp.	514.175	0,24	1.682	Mr. Cooper Group, Inc.	165.677	0,08
1.602	iRhythm Technologies, Inc.	140.191	0,07	25.964	MRC Global, Inc.	364.015	0,17
18.166	iTeos Therapeutics, Inc.	153.503	0,07	5.372	Mueller Industries, Inc.	434.219	0,20
5.403	Itron, Inc.	647.387	0,30	5.388	Murphy Oil Corp.	174.571	0,08
12.929	Jackson Financial, Inc. Klasse A	1.304.019	0,61	1.551	MYR Group, Inc.	245.771	0,12
7.304	Janus International Group, Inc.	54.269	0,03	4.415	Myriad Genetics, Inc.	72.274	0,03
2.040	JELD-WEN Holding, Inc.	22.338	0,01	1.118	Nabors Industries Ltd.	81.648	0,04
15.876	Joby Aviation, Inc.	144.948	0,07	1.010	NACCO Industries, Inc. Klasse A	31.967	0,02
1.112	John B Sanfilippo & Son, Inc.	94.887	0,04	5.016	Napco Security Technologies, Inc.	197.430	0,09
1.362	John Marshall Bancorp, Inc.	30.196	0,01				
10.858	Joint Corp.	125.410	0,06				
523	KB Home	43.414	0,02				
15.363	Keros Therapeutics, Inc.	900.272	0,42				

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Small Cap CORE[®] Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)				Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)				Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
1.194	Nathan's Famous, Inc.	104.594	0,05	6.018	Q2 Holdings, Inc.	635.380	0,30
1.697	Natural Grocers by Vitamin Cottage, Inc.	78.792	0,04	9.894	QuinStreet, Inc.	228.452	0,11
12.408	Navient Corp.	191.580	0,09	879	RadNet, Inc.	74.548	0,04
37.160	NetScout Systems, Inc.	822.722	0,39	25.327	RAPT Therapeutics, Inc.	31.659	0,01
4.033	Nevro Corp.	18.310	0,01	5.516	RCI Hospitality Holdings, Inc.	288.818	0,14
9.005	Newpark Resources, Inc.	75.012	0,04	84.551	RealReal, Inc.	492.932	0,23
4.868	NEXTracker, Inc. Klasse A	192.529	0,09	7.590	Red River Bancshares, Inc.	464.432	0,22
334	Nicolet Bankshares, Inc.	38.347	0,02	16.732	Red Rock Resorts, Inc. Klasse A	840.783	0,40
25.883	nLight, Inc.	278.760	0,13	6.634	Red Violet, Inc.	240.715	0,11
6.348	NMI Holdings, Inc. Klasse A	253.920	0,12	47.009	Redfin Corp.	463.979	0,22
3.998	Northeast Community Bancorp, Inc.	121.299	0,06	10.448	Regional Management Corp.	323.784	0,15
20.176	Northern Oil and Gas, Inc.	878.665	0,41	77.764	Relay Therapeutics, Inc.	368.213	0,17
1.154	Northrim BanCorp, Inc.	97.398	0,05	43.658	Remitly Global, Inc.	902.847	0,43
7.305	Northwestern Energy Group, Inc.	400.460	0,19	12.619	Renasant Corp.	473.212	0,22
21.198	Nu Skin Enterprises, Inc. Klasse A	157.713	0,07	15.742	Revolve Group, Inc.	569.073	0,27
1.122	Nurix Therapeutics, Inc.	24.101	0,01	526	Rhythm Pharmaceuticals, Inc.	32.407	0,02
5.949	NuScale Power Corp.	188.940	0,09	28.737	Riot Platforms, Inc.	380.191	0,18
772	Nuvalent, Inc. Klasse A	73.602	0,03	45.071	Rocket Lab USA, Inc.	1.210.607	0,57
9.640	NV5 Global, Inc.	208.899	0,10	3.804	Rocket Pharmaceuticals, Inc.	54.017	0,03
16.576	Oceaneering International, Inc.	495.291	0,23	3.213	RXO, Inc.	96.165	0,05
29.814	O-I Glass, Inc.	381.023	0,18	1.372	Ryerson Holding Corp.	35.219	0,02
23.537	Oil States International, Inc.	131.572	0,06	2.298	Sage Therapeutics, Inc.	12.547	0,01
29.695	Old Second Bancorp, Inc.	552.327	0,26	9.158	Savers Value Village, Inc.	84.437	0,04
1.247	Olema Pharmaceuticals, Inc.	12.813	0,01	7.924	SEACOR Marine Holdings, Inc.	55.151	0,03
71.044	Olo, Inc. Klasse A	512.938	0,24	6.976	Selective Insurance Group, Inc.	717.133	0,34
5.389	Olympic Steel, Inc.	227.631	0,11	16.449	Semtech Corp.	1.055.861	0,50
2.479	Omega Flex, Inc.	121.719	0,06	173	ServisFirst Bancshares, Inc.	16.731	0,01
3.401	Omniceil, Inc.	164.540	0,08	63	Sezzle, Inc.	26.018	0,01
15.238	ON24, Inc.	101.942	0,05	1.779	Shake Shack, Inc. Klasse A	238.012	0,11
9.548	ONE Gas, Inc.	745.603	0,35	22.878	Shoals Technologies Group, Inc. Klasse A	120.110	0,06
20.699	Open Lending Corp.	132.474	0,06	2.952	Shoe Carnival, Inc.	99.896	0,05
1.787	Openlane, Inc.	36.151	0,02	21.000	Shutterstock, Inc.	659.820	0,31
3.595	OppFi, Inc.	29.982	0,01	1.646	Sierra Bancorp	52.261	0,02
28.096	Organogenesis Holdings, Inc.	109.012	0,05	3.412	Silvercrest Asset Management Group, Inc. Klasse A	63.122	0,03
1.867	ORIC Pharmaceuticals, Inc.	18.334	0,01	11.765	SJW Group	657.311	0,31
9.940	Origin Bancorp, Inc.	342.831	0,16	11.831	SkyWest, Inc.	1.360.447	0,64
7.139	PACS Group, Inc.	118.507	0,06	6.982	SM Energy Co.	315.167	0,15
1.496	PAM Transportation Services, Inc.	25.357	0,01	1.508	SmartFinancial, Inc.	55.283	0,03
7.726	Par Pacific Holdings, Inc.	132.037	0,06	15.575	Smith & Wesson Brands, Inc.	212.131	0,10
3.508	Park Aerospace Corp.	53.181	0,02	1.498	Sonic Automotive, Inc. Klasse A	106.028	0,05
1.311	Park National Corp.	249.326	0,12	7.860	SoundHound AI, Inc. Klasse A	65.277	0,03
5.909	Patterson-UTI Energy, Inc.	50.049	0,02	7.522	SoundThinking, Inc.	102.374	0,05
63.489	Payoneer Global, Inc.	688.221	0,32	6.705	Southern First Bancshares, Inc.	295.154	0,14
20.334	Paysign, Inc.	67.916	0,03	1.343	Southern States Bancshares, Inc.	50.242	0,02
4.108	PBF Energy, Inc. Klasse A	128.416	0,06	3.843	Southside Bancshares, Inc.	137.003	0,06
3.258	PCB Bancorp	69.102	0,03	8.904	SpartanNash Co.	168.731	0,08
14.550	PDF Solutions, Inc.	455.269	0,21	25.752	Spok Holdings, Inc.	424.650	0,20
737	Peapack-Gladstone Financial Corp.	26.643	0,01	14.096	Sprouts Farmers Market, Inc.	2.173.885	1,02
33.555	Peloton Interactive, Inc. Klasse A	340.248	0,16	2.153	SPX Technologies, Inc.	380.930	0,18
21.137	Pennant Group, Inc.	668.775	0,32	6.672	St Joe Co.	338.270	0,16
9.099	Phibro Animal Health Corp. Klasse A	213.372	0,10	99	Standex International Corp.	20.727	0,01
20.157	Phreesia, Inc.	417.855	0,20	4.300	Stellar Bancorp, Inc.	134.332	0,06
6.305	Pioneer Bancorp, Inc.	73.390	0,03	3.723	Stepan Co.	282.650	0,13
66	Piper Sandler Cos.	22.525	0,01	6.904	Sterling Infrastructure, Inc.	1.369.063	0,64
1.056	Plumas Bancorp	51.195	0,02	4.329	Steven Madden Ltd.	196.537	0,09
2.345	Ponce Financial Group, Inc.	29.570	0,01	5.406	Stitch Fix, Inc. Klasse A	25.787	0,01
16.826	Portillo's, Inc. Klasse A	192.742	0,09	5.387	Stock Yards Bancorp, Inc.	419.216	0,20
39.418	Poseida Therapeutics, Inc.	367.967	0,17	9.830	Stoneridge, Inc.	68.220	0,03
3.500	Powell Industries, Inc.	941.465	0,44	945	StoneX Group, Inc.	98.875	0,05
507	PRA Group, Inc.	10.819	0,01	5.771	Strategic Education, Inc.	571.906	0,27
1.839	Preferred Bank	175.496	0,08	190	Stride, Inc.	20.296	0,01
6.508	Primis Financial Corp.	81.610	0,04	3.473	Sturm Ruger & Co., Inc.	132.651	0,06
10.522	Primoris Services Corp.	883.848	0,42	24.137	Summit Materials, Inc. Klasse A	1.231.952	0,58
12.980	Privia Health Group, Inc.	280.498	0,13	4.989	Sun Country Airlines Holdings, Inc.	72.490	0,03
2.808	PROCEPT BioRobotics Corp.	269.119	0,13	6.012	SunCoke Energy, Inc.	75.571	0,04
8.041	Protagonist Therapeutics, Inc.	353.683	0,17	20.147	Supernus Pharmaceuticals, Inc.	741.208	0,35
3.204	Provident Financial Services, Inc.	67.604	0,03	12.480	Surgery Partners, Inc.	293.904	0,14
22.577	PTC Therapeutics, Inc.	974.875	0,46	56.867	Sutro Biopharma, Inc.	152.404	0,07
7.847	PubMatic, Inc. Klasse A	125.160	0,06	8.587	Syndax Pharmaceuticals, Inc.	140.226	0,07
8.716	Pulmonx Corp.	55.259	0,03				

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Small Cap CORE[®] Equity Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
1.264	Tactile Systems Technology, Inc.	24.850	0,01
30.945	Talkspace, Inc.	109.081	0,05
1.710	Tandem Diabetes Care, Inc.	53.865	0,03
12.628	Taysha Gene Therapies, Inc.	39.273	0,02
14.902	Telephone and Data Systems, Inc.	509.052	0,24
18.929	Tenaya Therapeutics, Inc.	61.330	0,03
29.373	Terawulf, Inc.	227.788	0,11
8.315	Texas Capital Bancshares, Inc.	745.523	0,35
15.469	TG Therapeutics, Inc.	543.426	0,26
14.417	Thermon Group Holdings, Inc.	461.128	0,22
6.032	Thryv Holdings, Inc.	99.045	0,05
11.403	Tidewater, Inc.	584.632	0,28
3.457	Tiptree, Inc.	78.197	0,04
51.024	Topgolf Callaway Brands Corp.	425.030	0,20
15.059	Townsquare Media, Inc. Klasse A	153.602	0,07
59.999	Transocean Ltd.	261.596	0,12
13.622	Treace Medical Concepts, Inc.	116.196	0,05
5.833	TriNet Group, Inc.	542.644	0,26
20.952	Tronox Holdings PLC	252.053	0,12
12.663	TrustCo Bank Corp.	471.317	0,22
6.350	Turtle Beach Corp.	108.585	0,05
6.521	Twist Bioscience Corp.	320.898	0,15
4.023	Ultra Clean Holdings, Inc.	153.638	0,07
6.458	UMB Financial Corp.	812.739	0,38
15.453	United Community Banks, Inc.	520.457	0,25
7.684	United States Lime & Minerals, Inc.	1.191.635	0,56
1.117	Unitil Corp.	66.841	0,03
16.757	Universal Insurance Holdings, Inc.	383.400	0,18
1.597	Universal Technical Institute, Inc.	41.394	0,02
461	Upbound Group, Inc.	15.960	0,01
8.766	Upstart Holdings, Inc.	678.927	0,32
14.877	Uranium Energy Corp.	126.306	0,06
2.778	Urban Outfitters, Inc.	133.691	0,06
4.987	USANA Health Sciences, Inc.	194.543	0,09
11.159	Valaris Ltd.	515.546	0,24
792	Valhi, Inc.	20.711	0,01
16.681	Vanda Pharmaceuticals, Inc.	86.074	0,04
16.735	Varonis Systems, Inc.	832.734	0,39
6.537	Veeco Instruments, Inc.	184.605	0,09
3.272	Velocity Financial, Inc.	67.240	0,03
19.564	Veracyte, Inc.	850.447	0,40
6.550	Vericel Corp.	382.782	0,18
45.853	Verint Systems, Inc.	1.143.115	0,54
1.494	Veritex Holdings, Inc.	45.477	0,02
11.721	Verve Therapeutics, Inc.	67.865	0,03
658	Viad Corp.	29.511	0,01
6.030	ViaSat, Inc.	57.285	0,03
963	Vicor Corp.	51.588	0,02
29.652	Viemed Healthcare, Inc.	254.118	0,12
121.391	Vimeo, Inc.	808.464	0,38
521	Virtus Investment Partners, Inc.	129.734	0,06
5.634	Vishay Precision Group, Inc.	128.173	0,06
2.104	Vital Energy, Inc.	68.275	0,03
15.686	Warby Parker, Inc. Klasse A	362.503	0,17
3.485	Warrior Met Coal, Inc.	246.668	0,12
1.487	Washington Trust Bancorp, Inc.	55.465	0,03
19.680	Waystar Holding Corp.	604.963	0,28
545	WD-40 Co.	148.793	0,07
21.163	Werner Enterprises, Inc.	859.853	0,41
8.224	WesBanco, Inc.	289.485	0,14
2.638	Westamerica Bancorp	153.004	0,07
2.066	Workiva, Inc.	201.042	0,09
789	World Acceptance Corp.	95.919	0,05
2.335	Worthington Steel, Inc.	105.729	0,05
77.265	Xeris Biopharma Holdings, Inc.	262.701	0,12
8.980	Xometry, Inc. Klasse A	279.278	0,13
7.425	Xponential Fitness, Inc. Klasse A	113.380	0,05
10.388	Zeta Global Holdings Corp. Klasse A	223.602	0,11
2.183	Zimvie, Inc.	32.199	0,02

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
4.966	ZipRecruiter, Inc. Klasse A	44.247	0,02
22.656	Zumiez, Inc.	518.822	0,24
		181.700.344	85,60
STAMMAKTIE INSGESAMT (Kosten 164.924.838 USD)		188.033.060	88,58
Real Estate Investment Trusts – 6,72 %			
Vereinigte Staaten von Amerika			
75	Alexander's, Inc.	17.019	0,01
447	American Assets Trust, Inc.	12.923	0,01
58.200	Apple Hospitality, Inc.	942.840	0,44
+ 24.471	Arbor Realty Trust, Inc.	361.681	0,17
88.011	Armada Hoffer Properties, Inc.	983.963	0,46
5.056	ARMOUR Residential, Inc.	95.508	0,04
19.066	Blackstone Mortgage Trust, Inc. Klasse A	365.114	0,17
17.074	BrightSpire Capital, Inc.	108.932	0,05
45.401	CareTrust, Inc.	1.358.398	0,64
64.417	Chatham Lodging Trust	596.501	0,28
27.079	COPT Defense Properties	898.210	0,42
26.532	Easterly Government Properties, Inc.	329.793	0,16
7.547	Empire State Realty Trust, Inc. Klasse A	83.621	0,04
73.816	Hudson Pacific Properties, Inc.	289.359	0,14
30.072	JBG SMITH Properties	515.735	0,24
14.288	Kite Realty Group Trust	397.492	0,19
23.000	Ladder Capital Corp.	275.885	0,13
83.584	LXP Industrial Trust	786.525	0,37
5.607	Macerich Co.	119.429	0,06
5.721	New York Mortgage Trust, Inc.	35.613	0,02
17.393	NexPoint Diversified Real Estate Trust	101.401	0,05
18.482	NexPoint Residential Trust, Inc.	880.482	0,41
28.985	Orchid Island Capital, Inc.	226.663	0,11
16.838	Outfront Media, Inc.	324.805	0,15
22.471	Pebblebrook Hotel Trust	311.673	0,15
5.686	PennyMac Mortgage Investment Trust	77.557	0,04
34.891	Phillips Edison & Co., Inc.	1.386.917	0,65
113.042	RLJ Lodging Trust	1.159.811	0,55
477	Saul Centers, Inc.	19.667	0,01
45.774	Service Properties Trust	130.227	0,06
2.710	Summit Hotel Properties, Inc.	17.886	0,01
4.708	Tanger Factory Outlet Centers, Inc.	176.550	0,08
47.465	TPG RE Finance Trust, Inc.	437.153	0,21
55.393	Uniti Group, Inc.	328.481	0,15
2.395	Universal Health Realty Income Trust	101.955	0,05
		14.255.769	6,72
SUMME REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS (Kosten 14.442.794 USD)		14.255.769	6,72
Investmentfonds – 0,99 %			
Irland			
2.093.308	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(a)	2.093.308	0,99
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten 2.093.308 USD)		2.093.308	0,99
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 181.460.940 USD)		204.382.137	96,29
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten 181.460.940 USD)		204.382.137	96,29

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Small Cap CORE[®] Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Terminkontrakte – 0,02 %

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	USD				
60	Mini-Russell 2000 Index Futures 20.12.2024	Long	7.328.400	45.945	0,02

UNREALISierter GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN 45.945 0,02

MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 181.460.940 USD) 204.428.082 96,31

ANDERE AKTIVA UND PASSIVA 7.839.917 3,69

EIGENKAPITAL 212.267.999 100,00

	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
ANLAGEN INSGESAMT		
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 181.460.940 USD)	204.382.137	96,29
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	45.945	0,02
Andere Aktiva und Passiva	7.839.917	3,69
Eigenkapital	212.267.999	100,00

Goldman Sachs & Co. LLC war als Futures Commission Merchant tätig.

+ Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2024 verliehen.
 Siehe Anmerkung 6.

^(a) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Portfolioverteilung zum 30. November 2024	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Banken	8,89
Software	8,30
Biotechnologie	6,55
Gewerbliche Dienstleistungen	5,77
Einzelhandel	3,59
Diverse Finanzdienstleistungen	3,42
Bau- und Ingenieurwesen	3,00
Gesundheitswesen – Dienstleistungen	2,87
Pharmazeutika	2,71
Internet	2,70
Andere	40,78
STAMMAKTIE INSGESAMT	88,58
Real Estate Investment Trusts	6,72
Investmentfonds	0,99
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	0,02
Andere Aktiva und Passiva	3,69
INSGESAMT	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Asia High Yield Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind							
Anleihen – 92,92 %							
Australien							
	1.720.000	Commonwealth Bank of Australia	USD	2,688 %	11.03.2031	1.494.233	0,23
	5.000.000	NCIG Holdings Pty Ltd.	USD	12,500 %	26.08.2031	5.525.500	0,84
	1.944.191	Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd.	USD	4,700 %	12.05.2031	1.817.305	0,28
	1.920.000	Nickel Industries Ltd.	USD	11,250 %	21.10.2028	2.089.210	0,32
	438.000	Scentre Group Trust 2	USD	4,750 %	24.09.2080	433.751	0,06
					11.359.999	1,73	
Bermuda							
+	7.710.000	China Oil & Gas Group Ltd.	USD	4,700 %	30.06.2026	7.163.053	1,09
Britische Jungferninseln							
	1.350.147	Add Hero Holdings Ltd.	USD	8,500 %	30.09.2029	121.513	0,02
	1.043.561	Add Hero Holdings Ltd.	USD	9,000 %	30.09.2030	36.525	0,01
	1.367.036	Add Hero Holdings Ltd.	USD	9,800 %	30.09.2031	41.011	0,01
	11.184.000	CAS Capital No 1 Ltd.	USD	4,000 %	Perp.	10.722.660	1,63
	6.110.000	Champion Path Holdings Ltd.	USD	4,500 %	27.01.2026	6.001.166	0,91
+	6.120.000	Champion Path Holdings Ltd.	USD	4,850 %	27.01.2028	5.756.625	0,88
	8.306.461	Easy Tactic Ltd.	USD	6,500 %	11.07.2027	321.875	0,05
	2.566.657	Easy Tactic Ltd.	USD	6,500 %	11.07.2028	99.458	0,01
	6.513.000	Fortune Star BVI Ltd.	USD	5,000 %	18.05.2026	6.228.056	0,95
+	3.730.000	Fortune Star BVI Ltd.	USD	5,050 %	27.01.2027	3.482.887	0,53
	5.800.000	Franshion Brilliant Ltd.	USD	4,250 %	23.07.2029	4.904.625	0,75
	200.000	Hejun Shunze Investment Co. Ltd.	USD	10,400 %	09.03.2023	1.250	0,00
	590.000	Mega Wisdom Global Ltd.	USD	0,000 %	14.10.2025	48.008	0,01
+	2.170.000	New Metro Global Ltd.	USD	4,625 %	15.10.2025	1.944.353	0,30
+	2.520.000	New Metro Global Ltd.	USD	4,500 %	02.05.2026	2.042.536	0,31
	4.310.000	NWD Finance BVI Ltd.	USD	4,125 %	Perp.	2.254.690	0,34
	330.000	NWD Finance BVI Ltd.	USD	5,250 %	Perp.	235.227	0,04
	1.670.000	NWD MTN Ltd.	USD	4,125 %	18.07.2029	1.120.086	0,17
	1.080.000	Peak RE Bvi Holding Ltd.	USD	5,350 %	Perp.	1.069.875	0,16
+	3.389.255	RKPF Overseas 2020 A Ltd.	USD	5,125 %	26.01.2030	1.270.971	0,19
	200.000	Scenery Journey Ltd.	USD	11,500 %	24.10.2022	3.250	0,00
	4.890.000	Sino-Ocean Land Treasure III Ltd.	USD	6,946 %	Perp.	158.827	0,02
	8.314.200	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	USD	6,750 %	24.04.2033	8.402.538	1,28
	5.970.000	Studio City Finance Ltd.	USD	6,500 %	15.01.2028	5.811.422	0,88
+	3.320.000	Wanda Properties Global Co. Ltd.	USD	11,000 %	13.02.2026	2.782.592	0,42
					64.862.026	9,87	
Cayman-Inseln							
+	1.250.000	AAC Technologies Holdings, Inc.	USD	3,750 %	02.06.2031	1.128.162	0,17
	900.000	Agile Group Holdings Ltd.	USD	7,750 %	Perp.	44.982	0,01
	677.000	Agile Group Holdings Ltd.	USD	13,476 %	Perp.	33.864	0,01
	4.740.000	Agile Group Holdings Ltd.	USD	15,124 %	Perp.	237.095	0,04
	840.000	Agile Group Holdings Ltd.	USD	15,524 %	Perp.	42.017	0,01
	4.240.000	Central China Real Estate Ltd.	USD	7,250 %	13.08.2024	196.100	0,03
	200.000	Central China Real Estate Ltd.	USD	7,500 %	14.07.2025	9.500	0,00
	26.153	CFLD Cayman Investment Ltd.	USD	0,000 %	31.01.2031	915	0,00
	100.000	CFLD Cayman Investment Ltd.	USD	2,500 %	31.01.2031	4.000	0,00
	400.000	CFLD Cayman Investment Ltd.	USD	2,500 %	31.01.2031	18.335	0,00
	176.479	China Aoyuan Group Ltd.	USD	0,000 %	30.09.2028	3.530	0,00
	764.545	China Aoyuan Group Ltd.	USD	5,500 %	30.09.2031	13.380	0,00
	1.974.603	China Aoyuan Group Ltd.	USD	1,000 %	Perp.	19.746	0,00
	200.000	China Evergrande Group	USD	11,500 %	22.01.2023	3.250	0,00
	430.000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	USD	3,125 %	22.10.2025	41.387	0,01
	1.040.000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	USD	5,625 %	15.12.2026	100.100	0,02
	250.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	12,250 %	18.10.2022	7.188	0,00
	970.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10,875 %	09.01.2023	27.888	0,01
	780.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	11,875 %	01.06.2023	22.425	0,00
	650.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	9,250 %	28.07.2023	18.688	0,00
	440.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	9,875 %	19.10.2023	12.650	0,00
	940.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10,875 %	02.03.2024	27.025	0,00
	1.530.000	FWD Group Holdings Ltd.	USD	8,400 %	05.04.2029	1.623.712	0,25
	580.000	FWD Group Holdings Ltd.	USD	7,635 %	02.07.2031	634.737	0,10
	850.000	FWD Group Holdings Ltd.	USD	7,784 %	06.12.2033	976.170	0,15
+	4.627.000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	USD	13,500 %	26.06.2026	4.927.801	0,75
	610.000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	8,500 %	30.06.2022	34.312	0,01
	430.000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	11,500 %	30.01.2023	24.188	0,00
	410.000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	9,750 %	28.09.2023	23.063	0,00
	200.000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	11,950 %	12.11.2023	11.250	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Asia High Yield Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Cayman-Inseln – (Fortsetzung)						
5.050.000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	9,375 %	30.06.2024	284.062	0,04
1.520.000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	9,950 %	23.07.2025	85.500	0,01
1.240.000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	10,875 %	Perp.	31.000	0,01
520.000	KWG Group Holdings Ltd.	USD	5,950 %	10.08.2025	48.750	0,01
1.050.000	KWG Group Holdings Ltd.	USD	6,300 %	13.02.2026	98.437	0,02
+ 4.221.000	Longfor Group Holdings Ltd.	USD	3,375 %	13.04.2027	3.441.424	0,52
7.340.000	Longfor Group Holdings Ltd.	USD	3,950 %	16.09.2029	5.336.290	0,81
5.000.000	Meituan	USD	0,000 %	27.04.2028	4.761.250	0,73
390.000	Melco Resorts Finance Ltd. ^(a)	USD	5,250 %	26.04.2026	383.662	0,06
9.450.000	Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,625 %	17.07.2027	9.160.594	1,39
7.100.000	Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,750 %	21.07.2028	6.776.098	1,03
+ 10.880.000	MGM China Holdings Ltd.	USD	4,750 %	01.02.2027	10.546.038	1,61
360.027	Modern Land China Co. Ltd.	USD	9,000 %	28.12.2024	3.600	0,00
959.370	Modern Land China Co. Ltd.	USD	10,000 %	30.12.2024	6.140	0,00
1.787.395	Modern Land China Co. Ltd.	USD	11,000 %	30.12.2025	17.874	0,00
1.781.973	Modern Land China Co. Ltd.	USD	11,000 %	30.12.2026	17.820	0,00
11.954.564	Modern Land China Co. Ltd.	USD	11,000 %	30.12.2027	76.509	0,01
1.130.000	Redsun Properties Group Ltd.	USD	9,700 %	16.04.2023	16.950	0,00
1.660.000	Redsun Properties Group Ltd.	USD	7,300 %	21.05.2024	24.900	0,00
2.150.000	Redsun Properties Group Ltd.	USD	7,300 %	13.01.2025	32.250	0,01
200.000	Ronshine China Holdings Ltd.	USD	8,950 %	22.01.2023	3.000	0,00
800.000	Ronshine China Holdings Ltd.	USD	8,100 %	09.06.2023	12.000	0,00
860.000	Ronshine China Holdings Ltd.	USD	7,350 %	15.12.2023	12.900	0,00
650.000	Ronshine China Holdings Ltd.	USD	6,750 %	05.08.2024	9.750	0,00
3.870.000	Sands China Ltd.	USD	5,400 %	08.08.2028	3.838.576	0,59
1.500.000	Sea Ltd.	USD	0,250 %	15.09.2026	1.358.243	0,21
376.459	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,750 %	30.09.2028	48.940	0,01
928.150	Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,000 %	30.09.2029	116.019	0,02
+ 437.065	Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,250 %	30.09.2030	52.448	0,01
990.000	Times China Holdings Ltd.	USD	6,750 %	16.07.2023	39.600	0,01
610.000	Times China Holdings Ltd.	USD	5,550 %	04.06.2024	24.400	0,00
5.240.000	Times China Holdings Ltd.	USD	6,750 %	08.07.2025	209.600	0,03
2.140.000	Times China Holdings Ltd.	USD	6,200 %	22.03.2026	85.600	0,01
1.760.000	Times China Holdings Ltd.	USD	5,750 %	14.01.2027	70.400	0,01
1.580.000	VLL International, Inc.	USD	9,375 %	29.07.2029	1.579.012	0,24
11.440.000	Wynn Macau Ltd.	USD	5,625 %	26.08.2028	10.985.946	1,67
7.880.000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	5,375 %	Perp.	197.000	0,03
630.000	Zhenro Properties Group Ltd.	USD	9,150 %	06.05.2023	4.725	0,00
4.770.000	Zhenro Properties Group Ltd.	USD	7,875 %	14.04.2024	71.550	0,01
200.000	Zhenro Properties Group Ltd.	USD	7,100 %	10.09.2024	1.500	0,00
680.000	Zhenro Properties Group Ltd.	USD	7,350 %	05.02.2025	6.800	0,00
990.000	Zhenro Properties Group Ltd.	USD	6,700 %	04.08.2026	7.425	0,00
					70.152.042	10,68
China						
3.920.513	Huachen Energy Co. Ltd.	USD	4,650 %	29.12.2026	2.327.019	0,35
Hongkong						
1.480.000	Bank of East Asia Ltd.	USD	5,125 %	07.07.2028	1.465.067	0,22
1.110.000	Bank of East Asia Ltd.	USD	5,825 %	Perp.	1.105.838	0,17
1.330.000	Lai Sun Ltd.	USD	5,000 %	28.07.2026	913.132	0,14
15.360.000	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd.	USD	3,975 %	09.11.2027	8.683.238	1,32
940.000	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd.	USD	3,500 %	12.11.2029	500.512	0,08
1.140.000	Yango Justice International Ltd.	USD	9,250 %	15.04.2023	4.275	0,00
5.020.000	Yanlord Land HK Co. Ltd.	USD	5,125 %	20.05.2026	4.737.625	0,72
					17.409.687	2,65
Indien						
3.738.000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,949 %	12.02.2030	3.085.018	0,47
+ 3.896.550	Adani Green Energy UP Ltd. / Prayatna Developers Pvt Ltd. / Parampujya Solar Energy	USD	6,700 %	12.03.2042	3.298.682	0,50
+ 4.860.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,000 %	30.07.2027	4.433.219	0,68
1.900.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,200 %	04.08.2027	1.736.125	0,26
200.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	3,828 %	02.02.2032	159.750	0,02
6.985.212	Adani Renewable Energy RJ Ltd. / Kodangal Solar Parks Pvt Ltd. / Wardha Solar Maharashtra	USD	4,625 %	15.10.2039	5.243.310	0,80
1.440.000	Adani Transmission Step-One Ltd.	USD	4,000 %	03.08.2026	1.344.154	0,21
+ 4.436.500	Adani Transmission Step-One Ltd.	USD	4,250 %	21.05.2036	3.565.837	0,54
13.260.000	Continuum Green Energy India Pvt / Co-Issuers	USD	7,500 %	26.06.2033	13.587.323	2,07
1.380.000	Delhi International Airport Ltd.	USD	6,125 %	31.10.2026	1.389.056	0,21
+ 3.160.000	Delhi International Airport Ltd.	USD	6,450 %	04.06.2029	3.239.000	0,49

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Asia High Yield Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Indien – (Fortsetzung)						
1.560.000	Future Retail Ltd.	USD	5,600 %	22.01.2025	7.800	0,00
10.900.000	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	USD	4,250 %	27.10.2027	10.416.367	1,59
3.360.000	HDFC Bank Ltd.	USD	3,700 %	Perp.	3.205.650	0,49
15.770.000	IRB Infrastructure Developers Ltd.	USD	7,110 %	11.03.2032	15.880.390	2,42
15.317.875	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125 %	18.05.2031	13.680.777	2,08
+ 11.928.000	JSW Infrastructure Ltd.	USD	4,950 %	21.01.2029	11.424.758	1,74
5.330.000	Manappuram Finance Ltd.	USD	7,375 %	12.05.2028	5.341.673	0,81
9.530.000	Muthoot Finance Ltd.	USD	7,125 %	14.02.2028	9.666.994	1,47
2.560.000	Piramal Capital & Housing Finance Ltd.	USD	7,800 %	29.01.2028	2.552.806	0,39
1.646.000	ReNew Pvt Ltd.	USD	5,875 %	05.03.2027	1.606.521	0,24
1.110.000	Sammaan Capital Ltd.	USD	9,700 %	03.07.2027	1.105.149	0,17
5.970.000	Shriram Finance Ltd.	USD	6,150 %	03.04.2028	5.876.719	0,89
1.200.000	Summit Digital Infrastructure Ltd.	USD	2,875 %	12.08.2031	1.036.500	0,16
					122.883.578	18,70
Indonesien						
3.542.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	USD	4,300 %	Perp.	3.393.696	0,52
2.350.000	Bukit Makmur Mandiri Utama PT	USD	7,750 %	10.02.2026	2.357.203	0,36
9.430.000	Cikarang Listrindo Tbk PT	USD	4,950 %	14.09.2026	9.350.458	1,42
350.000	Delta Merlin Dunia Tekstil PT – Serie A	USD	2,500 %	26.06.2028	88.610	0,01
350.000	Delta Merlin Dunia Tekstil PT – Serie B	USD	0,000 %	26.06.2032	22.995	0,01
9.300.000	Indika Energy Tbk PT	USD	8,750 %	07.05.2029	9.538.312	1,45
+ 7.530.000	Sorik Marapi Geothermal Power PT	USD	7,750 %	05.08.2031	7.438.247	1,13
2.160.000	Sri Rejeki Isman Tbk PT	USD	7,250 %	16.01.2025	113.400	0,02
					32.302.921	4,92
Japan						
1.150.000	Fukoku Mutual Life Insurance Co.	USD	5,000 %	Perp.	1.146.987	0,18
5.020.000	Rakuten Group, Inc.	EUR	4,250 %	Perp.	4.882.233	0,74
1.710.000	Rakuten Group, Inc.	USD	5,125 %	Perp.	1.655.400	0,25
+ 2.220.000	SoftBank Group Corp.	USD	5,125 %	19.09.2027	2.191.162	0,33
+ 2.010.000	SoftBank Group Corp.	USD	6,750 %	08.07.2029	2.027.085	0,31
1.930.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	6,600 %	Perp.	1.999.268	0,30
					13.902.135	2,11
Jersey						
6.320.000	West China Cement Ltd.	USD	4,950 %	08.07.2026	4.972.323	0,76
Luxemburg						
5.950.000	Puma International Financing SA	USD	7,750 %	25.04.2029	6.104.313	0,93
Malaysia						
380.000	Genm Capital Labuan Ltd.	USD	3,882 %	19.04.2031	339.150	0,05
Marshall-Inseln						
9.405.000	Seaspan Corp.	USD	5,500 %	01.08.2029	8.905.406	1,35
Mauritius						
+ 7.652.901	Azure Power Energy Ltd.	USD	3,575 %	19.08.2026	6.968.961	1,06
20.470.000	CA Magnum Holdings	USD	5,375 %	31.10.2026	20.022.219	3,05
6.926.125	Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd.	USD	4,250 %	25.03.2027	6.601.463	1,01
4.640.000	Diamond II Ltd.	USD	7,950 %	28.07.2026	4.684.080	0,71
5.417.537	Greenko Power II Ltd.	USD	4,300 %	13.12.2028	5.018.021	0,76
6.450.000	Greenko Solar Mauritius Ltd.	USD	5,950 %	29.07.2026	6.387.532	0,97
1.000.000	India Clean Energy Holdings	USD	4,500 %	18.04.2027	937.500	0,14
7.391.736	India Green Power Holdings	USD	4,000 %	22.02.2027	6.962.091	1,06
+ 5.580.000	UPL Corp. Ltd.	USD	4,500 %	08.03.2028	5.151.065	0,78
6.340.000	UPL Corp. Ltd.	USD	4,625 %	16.06.2030	5.581.197	0,85
2.040.000	UPL Corp. Ltd.	USD	5,250 %	Perp.	1.771.618	0,27
					70.085.747	10,66
Mongolei						
5.930.000	Golomt Bank	USD	11,000 %	20.05.2027	6.295.051	0,96
Niederlande						
3.472.600	Greenko Dutch BV	USD	3,850 %	29.03.2026	3.336.943	0,51
2.613.184	Minejesa Capital BV	USD	4,625 %	10.08.2030	2.544.588	0,39
15.889.805	Mong Duong Finance Holdings BV	USD	5,125 %	07.05.2029	15.388.243	2,34
1.620.000	Prosus NV	USD	3,257 %	19.01.2027	1.547.100	0,23

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Asia High Yield Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Niederlande – (Fortsetzung)						
2.280.000	Prosus NV	USD	3,680 %	21.01.2030	2.083.350	0,32
630.000	Prosus NV ^(a)	USD	4,193 %	19.01.2032	573.300	0,09
					25.473.524	3,88
Neuseeland						
2.150.000	Westpac Banking Corp.	USD	5,000 %	Perp.	2.111.150	0,32
Pakistan						
1.060.000	Pakistan Government International Bond	USD	6,875 %	05.12.2027	956.322	0,15
5.010.000	Pakistan Water & Power Development Authority	USD	7,500 %	04.06.2031	3.905.946	0,59
					4.862.268	0,74
Philippinen						
2.160.000	Globe Telecom, Inc.	USD	4,200 %	Perp.	2.109.370	0,32
940.000	San Miguel Global Power Holdings Corp.	USD	5,450 %	Perp.	909.154	0,14
2.150.000	San Miguel Global Power Holdings Corp.	USD	5,700 %	Perp.	2.125.135	0,32
1.500.000	San Miguel Global Power Holdings Corp.	USD	8,125 %	Perp.	1.517.235	0,23
4.920.000	San Miguel Global Power Holdings Corp.	USD	8,750 %	Perp.	5.135.250	0,78
					11.796.144	1,79
Singapur						
6.130.000	Continuum Energy Aura Pte Ltd.	USD	9,500 %	24.02.2027	6.398.187	0,97
12.950.000	GLP Pte Ltd.	USD	4,500 %	Perp.	7.887.327	1,20
3.477.000	GLP Pte Ltd.	USD	4,600 %	Perp.	2.073.161	0,32
1.750.000	Lippo Malls Indonesia Retail Trust	SGD	6,475 %	Perp.	593.928	0,09
5.280.717	LLPL Capital Pte Ltd.	USD	6,875 %	04.02.2039	5.401.197	0,82
+ 6.260.000	Medco Bell Pte Ltd.	USD	6,375 %	30.01.2027	6.240.438	0,95
790.000	Medco Maple Tree Pte Ltd.	USD	8,960 %	27.04.2029	832.956	0,13
2.151.000	Medco Oak Tree Pte Ltd.	USD	7,375 %	14.05.2026	2.183.964	0,33
1.070.710	Modernland Overseas Pte Ltd.	USD	5,000 %	30.04.2027	278.920	0,04
363.279	Modernland Overseas Pte Ltd. – Serie 2	USD	5,000 %	30.04.2027	54.492	0,01
2.000.000	Olam Group Ltd.	SGD	5,375 %	Perp.	1.484.355	0,23
3.450.000	Trafigura Group Pte Ltd.	USD	5,875 %	Perp.	3.357.747	0,51
					36.786.672	5,60
Südkorea						
1.500.000	LG Chem Ltd.	USD	1,250 %	18.07.2028	1.466.625	0,22
2.230.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,500 %	26.03.2028	2.193.071	0,33
1.080.000	Shinhan Card Co. Ltd.	USD	5,500 %	12.03.2029	1.099.235	0,17
3.430.000	Tongyang Life Insurance Co. Ltd.	USD	5,250 %	Perp.	3.417.137	0,52
					8.176.068	1,24
Überstaatliche Wertpapiere						
2.935.000	Mongolian Mining Corp. / Energy Resources LLC	USD	12,500 %	13.09.2026	3.206.487	0,49
Thailand						
4.240.000	Bangkok Bank PCL	USD	3,733 %	25.09.2034	3.888.568	0,59
1.030.000	Bangkok Bank PCL	USD	5,000 %	Perp.	1.021.193	0,16
8.275.000	Kasikornbank PCL	USD	3,343 %	02.10.2031	7.913.093	1,21
960.000	Minor International PCL	USD	2,700 %	Perp.	926.338	0,14
1.100.000	Muang Thai Life Assurance PCL	USD	3,552 %	27.01.2037	1.059.069	0,16
4.130.000	Muangthai Capital PCL	USD	6,875 %	30.09.2028	4.167.438	0,63
					18.975.699	2,89
Vereinigtes Königreich						
5.180.000	Biocon Biologics Global PLC	USD	6,670 %	09.10.2029	4.988.987	0,76
4.600.000	HSBC Holdings PLC	USD	5,286 %	19.11.2030	4.632.890	0,71
+ 1.230.000	HSBC Holdings PLC	USD	4,000 %	Perp.	1.191.353	0,18
2.370.000	HSBC Holdings PLC	USD	6,000 %	Perp.	2.337.697	0,36
1.770.000	Standard Chartered PLC	USD	4,300 %	Perp.	1.572.291	0,24
1.260.000	Standard Chartered PLC	USD	7,750 %	Perp.	1.299.854	0,20
3.040.000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	9,250 %	23.04.2026	3.041.915	0,46
2.440.000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	10,250 %	03.06.2028	2.465.474	0,38
4.525.596	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	13,875 %	09.12.2028	4.536.909	0,69
3.180.000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	10,875 %	17.09.2029	3.249.563	0,49
8.160.000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	11,250 %	03.12.2031	8.345.885	1,27
3.890.000	Vedanta Resources Finance II PLC – Serie OCT	USD	10,875 %	17.09.2029	3.975.094	0,60
+ 7.125.200	Vedanta Resources Ltd.	USD	13,875 %	09.12.2028	7.158.047	1,09
					48.795.959	7,43

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Asia High Yield Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Anleihen – (Fortsetzung)							
Vereinigte Staaten von Amerika							
1.610.000	Karoon USA Finance, Inc.	USD	10,500 %	14.05.2029	1.668.145	0,25	
2.060.000	Las Vegas Sands Corp.	USD	3,900 %	08.08.2029	1.935.635	0,30	
1.880.000	Las Vegas Sands Corp.	USD	6,000 %	15.08.2029	1.924.292	0,29	
2.838.000	Virtusa Corp.	USD	7,125 %	15.12.2028	2.744.516	0,42	
					8.272.588	1,26	
Vietnam							
3.240.000	Viet Nam Debt & Asset Trading Corp.	USD	1,000 %	10.10.2025	3.074.857	0,47	
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten 665.066.239 USD)					610.595.866	92,92	
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Stammaktien – 0,02 %							
China							
530.291	Sunac Services Holdings Ltd. ^(a)				121.948	0,02	
STAMMAKTIE INSGESAMT (Kosten 211.140 USD)					121.948	0,02	
Investmentfonds – 2,88 %							
Irland							
18.961.656	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(b)				18.961.656	2,88	
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten 18.961.656 USD)					18.961.656	2,88	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 684.239.035 USD)					629.679.470	95,82	
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Anleihen – 2,72 %							
Cayman-Inseln							
4.730.000	Wynn Macau Ltd. ^(a)	USD	4,500 %	07.03.2029	4.802.079	0,73	
Hongkong							
1.140.000	GLP China Holdings Ltd.	USD	2,950 %	29.03.2026	1.039.492	0,16	
Indonesien							
1.559.000	Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT	USD	5,375 %	23.03.2026	1.547.307	0,24	
4.580.000	Pakuwon Jati Tbk PT	USD	4,875 %	29.04.2028	4.432.570	0,67	
					5.979.877	0,91	
Singapur							
6.060.000	Medco Laurel Tree Pte Ltd.	USD	6,950 %	12.11.2028	6.039.245	0,92	
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten 17.314.793 USD)					17.860.693	2,72	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten 17.314.793 USD)					17.860.693	2,72	
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten 701.553.828 USD)					647.540.163	98,54	
Terminkontrakte – (0,02 %)							
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD							
280	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025		Long		57.706.250	126.500	0,02
14	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 20.03.2025		Long		1.780.188	35.432	0,00
					59.486.438	161.932	0,02
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN					161.932	0,02	

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Asia High Yield Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR					
(11)	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Short	(1.390.542)	(7.281)	(0,00)
USD					
(124)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(13.789.188)	(131.382)	(0,02)
(192)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Short	(20.661.000)	(125.161)	(0,02)
(18)	US-Schatzanweisungen Ultra-Long 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(2.065.781)	(17.156)	(0,00)
			(36.515.969)	(273.699)	(0,04)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				(280.980)	(0,04)

Devisentermingeschäfte – 0,05 %

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	2.199.788	CNH	15.385.233	12.12.2024	76.932	0,01
USD	2.365.493	SGD	3.028.330	18.12.2024	105.141	0,02
USD	5.115.650	EUR	4.741.573	16.01.2025	102.690	0,02
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					284.763	0,05

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (1,11 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	407.672	CNH	2.883.972	12.12.2024	9.741	0,00
USD	204.346	SGD	267.804	18.12.2024	4.456	0,00
USD	312.319	AUD	466.416	07.01.2025	8.337	0,00
USD	5.850.235	EUR	5.510.089	16.01.2025	24.772	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					47.306	0,01

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
CNH	87.976.707	USD	12.524.028	12.12.2024	(384.993)	(0,06)
GBP	196.353	USD	262.444	16.12.2024	(13.296)	(0,00)
SGD	14.611.703	USD	11.294.337	18.12.2024	(388.135)	(0,05)
AUD	13.192.291	USD	8.836.271	07.01.2025	(238.304)	(0,04)
EUR	216.723.426	USD	235.442.020	16.01.2025	(6.314.279)	(0,97)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(7.339.007)	(1,12)

MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 701.553.828 USD)

MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 701.553.828 USD)	640.414.177	97,46
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA	16.696.962	2,54
EIGENKAPITAL	657.111.139	100,00

ANLAGEN INSGESAMT

	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 701.553.828 USD)	647.540.163	98,54
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	161.932	0,02
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(280.980)	(0,04)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	284.763	0,05
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	47.306	0,01
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(7.339.007)	(1,12)
Andere Aktiva und Passiva	16.696.962	2,54
Eigenkapital	657.111.139	100,00

Bank of America NA war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC, Royal Bank of Canada, State Street Bank & Trust, UBS AG und Westpac Banking Corp.

+ Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2024 verliehen. Siehe Anmerkung 6.

(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

(b) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Corporate Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 90,01 %						
Argentinien						
6.200.000	YPF SA	USD	6,950 %	21.07.2027	6.091.500	0,21
1.660.000	YPF SA	USD	8,500 %	27.06.2029	1.686.676	0,06
5.070.000	YPF SA	USD	9,500 %	17.01.2031	5.408.625	0,19
3.650.000	YPF SA	USD	7,000 %	15.12.2047	3.248.500	0,11
					16.435.301	0,57
Australien						
4.590.000	Santos Finance Ltd.	USD	4,125 %	14.09.2027	4.457.854	0,15
8.800.000	Santos Finance Ltd.	USD	5,250 %	13.03.2029	8.767.528	0,30
					13.225.382	0,45
Österreich						
499.000	BRF GmbH	USD	4,350 %	29.09.2026	491.802	0,02
Bermuda						
+ 1.850.000	China Oil & Gas Group Ltd.	USD	4,700 %	30.06.2026	1.718.761	0,06
+ 10.310.000	Geopark Ltd.	USD	5,500 %	17.01.2027	9.931.932	0,34
8.670.000	Sagicor Financial Co. Ltd.	USD	5,300 %	13.05.2028	8.587.809	0,30
25.600.000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	2,625 %	15.08.2025	25.036.800	0,86
5.200.000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	4,000 %	15.08.2026	5.064.800	0,17
					50.340.102	1,73
Brasilien						
13.300.000	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	USD	4,125 %	20.09.2031	11.863.401	0,41
3.672.000	Banco do Brasil SA	USD	8,748 %	Perp.	3.729.210	0,13
5.053.000	BRF SA	USD	4,875 %	24.01.2030	4.770.992	0,17
2.510.000	BRF SA	USD	5,750 %	21.09.2050	2.117.185	0,07
17.691.568	Samarco Mineracao SA	USD	9,000 %	30.06.2031	17.225.837	0,59
					39.706.625	1,37
Britische Jungferninseln						
645.877	Add Hero Holdings Ltd.	USD	8,500 %	30.09.2029	58.129	0,00
499.214	Add Hero Holdings Ltd.	USD	9,000 %	30.09.2030	17.472	0,00
653.956	Add Hero Holdings Ltd.	USD	9,800 %	30.09.2031	19.619	0,00
6.771.000	CAS Capital No 1 Ltd.	USD	4,000 %	Perp.	6.491.696	0,22
22.530.000	Central American Bottling Corp. / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco SL	USD	5,250 %	27.04.2029	21.347.175	0,73
2.800.000	Champion Path Holdings Ltd.	USD	4,500 %	27.01.2026	2.750.125	0,10
+ 1.660.000	Champion Path Holdings Ltd.	USD	4,850 %	27.01.2028	1.561.438	0,05
3.402.323	Easy Tactic Ltd.	USD	6,500 %	11.07.2028	131.840	0,01
8.140.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd.	USD	3,375 %	12.05.2026	7.918.673	0,27
4.814.000	NWD Finance BVI Ltd.	USD	4,125 %	Perp.	2.518.348	0,09
8.409.000	NWD MTN Ltd.	USD	4,125 %	18.07.2029	5.640.000	0,19
2.810.000	Sino-Ocean Land Treasure III Ltd.	USD	6,946 %	Perp.	91.269	0,00
3.613.250	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	USD	6,750 %	24.04.2033	3.651.641	0,13
8.730.000	Studio City Co. Ltd.	USD	7,000 %	15.02.2027	8.762.738	0,30
3.130.000	Studio City Finance Ltd.	USD	6,500 %	15.01.2028	3.046.859	0,11
					64.007.022	2,20
Kanada						
12.500.000	First Quantum Minerals Ltd.	USD	6,875 %	15.10.2027	12.515.125	0,43
2.070.000	First Quantum Minerals Ltd.	USD	9,375 %	01.03.2029	2.219.164	0,08
8.760.000	First Quantum Minerals Ltd.	USD	8,625 %	01.06.2031	9.042.773	0,31
3.475.125	ShaMaran Petroleum Corp. ^(a)	USD	12,000 %	30.07.2027	3.509.876	0,12
+ 14.190.000	St Marys Cement, Inc.	USD	5,750 %	02.04.2034	14.207.738	0,49
					41.494.676	1,43
Cayman-Inseln						
1.890.000	Agile Group Holdings Ltd.	USD	15,124 %	Perp.	94.538	0,00
860.000	Agile Group Holdings Ltd.	USD	15,524 %	Perp.	43.017	0,00
46.574	CFLD Cayman Investment Ltd.	USD	0,000 %	31.01.2031	1.630	0,00
182.000	CFLD Cayman Investment Ltd.	USD	2,500 %	31.01.2031	7.280	0,00
728.000	CFLD Cayman Investment Ltd.	USD	2,500 %	31.01.2031	33.370	0,00
84.423	China Aoyuan Group Ltd.	USD	0,000 %	30.09.2028	1.688	0,00
365.738	China Aoyuan Group Ltd.	USD	5,500 %	30.09.2031	6.400	0,00
944.600	China Aoyuan Group Ltd.	USD	1,000 %	Perp.	9.446	0,00
2.560.000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	USD	5,125 %	14.01.2027	246.400	0,01
5.620.000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	USD	3,875 %	22.10.2030	540.925	0,02
9.248.000	Energuate Trust	USD	5,875 %	03.05.2027	9.082.276	0,31

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Corporate Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Cayman-Inseln – (Fortsetzung)						
960.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10,875 %	09.01.2023	27.600	0,00
1.040.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	11,875 %	01.06.2023	29.900	0,00
530.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	9,250 %	28.07.2023	15.238	0,00
2.220.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10,875 %	02.03.2024	63.825	0,00
2.280.000	FWD Group Holdings Ltd.	USD	7,635 %	02.07.2031	2.495.175	0,09
16.190.000	IHS Holding Ltd.	USD	5,625 %	29.11.2026	16.068.575	0,55
4.920.000	IHS Holding Ltd.	USD	6,250 %	29.11.2028	4.662.438	0,16
3.500.000	IHS Holding Ltd.	USD	7,875 %	29.05.2030	3.434.375	0,12
3.380.000	IHS Holding Ltd.	USD	8,250 %	29.11.2031	3.312.400	0,11
2.990.000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	11,500 %	30.01.2023	168.188	0,01
550.000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	10,875 %	23.07.2023	30.938	0,00
400.000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	11,950 %	12.11.2023	22.500	0,00
2.910.000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	9,375 %	30.06.2024	163.688	0,01
14.490.000	Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	USD	6,750 %	15.12.2036	14.920.281	0,51
+ 1.699.553	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4,350 %	05.04.2036	1.566.860	0,05
5.800.000	Meituan	USD	0,000 %	27.04.2028	5.523.050	0,19
260.000	Meituan	USD	3,050 %	28.10.2030	232.418	0,01
3.220.000	Melco Resorts Finance Ltd.	USD	4,875 %	06.06.2025	3.198.861	0,11
3.740.000	Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,625 %	17.07.2027	3.625.462	0,13
10.090.000	Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,750 %	21.07.2028	9.629.694	0,33
10.470.000	Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,375 %	04.12.2029	9.638.944	0,33
+ 6.890.000	MGM China Holdings Ltd.	USD	5,875 %	15.05.2026	6.876.564	0,24
7.390.000	MGM China Holdings Ltd.	USD	4,750 %	01.02.2027	7.163.164	0,25
424.340	Modern Land China Co. Ltd.	USD	9,000 %	28.12.2024	4.243	0,00
968.763	Modern Land China Co. Ltd.	USD	10,000 %	30.12.2024	6.200	0,00
1.637.781	Modern Land China Co. Ltd.	USD	11,000 %	30.12.2025	16.378	0,00
2.183.708	Modern Land China Co. Ltd.	USD	11,000 %	30.12.2026	21.837	0,00
3.187.000	Modern Land China Co. Ltd.	USD	11,000 %	30.12.2027	20.397	0,00
17.758	Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd.	USD	0,000 %	02.06.2025	17.226	0,00
2.470.000	Redsun Properties Group Ltd.	USD	9,700 %	16.04.2023	37.050	0,00
2.090.000	Redsun Properties Group Ltd.	USD	7,300 %	13.01.2025	31.350	0,00
3.990.000	Sands China Ltd.	USD	3,800 %	08.01.2026	3.912.694	0,13
+ 20.210.000	Sands China Ltd.	USD	2,300 %	08.03.2027	18.808.032	0,65
13.240.000	Vale Overseas Ltd.	USD	6,125 %	12.06.2033	13.695.919	0,47
4.180.000	Vale Overseas Ltd.	USD	6,400 %	28.06.2054	4.236.430	0,15
12.200.000	Wynn Macau Ltd.	USD	5,500 %	15.01.2026	12.100.875	0,42
3.490.000	Wynn Macau Ltd.	USD	5,500 %	01.10.2027	3.390.744	0,12
2.230.000	Wynn Macau Ltd.	USD	5,625 %	26.08.2028	2.141.491	0,07
8.900.000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	5,375 %	Perp.	222.500	0,01
840.000	Zhenro Properties Group Ltd.	USD	8,350 %	10.03.2024	12.075	0,00
1.400.000	Zhenro Properties Group Ltd.	USD	7,100 %	10.09.2024	10.500	0,00
1.340.000	Zhenro Properties Group Ltd.	USD	6,700 %	04.08.2026	10.050	0,00
					161.633.099	5,56
Chile						
6.660.000	AES Andes SA	USD	6,300 %	15.03.2029	6.752.674	0,23
10.770.000	Banco del Estado de Chile	USD	7,950 %	Perp.	11.287.014	0,39
+ 6.290.000	CAP SA	USD	3,900 %	27.04.2031	5.093.642	0,18
+ 2.130.000	Companhia Cervecerias Unidas SA	USD	3,350 %	19.01.2032	1.830.714	0,06
6.195.264	GNL Quintero SA	USD	4,634 %	31.07.2029	6.136.471	0,21
10.480.000	Interchile SA	USD	4,500 %	30.06.2056	8.689.597	0,30
+ 8.350.000	Inversiones CMPC SA	USD	3,000 %	06.04.2031	7.156.451	0,25
4.170.000	Inversiones CMPC SA	USD	6,125 %	23.06.2033	4.269.037	0,15
3.730.000	Inversiones CMPC SA	USD	6,125 %	26.02.2034	3.823.250	0,13
+ 17.090.000	Latam Airlines Group SA	USD	7,875 %	15.04.2030	17.431.800	0,60
7.064.000	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	USD	4,375 %	28.01.2025	7.065.483	0,24
2.290.000	VTR Comunicaciones SpA	USD	5,125 %	15.01.2028	2.146.875	0,07
+ 2.400.000	VTR Comunicaciones SpA	USD	4,375 %	15.04.2029	2.142.000	0,07
					83.825.008	2,88
China						
8.940.235	Huachen Energy Co. Ltd.	USD	4,650 %	29.12.2026	5.306.473	0,18
Kolumbien						
15.500.000	Banco Davivienda SA	USD	6,650 %	Perp.	12.981.250	0,45
44.100.000	Banco de Bogota SA	USD	6,250 %	12.05.2026	44.254.350	1,52
15.970.000	Bancolombia SA	USD	8,625 %	24.12.2034	16.728.575	0,58
7.300.000	Ecopetrol SA	USD	8,625 %	19.01.2029	7.784.720	0,27
3.920.000	Ecopetrol SA	USD	6,875 %	29.04.2030	3.850.420	0,13
23.600.000	Ecopetrol SA	USD	4,625 %	02.11.2031	19.641.100	0,68
6.287.000	Ecopetrol SA	USD	7,750 %	01.02.2032	6.176.977	0,21

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Corporate Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Kolumbien – (Fortsetzung)						
15.470.000	Ecopetrol SA	USD	8,875 %	13.01.2033	16.012.997	0,55
180.000	Ecopetrol SA	USD	5,875 %	28.05.2045	128.970	0,00
8.110.000	Ecopetrol SA	USD	5,875 %	02.11.2051	5.623.636	0,19
12.630.000	Empresas Publicas de Medellin ESP	USD	4,250 %	18.07.2029	11.263.687	0,39
+ 15.820.000	Oleoducto Central SA	USD	4,000 %	14.07.2027	15.030.424	0,52
					159.477.106	5,49
Tschechische Republik						
13.100.000	Ceska sportitelna AS	EUR	5,737 %	08.03.2028	14.545.787	0,50
5.000.000	Ceska sportitelna AS	EUR	4,824 %	15.01.2030	5.506.823	0,19
					20.052.610	0,69
Dominikanische Republik						
41.030.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	USD	7,000 %	30.06.2034	42.077.906	1,45
El Salvador						
3.200.000	El Salvador Government International Bond	USD	9,650 %	21.11.2054	3.372.800	0,12
Guatemala						
+ 21.340.000	Banco Industrial SA	USD	4,875 %	29.01.2031	20.947.131	0,72
+ 10.280.000	CT Trust	USD	5,125 %	03.02.2032	9.370.631	0,32
					30.317.762	1,04
Hongkong						
2.970.000	Bank of East Asia Ltd.	USD	4,000 %	29.05.2030	2.943.077	0,10
Ungarn						
10.240.000	OTP Bank Nyrt	EUR	6,125 %	05.10.2027	11.252.689	0,39
7.780.000	OTP Bank Nyrt	EUR	5,000 %	31.01.2029	8.476.260	0,29
					19.728.949	0,68
Indien						
8.161.000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,949 %	12.02.2030	6.735.375	0,23
2.440.000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,867 %	22.07.2031	1.906.250	0,07
+ 9.350.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,200 %	04.08.2027	8.543.562	0,29
+ 5.120.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,375 %	03.07.2029	4.515.226	0,15
+ 1.000.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	3,100 %	02.02.2031	790.630	0,03
400.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	3,828 %	02.02.2032	319.500	0,01
636.562	Adani Renewable Energy RJ Ltd. / Kodangal Solar Parks Pvt Ltd. / Wardha Solar Maharash	USD	4,625 %	15.10.2039	477.823	0,02
+ 1.689.250	Adani Transmission Step-One Ltd.	USD	4,250 %	21.05.2036	1.357.735	0,05
9.630.000	Continuum Green Energy India Pvt / Co-Issuers	USD	7,500 %	26.06.2033	9.867.717	0,34
690.000	Future Retail Ltd.	USD	5,600 %	22.01.2025	3.450	0,00
2.440.000	HDFC Bank Ltd.	USD	3,700 %	Perp.	2.327.912	0,08
11.170.000	IRB Infrastructure Developers Ltd.	USD	7,110 %	11.03.2032	11.248.190	0,39
9.307.250	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125 %	18.05.2031	8.312.538	0,29
+ 5.210.000	JSW Infrastructure Ltd.	USD	4,950 %	21.01.2029	4.990.190	0,17
1.800.000	Reliance Industries Ltd.	USD	4,125 %	28.01.2025	1.797.390	0,06
9.460.000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,667 %	30.11.2027	9.152.786	0,31
9.870.000	Reliance Industries Ltd.	USD	2,875 %	12.01.2032	8.586.900	0,29
					80.933.174	2,78
Indonesien						
10.260.000	Cikarang Listrindo Tbk PT	USD	4,950 %	14.09.2026	10.173.457	0,35
825.000	Delta Merlin Dunia Tekstil PT – Serie A	USD	2,500 %	26.06.2028	208.865	0,01
4.715.000	Delta Merlin Dunia Tekstil PT – Serie B	USD	0,000 %	26.06.2032	309.776	0,01
6.520.000	Indika Energy Tbk PT	USD	8,750 %	07.05.2029	6.687.075	0,23
3.930.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	USD	3,398 %	09.06.2031	3.538.228	0,12
4.950.000	Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	5,800 %	15.05.2050	4.774.968	0,16
3.050.000	PT Tower Bersama Infrastructure Tbk	USD	4,250 %	21.01.2025	3.043.748	0,11
+ 5.080.000	PT Tower Bersama Infrastructure Tbk	USD	2,750 %	20.01.2026	4.940.325	0,17
1.900.000	Sri Rejeki Isman Tbk PT	USD	7,250 %	16.01.2025	99.750	0,00
					33.776.192	1,16
Irland						
32.530.000	Alfa Bank AO / Alfa Bond Issuance PLC ^(b)	USD	5,950 %	15.04.2030	0	0,00
12.440.000	Aragvi Finance International DAC	USD	11,125 %	20.11.2029	12.455.488	0,43
7.680.000	Credit Bank of Moscow / CBOM Finance PLC ^(b)	USD	4,700 %	29.01.2025	0	0,00
24.646.000	Credit Bank of Moscow / CBOM Finance PLC ^(b)	USD	7,500 %	05.10.2027	0	0,00
					12.455.488	0,43

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Corporate Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Insel Man						
17.090.000	Gohl Capital Ltd.	USD	4,250 %	24.01.2027	16.636.047	0,57
Israel						
1.880.000	Bank Hapoalim BM ^(a)	USD	3,255 %	21.01.2032	1.773.695	0,06
29.020.000	Bank Leumi Le-Israel BM ^(a)	USD	3,275 %	29.01.2031	28.046.234	0,97
+ 3.970.000	ICL Group Ltd. ^(a)	USD	6,375 %	31.05.2038	3.917.537	0,14
+ 3.590.000	Israel Electric Corp. Ltd. ^(a)	USD	3,750 %	22.02.2032	3.200.054	0,11
+ 10.760.000	Mizrahi Tefahot Bank Ltd. ^(a)	USD	3,077 %	07.04.2031	10.310.340	0,35
					47.247.860	1,63
Japan						
+ 1.640.000	SoftBank Group Corp.	USD	5,125 %	19.09.2027	1.618.696	0,06
Jersey						
3.948.879	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,160 %	31.03.2034	3.429.009	0,12
1.740.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625 %	31.03.2036	1.447.680	0,05
11.309.732	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,940 %	30.09.2040	9.175.020	0,31
5.530.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	3,250 %	30.09.2040	4.288.377	0,15
					18.340.086	0,63
Kasachstan						
10.510.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5,375 %	24.04.2030	10.379.571	0,36
3.950.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	3,500 %	14.04.2033	3.362.438	0,11
1.940.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5,750 %	19.04.2047	1.736.261	0,06
					15.478.270	0,53
Lettland						
10.860.000	Latvia Government International Bond	USD	5,125 %	30.07.2034	10.833.610	0,37
Luxemburg						
1.730.000	Alice Financing SA	EUR	4,250 %	15.08.2029	1.410.998	0,05
+ 11.240.000	EIG Pearl Holdings SARL	USD	3,545 %	31.08.2036	9.772.169	0,33
7.403.661	Guara Norte SARL	USD	5,198 %	15.06.2034	6.954.777	0,24
2.311.413	MC Brazil Downstream Trading SARL	USD	7,250 %	30.06.2031	1.924.251	0,07
200.000	MHP Lux SA	USD	6,250 %	19.09.2029	166.000	0,00
7.750.000	Raizen Fuels Finance SA	USD	5,700 %	17.01.2035	7.481.191	0,26
10.140.000	Rede D'or Finance SARL	USD	4,500 %	22.01.2030	9.300.915	0,32
1.970.000	Tupy Overseas SA	USD	4,500 %	16.02.2031	1.654.800	0,06
					38.665.101	1,33
Malaysia						
8.220.000	Genm Capital Labuan Ltd.	USD	3,882 %	19.04.2031	7.336.350	0,25
Mauritius						
12.290.000	Axian Telecom	USD	7,375 %	16.02.2027	12.356.796	0,43
17.240.000	CA Magnum Holdings	USD	5,375 %	31.10.2026	16.862.875	0,58
3.442.125	Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd.	USD	4,250 %	25.03.2027	3.280.775	0,11
+ 4.745.225	Greenko Power II Ltd.	USD	4,300 %	13.12.2028	4.395.288	0,15
3.330.000	HTA Group Ltd.	USD	7,500 %	04.06.2029	3.398.798	0,12
10.687.000	MTN Mauritius Investments Ltd.	USD	6,500 %	13.10.2026	10.847.305	0,37
3.000.000	Network i2i Ltd.	USD	5,650 %	Perp.	2.994.375	0,10
+ 1.590.000	UPL Corp. Ltd.	USD	4,500 %	08.03.2028	1.467.777	0,05
5.000.000	UPL Corp. Ltd.	USD	4,625 %	16.06.2030	4.401.575	0,15
4.310.000	UPL Corp. Ltd.	USD	5,250 %	Perp.	3.742.977	0,13
					63.748.541	2,19
Mexiko						
14.300.000	America Movil SAB de CV	MXN	7,125 %	09.12.2024	702.193	0,02
5.280.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	5,875 %	Perp.	5.061.936	0,17
10.380.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	8,375 %	Perp.	10.315.125	0,35
16.910.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	8,750 %	Perp.	16.719.763	0,57
4.660.000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander	USD	7,525 %	01.10.2028	4.912.292	0,17
2.030.000	BBVA Bancomer SA	USD	5,250 %	10.09.2029	2.011.223	0,07
5.667.000	BBVA Bancomer SA	USD	5,125 %	18.01.2033	5.284.478	0,18
2.970.000	BBVA Bancomer SA	USD	5,875 %	13.09.2034	2.812.679	0,10
19.530.000	Becle SAB de CV	USD	2,500 %	14.10.2031	15.941.948	0,55
5.979.000	Cemex SAB de CV	USD	3,875 %	11.07.2031	5.337.692	0,18
10.760.000	Cemex SAB de CV	USD	9,125 %	Perp.	11.528.963	0,40
27.710.000	CIBANCO SA Institucion de Banca Multiple Trust CIB	USD	4,375 %	22.07.2031	23.418.552	0,81
8.938.000	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	USD	7,250 %	31.01.2041	8.940.369	0,31
21.430.000	GCC SAB de CV	USD	3,614 %	20.04.2032	18.582.382	0,64

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Corporate Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Mexiko – (Fortsetzung)						
7.083.000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250 %	31.10.2026	6.949.485	0,24
810.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	4,250 %	31.10.2026	794.732	0,03
200.000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30.04.2028	189.822	0,01
2.210.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	3,875 %	30.04.2028	2.097.533	0,07
400.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31.10.2046	331.000	0,01
9.824.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31.07.2047	8.130.895	0,28
2.920.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	5,500 %	31.07.2047	2.416.756	0,08
11.320.000	Mexico Government International Bond	USD	5,400 %	09.02.2028	11.373.827	0,39
1.160.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,500 %	13.03.2027	1.135.060	0,04
1.230.000	Petroleos Mexicanos	USD	5,350 %	12.02.2028	1.142.301	0,04
2.420.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,500 %	23.01.2029	2.291.740	0,08
2.220.000	Petroleos Mexicanos	USD	8,750 %	02.06.2029	2.256.430	0,08
6.720.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,840 %	23.01.2030	6.232.800	0,21
1.800.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,375 %	23.01.2045	1.265.706	0,04
4.390.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,750 %	21.09.2047	3.156.717	0,11
1.830.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,350 %	12.02.2048	1.264.530	0,04
3.550.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,950 %	28.01.2060	2.550.462	0,09
+ 14.230.000	Sitios Latinoamerica SAB de CV	USD	5,375 %	04.04.2032	13.536.288	0,47
2.010.000	Trust Fibra Uno	USD	5,250 %	30.01.2026	2.004.975	0,07
200.000	Trust Fibra Uno	USD	6,950 %	30.01.2044	174.782	0,01
					200.865.436	6,91
Marokko						
10.220.000	OCP SA	USD	6,750 %	02.05.2034	10.612.039	0,37
26.170.000	OCP SA	USD	5,125 %	23.06.2051	20.160.845	0,69
					30.772.884	1,06
Niederlande						
2.310.000	Braskem Netherlands Finance BV	USD	4,500 %	31.01.2030	2.023.745	0,07
9.540.000	Braskem Netherlands Finance BV	USD	7,250 %	13.02.2033	9.229.378	0,32
3.130.000	Braskem Netherlands Finance BV	USD	8,000 %	15.10.2034	3.132.144	0,11
5.330.000	Braskem Netherlands Finance BV	USD	5,875 %	31.01.2050	3.930.875	0,14
+ 4.930.000	First Bank of Nigeria Ltd. / FBN Finance Co. BV	USD	8,625 %	27.10.2025	4.991.625	0,17
2.103.250	Greenko Dutch BV	USD	3,850 %	29.03.2026	2.021.087	0,07
10.860.000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000 %	18.09.2027	10.860.000	0,37
+ 9.790.000	Metinvest BV	EUR	5,625 %	17.06.2025	9.529.798	0,33
12.580.000	Metinvest BV	USD	8,500 %	23.04.2026	10.378.500	0,36
1.240.000	Metinvest BV	USD	7,650 %	01.10.2027	936.200	0,03
1.525.000	Metinvest BV	USD	7,750 %	17.10.2029	1.113.250	0,04
14.363.916	Minejesa Capital BV	USD	4,625 %	10.08.2030	13.986.863	0,48
22.698.167	Mong Duong Finance Holdings BV	USD	5,125 %	07.05.2029	21.981.699	0,76
20.740.173	MV24 Capital BV	USD	6,748 %	01.06.2034	20.056.784	0,69
16.410.000	NE Property BV	EUR	1,875 %	09.10.2026	16.868.211	0,58
4.580.000	NE Property BV	EUR	3,375 %	14.07.2027	4.836.342	0,17
+ 6.910.000	Petrobras Global Finance BV	USD	6,500 %	03.07.2033	7.058.047	0,24
8.960.000	Prosus NV	USD	3,257 %	19.01.2027	8.556.800	0,29
26.630.000	Prosus NV	USD	3,680 %	21.01.2030	24.333.162	0,84
8.090.000	Prosus NV	USD	4,193 %	19.01.2032	7.361.900	0,25
6.680.000	Prosus NV	USD	3,832 %	08.02.2051	4.458.900	0,15
2.290.000	Prosus NV	USD	4,987 %	19.01.2052	1.840.588	0,06
6.480.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	3,750 %	09.05.2027	6.846.241	0,24
5.620.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	7,375 %	15.09.2029	6.775.871	0,23
17.100.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	USD	4,750 %	09.05.2027	16.742.268	0,58
11.690.000	Vivo Energy Investments BV	USD	5,125 %	24.09.2027	11.484.840	0,39
					231.335.118	7,96
Nigeria						
25.740.000	Access Bank PLC	USD	6,125 %	21.09.2026	24.628.161	0,85
31.960.000	SEPLAT Energy PLC	USD	7,750 %	01.04.2026	31.858.047	1,09
					56.486.208	1,94
Norwegen						
17.940.000	DNO ASA ^(a)	USD	7,875 %	09.09.2026	18.074.550	0,62
3.670.000	DNO ASA	USD	9,250 %	04.06.2029	3.803.037	0,13
					21.877.587	0,75
Panama						
4.190.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	4,000 %	11.08.2041	3.211.635	0,11
11.590.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	5,125 %	11.08.2061	8.634.550	0,30

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Corporate Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Panama – (Fortsetzung)						
24.784.564	AES Panama Generation Holdings SRL	USD	4,375 %	31.05.2030	22.006.834	0,76
200.000	Autoridad del Canal de Panama	USD	4,950 %	29.07.2035	190.145	0,01
8.390.000	Telecomunicaciones Digitales SA	USD	4,500 %	30.01.2030	7.676.850	0,26
					41.720.014	1,44
Paraguay						
23.440.000	Banco Continental SAECA	USD	2,750 %	10.12.2025	22.706.914	0,78
17.952.000	Telefonica Celular del Paraguay SA	USD	5,875 %	15.04.2027	17.907.120	0,62
					40.614.034	1,40
Peru						
8.227.376	Atlantica Transmision Sur SA	USD	6,875 %	30.04.2043	8.848.296	0,30
6.550.000	Banco de Credito del Peru SA	USD	5,850 %	11.01.2029	6.630.139	0,23
+ 12.430.000	Consorcio Transmantaro SA	USD	4,700 %	16.04.2034	11.676.431	0,40
22.820.000	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	USD	8,550 %	18.09.2033	24.902.325	0,86
12.500.000	InRetail Consumer	USD	3,250 %	22.03.2028	11.567.375	0,40
6.950.000	Niagara Energy SAC	USD	5,746 %	03.10.2034	6.776.250	0,23
20.390.000	SAN Miguel Industrias Pet SA / NG PET R&P Latin America SA	USD	3,750 %	02.08.2028	18.493.119	0,64
+ 5.288.000	Transportadora de Gas del Peru SA	USD	4,250 %	30.04.2028	5.175.630	0,18
					94.069.565	3,24
Philippinen						
5.620.000	Globe Telecom, Inc.	USD	4,200 %	Perp.	5.488.267	0,19
3.200.000	San Miguel Global Power Holdings Corp.	USD	5,450 %	Perp.	3.094.992	0,11
+ 1.820.000	San Miguel Global Power Holdings Corp.	USD	5,700 %	Perp.	1.798.952	0,06
+ 8.490.000	San Miguel Global Power Holdings Corp.	USD	7,000 %	Perp.	8.535.124	0,29
10.160.000	San Miguel Global Power Holdings Corp.	USD	8,750 %	Perp.	10.604.500	0,37
					29.521.835	1,02
Polen						
3.080.000	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	5,500 %	23.11.2027	3.364.854	0,12
6.310.000	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	4,000 %	24.09.2030	6.679.782	0,23
8.160.000	Poland Government International Bond	USD	4,625 %	18.03.2029	8.156.981	0,28
6.540.000	Poland Government International Bond	USD	5,125 %	18.09.2034	6.509.851	0,22
3.560.000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	EUR	4,500 %	27.03.2028	3.831.134	0,13
					28.542.602	0,98
Katar						
+ 976.508	QatarEnergy LNG	USD	5,838 %	30.09.2027	988.182	0,03
2.809.310	QatarEnergy LNG	USD	6,332 %	30.09.2027	2.863.839	0,10
					3.852.021	0,13
Rumänien						
9.600.000	Banca Comerciala Romana SA	EUR	7,625 %	19.05.2027	10.649.075	0,37
13.780.000	Banca Transilvania SA	EUR	8,875 %	27.04.2027	15.431.265	0,53
					26.080.340	0,90
Saudi-Arabien						
13.070.000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	3,250 %	24.11.2050	8.971.248	0,31
11.850.000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5,750 %	17.07.2054	11.597.536	0,40
					20.568.784	0,71
Serbien						
7.350.000	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	USD	7,000 %	28.10.2029	7.350.000	0,25
Singapur						
4.570.000	Continuum Energy Aura Pte Ltd.	USD	9,500 %	24.02.2027	4.769.937	0,16
3.150.000	Jollibee Worldwide Pte Ltd.	USD	3,900 %	Perp.	3.141.794	0,11
14.966.820	LLPL Capital Pte Ltd.	USD	6,875 %	04.02.2039	15.308.288	0,53
668.000	Medco Bell Pte Ltd.	USD	6,375 %	30.01.2027	665.913	0,02
5.530.626	Modernland Overseas Pte Ltd.	USD	5,000 %	30.04.2027	1.440.728	0,05
640.440	Modernland Overseas Pte Ltd. – Serie 2	USD	5,000 %	30.04.2027	96.066	0,00
5.760.000	SMIC SG Holdings Pte. Ltd.	USD	5,375 %	24.07.2029	5.745.600	0,20
1.710.000	Trafigura Group Pte Ltd.	USD	5,875 %	Perp.	1.664.275	0,06
					32.832.601	1,13
Südafrika						
11.100.000	Absa Group Ltd.	USD	6,375 %	Perp.	10.919.625	0,38
8.700.000	Bidvest Group Ltd.	USD	3,625 %	23.09.2026	8.417.250	0,29

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Corporate Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Anleihen – (Fortsetzung)							
Südafrika – (Fortsetzung)							
5.910.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	7,125 %	11.02.2025	5.917.388	0,20	
9.070.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	4,314 %	23.07.2027	8.673.187	0,30	
4.680.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	6,350 %	10.08.2028	4.685.850	0,16	
4.640.000	South Africa Government International Bond	USD	7,100 %	19.11.2036	4.692.200	0,16	
9.190.000	Transnet SOC Ltd.	USD	8,250 %	06.02.2028	9.435.832	0,32	
					52.741.332	1,81	
Südkorea							
3.700.000	LG Chem Ltd.	USD	1,250 %	18.07.2028	3.617.675	0,12	
3.660.000	POSCO	USD	5,625 %	17.01.2026	3.683.479	0,13	
					7.301.154	0,25	
Spanien							
10.820.000	EnfraGen Energia Sur SA / EnfraGen Spain SA / Prime Energia SpA	USD	5,375 %	30.12.2030	9.376.504	0,32	
10.568.189	International Airport Finance SA	USD	12,000 %	15.03.2033	11.307.962	0,39	
					20.684.466	0,71	
Überstaatliche Wertpapiere							
1.500.000	African Export-Import Bank ^(a)	USD	2,634 %	17.05.2026	1.431.420	0,05	
8.760.000	African Export-Import Bank	USD	2,634 %	17.05.2026	8.359.493	0,29	
9.580.000	African Export-Import Bank	USD	3,798 %	17.05.2031	8.444.483	0,29	
18.080.000	ATP Tower Holdings LLC / Andean Tower Partners Colombia SAS / Andean Telecom Partners	USD	4,050 %	27.04.2026	17.466.636	0,60	
5.494.000	Mongolian Mining Corp. / Energy Resources LLC	USD	12,500 %	13.09.2026	6.002.195	0,20	
7.890.000	Promigas SA ESP / Gases del Pacifico SAC	USD	3,750 %	16.10.2029	7.202.110	0,25	
					48.906.337	1,68	
Thailand							
16.010.000	Bangkok Bank PCL	USD	3,466 %	23.09.2036	13.968.645	0,48	
8.240.000	Muang Thai Life Assurance PCL	USD	3,552 %	27.01.2037	7.933.389	0,27	
7.020.000	PTT Treasury Center Co. Ltd.	USD	3,700 %	16.07.2070	5.050.048	0,18	
					26.952.082	0,93	
Türkei							
18.040.000	Akbank TAS	USD	7,498 %	20.01.2030	18.378.250	0,63	
+	30.710.000	Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii AS	USD	3,375 %	29.06.2028	27.178.350	0,93
	11.720.000	Coca-Cola Icecek AS	USD	4,500 %	20.01.2029	11.217.153	0,39
	13.594.591	Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	USD	9,500 %	10.07.2036	12.842.267	0,44
	28.340.000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	USD	8,250 %	15.11.2028	29.509.025	1,02
	12.180.000	Türkiye Garanti Bankası AS	USD	8,375 %	28.02.2034	12.486.083	0,43
	14.960.000	Yapi ve Kredi Bankası AS	USD	9,250 %	16.10.2028	16.269.000	0,56
	13.460.000	Yapi ve Kredi Bankası AS	USD	9,250 %	17.01.2034	14.174.592	0,49
	2.800.000	Yapi ve Kredi Bankası AS	USD	9,743 %	04.04.2034	2.901.500	0,10
					144.956.220	4,99	
Vereinigte Arabische Emirate							
2.780.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600 %	02.11.2047	2.529.800	0,09	
5.530.000	Adnoc Murban Rsc Ltd.	USD	5,125 %	11.09.2054	5.225.850	0,18	
640.000	DP World Ltd. ^(a)	USD	6,850 %	02.07.2037	708.442	0,02	
840.000	DP World Ltd.	USD	5,625 %	25.09.2048	811.902	0,03	
+	3.460.000	DP World Ltd.	USD	4,700 %	30.09.2049	2.939.927	0,10
	9.610.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	USD	5,804 %	16.01.2035	9.742.137	0,34
	5.430.000	National Central Cooling Co. PJSC	USD	2,500 %	21.10.2027	5.043.113	0,17
	23.620.000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd.	USD	4,500 %	Perp.	23.283.887	0,80
					50.285.058	1,73	
Vereinigtes Königreich							
4.830.000	Anglo American Capital PLC	EUR	4,125 %	15.03.2032	5.313.577	0,18	
16.770.000	Anglo American Capital PLC	USD	5,500 %	02.05.2033	17.053.916	0,59	
4.140.000	Anglo American Capital PLC ^(a)	USD	5,750 %	05.04.2034	4.275.916	0,15	
3.250.000	Anglo American Capital PLC ^(a)	USD	6,000 %	05.04.2054	3.394.853	0,12	
1.650.000	Biocon Biologics Global PLC	USD	6,670 %	09.10.2029	1.589.156	0,05	
10.570.000	Endeavour Mining PLC	USD	5,000 %	14.10.2026	10.284.663	0,35	
6.160.000	Prudential Funding Asia PLC	USD	2,950 %	03.11.2033	5.644.100	0,19	
4.630.000	Sisecam UK PLC	USD	8,250 %	02.05.2029	4.723.132	0,16	
9.370.000	Sisecam UK PLC	USD	8,625 %	02.05.2032	9.463.700	0,33	
19.780.000	Standard Chartered PLC	USD	6,170 %	09.01.2027	20.000.151	0,69	
3.670.000	Standard Chartered PLC ^(a)	USD	7,767 %	16.11.2028	3.943.268	0,14	
10.737.000	Tullow Oil PLC	USD	7,000 %	01.03.2025	10.302.152	0,35	

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Corporate Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Anleihen – (Fortsetzung)							
Vereinigtes Königreich – (Fortsetzung)							
14.470.000	Tullow Oil PLC	USD	10,250 %	15.05.2026	13.059.175	0,45	
450.000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	9,250 %	23.04.2026	450.284	0,02	
1.770.000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	10,250 %	03.06.2028	1.788.479	0,06	
1.480.896	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	13,875 %	09.12.2028	1.484.598	0,05	
6.380.000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	11,250 %	03.12.2031	6.525.336	0,22	
4.300.000	Vedanta Resources Finance II PLC – Serie OCT	USD	10,875 %	17.09.2029	4.394.063	0,15	
+	3.149.000	Vedanta Resources Ltd.	USD	13,875 %	09.12.2028	3.163.517	0,11
					126.854.036	4,36	
Vereinigte Staaten von Amerika							
6.720.000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,050 %	15.01.2029	6.959.030	0,24	
4.580.000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,400 %	15.01.2034	4.882.578	0,17	
11.110.000	Hikma Finance USA LLC	USD	3,250 %	09.07.2025	10.941.850	0,38	
+	3.040.000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,750 %	01.05.2027	2.955.625	0,10
+	2.430.000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,500 %	01.03.2028	2.316.628	0,08
+	20.250.000	Kosmos Energy Ltd.	USD	8,750 %	01.10.2031	19.364.062	0,67
12.710.000	Las Vegas Sands Corp.	USD	3,900 %	08.08.2029	11.942.681	0,41	
6.930.000	Las Vegas Sands Corp.	USD	6,000 %	15.08.2029	7.093.266	0,24	
8.130.000	Sasol Financing USA LLC	USD	4,375 %	18.09.2026	7.835.166	0,27	
380.000	Sasol Financing USA LLC	USD	6,500 %	27.09.2028	368.805	0,01	
13.170.000	Sasol Financing USA LLC	USD	8,750 %	03.05.2029	13.565.100	0,47	
+	4.760.000	Stillwater Mining Co.	USD	4,000 %	16.11.2026	4.551.750	0,16
6.680.000	United States Treasury Note/Bond	USD	0,375 %	31.12.2025	6.403.145	0,22	
4.950.000	United States Treasury Note/Bond	USD	0,750 %	31.01.2028	4.457.514	0,15	
6.640.000	United States Treasury Note/Bond	USD	3,125 %	15.11.2028	6.404.487	0,22	
3.700.000	Virtusa Corp.	USD	7,125 %	15.12.2028	3.578.122	0,12	
					113.619.809	3,91	
Usbekistan							
21.450.000	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19.11.2025	21.155.062	0,73	
7.300.000	National Bank of Uzbekistan	USD	4,850 %	21.10.2025	7.205.648	0,25	
2.400.000	National Bank of Uzbekistan	USD	8,500 %	05.07.2029	2.475.000	0,08	
3.850.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	USD	6,700 %	17.10.2028	3.876.950	0,13	
4.540.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	USD	6,950 %	17.10.2031	4.571.780	0,16	
11.990.000	Uzbek Industrial & Construction Bank ATB	USD	8,950 %	24.07.2029	12.259.775	0,42	
					51.544.215	1,77	
Venezuela							
2.440.000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6,000 %	15.11.2026	234.240	0,01	
Vietnam							
4.710.000	Viet Nam Debt & Asset Trading Corp.	USD	1,000 %	10.10.2025	4.469.931	0,15	
ANLEIHEN INSGESAMT					2.616.543.024	90,01	
(Kosten 2.776.300.407 USD)							
Stammaktien – 0,01 %							
China							
1.973.172	Sunac Services Holdings Ltd. ^(a)				453.757	0,01	
STAMMAKTIEN INSGESAMT					453.757	0,01	
(Kosten 30.664 USD)							
Investmentfonds – 5,08 %							
Irland							
147.568.122	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(c)				147.568.122	5,08	
INVESTMENTFONDS INSGESAMT					147.568.122	5,08	
(Kosten 147.568.122 USD)							
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT					2.764.564.903	95,10	
(Kosten 2.923.899.193 USD)							

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Corporate Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Anleihen – 2,24 %						
Kanada						
5.070.000	First Quantum Minerals Ltd. ^(a)	USD	9,375 %	01.03.2029	5.435.344	0,19
6.360.000	First Quantum Minerals Ltd. ^(a)	USD	8,625 %	01.06.2031	6.565.301	0,22
					12.000.645	0,41
Cayman-Inseln						
7.790.000	Wynn Macau Ltd. ^(a)	USD	4,500 %	07.03.2029	7.908.709	0,27
Guatemala						
1.730.000	Banco Industrial SA ^(a)	USD	4,875 %	29.01.2031	1.698.151	0,06
Indonesien						
2.380.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	USD	3,541 %	27.04.2032	2.133.075	0,07
Luxemburg						
10.430.520	Acu Petroleo Luxembourg SARL	USD	7,500 %	13.01.2032	10.460.560	0,36
8.660.000	Altice Financing SA ^(a)	USD	5,000 %	15.01.2028	6.954.066	0,24
350.000	Tupy Overseas SA ^(a)	USD	4,500 %	16.02.2031	294.000	0,01
					17.708.626	0,61
Mexiko						
5.440.000	Cemex SAB de CV ^(a)	USD	5,125 %	Perp.	5.338.000	0,19
890.000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV ^(a)	USD	3,250 %	12.03.2025	884.856	0,03
1.510.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	5,500 %	31.10.2046	1.249.525	0,04
1.610.000	Minera Mexico SA de CV ^(a)	USD	4,500 %	26.01.2050	1.244.675	0,04
					8.717.056	0,30
Niederlande						
2.180.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	USD	7,875 %	15.09.2029	2.364.493	0,08
Panama						
2.420.000	Telecomunicaciones Digitales SA ^(a)	USD	4,500 %	30.01.2030	2.214.300	0,08
Peru						
697.312	Atlantica Transmision Sur SA ^(a)	USD	6,875 %	30.04.2043	749.938	0,03
1.350.000	Consorcio Transmantaro SA ^(a)	USD	4,700 %	16.04.2034	1.268.156	0,04
					2.018.094	0,07
Katar						
296.244	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III ^(a)	USD	5,838 %	30.09.2027	299.786	0,01
Südkorea						
+ 1.650.000	POSCO	USD	5,750 %	17.01.2028	1.695.375	0,06
Überstaatliche Wertpapiere						
+ 5.630.000	ATP Tower Holdings LLC / Andean Tower Partners Colombia SAS / Andean Telecom Partners ^(a)	USD	4,050 %	27.04.2026	5.439.002	0,19
Vereinigte Staaten von Amerika						
910.000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	5,375 %	09.01.2036	906.201	0,03
ANLEIHEN INSGESAMT					65.103.513	2,24
(Kosten 67.103.415 USD)						
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT					65.103.513	2,24
(Kosten 67.103.415 USD)						
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE					2.829.668.416	97,34
(Kosten 2.991.002.608 USD)						

Terminkontrakte – 0,12 %

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD					
405	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Long	48.384.844	977.382	0,03
3	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Long	333.609	2.527	0,00
497	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Long	102.428.594	271.017	0,01
1.181	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Long	127.086.672	578.102	0,02

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Corporate Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD – (Fortsetzung)					
430	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Long	54.677.187	1.647.333	0,06
3	US-Schatzanweisungen Ultra-Long 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Long	344.297	3.410	0,00
			333.255.203	3.479.771	0,12
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				3.479.771	0,12

Devisentermingeschäfte – 0,12 %

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	136.359.500	EUR	125.708.820	16.01.2025	3.455.649	0,12
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEWISENTERMINGESCHÄFTEN					3.455.649	0,12

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (1,00 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	8.226.356	GBP	6.334.847	16.12.2024	188.175	0,00
USD	18.394.641	SGD	24.309.353	18.12.2024	250.091	0,01
USD	66.222	AUD	100.380	07.01.2025	800	0,00
USD	25.972.859	EUR	23.932.319	16.01.2025	670.759	0,03
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEWISENTERMINGESCHÄFTEN					1.109.825	0,04

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
GBP	75.939.498	USD	101.508.113	16.12.2024	(5.149.755)	(0,18)
SGD	117.014.362	USD	89.422.485	18.12.2024	(2.082.735)	(0,07)
AUD	5.852.558	USD	3.934.737	07.01.2025	(120.381)	(0,00)
EUR	788.335.472	USD	856.364.793	16.01.2025	(22.908.395)	(0,79)
CHF	3.828.420	USD	4.379.648	10.02.2025	(2.617)	(0,00)
USD	295.023	CHF	259.595	10.02.2025	(1.771)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEWISENTERMINGESCHÄFTEN					(30.265.654)	(1,04)

Swap-Kontrakte – (0,02 %)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
3.420.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	18.12.2031	48.763	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					48.763	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					48.763	0,00

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
38.680.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2027	(210.526)	(0,01)
18.250.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2029	(170.799)	(0,00)
2.110.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2034	(47.422)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					(428.747)	(0,01)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Corporate Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Credit-Default-Swaps						
6.290.000	Variabel (Internationale pakistanische Staatsanleihe)	Fest 1,000 %	USD	20.03.2025	(72.469)	(0,01)
25.830.000	Fest 1,000 %	Variabel (Internationale kolumbianische Staatsanleihe)	USD	20.12.2029	(68.389)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS CREDIT DEFAULT SWAPS					(140.858)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(569.605)	(0,02)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 2.991.002.608 USD)					2.806.927.165	96,56
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					99.978.539	3,44
EIGENKAPITAL					2.906.905.704	100,00
ANLAGEN INSGESAMT					Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 2.991.002.608 USD)					2.829.668.416	97,34
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten					3.479.771	0,12
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften					3.455.649	0,12
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					1.109.825	0,04
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					(30.265.654)	(1,04)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten					48.763	0,00
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten					(569.605)	(0,02)
Andere Aktiva und Passiva					99.978.539	3,44
Eigenkapital					2.906.905.704	100,00

Goldman Sachs & Co. LLC war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG und Westpac Banking Corp.

Der Kontrahent für Swap-Kontrakte war Barclays Bank PLC.

+ Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2024 verliehen. Siehe Anmerkung 6.

(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

(b) Die Bewertung dieses Wertpapiers wird von der Bewertungsstelle festgelegt. Siehe Anmerkung 4.

(c) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Blend Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 95,19 %						
Angola						
200.000	Angola Government International Bond	USD	9,375 %	08.05.2048	167.909	0,50
Argentinien						
251	Argentina Government International Bond	EUR	0,500 %	09.07.2029	197	0,00
216.608	Argentina Government International Bond	USD	1,000 %	09.07.2029	167.979	0,50
179.339	Argentina Government International Bond	USD	4,125 %	09.07.2035	113.544	0,33
60.000	Argentina Government International Bond	USD	5,000 %	09.01.2038	40.328	0,12
60.000	YPF SA	USD	7,000 %	15.12.2047	53.400	0,16
					375.448	1,11
Australien						
230.000	Santos Finance Ltd.	USD	5,250 %	13.03.2029	229.151	0,68
Bermuda						
200.000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	2,625 %	15.08.2025	195.600	0,58
Brasilien						
280.000	Brazil Government International Bond	USD	6,000 %	20.10.2033	276.909	0,82
3.377.000	Brasilianische Notas do Tesouro Nacional – Serie F	BRL	10,000 %	01.01.2027	543.488	1,61
2.413.000	Brasilianische Notas do Tesouro Nacional – Serie F	BRL	10,000 %	01.01.2029	370.001	1,09
48.025	Samarco Mineracao SA	USD	9,000 %	30.06.2031	46.761	0,14
					1.237.159	3,66
Britische Jungferninseln						
220.000	CAS Capital No 1 Ltd.	USD	4,000 %	Perp.	210.925	0,62
80.000	Central American Bottling Corp. / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco SL	USD	5,250 %	27.04.2029	75.800	0,23
14.281	Easy Tactic Ltd.	USD	6,500 %	11.07.2028	553	0,00
200.000	Studio City Co. Ltd.	USD	7,000 %	15.02.2027	200.750	0,59
					488.028	1,44
Kanada						
200.000	First Quantum Minerals Ltd.	USD	8,625 %	01.06.2031	206.456	0,61
47.526	Shamaran Petroleum Corp. ^(a)	USD	12,000 %	30.07.2027	48.001	0,14
					254.457	0,75
Cayman-Inseln						
200.000	IHS Holding Ltd.	USD	5,625 %	29.11.2026	198.500	0,59
260.000	Kaisa Group Holdings Ltd.	USD	10,875 %	Perp.	6.500	0,02
200.000	Meituan	USD	3,050 %	28.10.2030	178.783	0,53
200.000	MGM China Holdings Ltd.	USD	5,250 %	18.06.2025	199.312	0,59
178.325	Modern Land China Co. Ltd.	USD	10,000 %	30.12.2024	1.141	0,00
180.885	Modern Land China Co. Ltd.	USD	11,000 %	30.12.2025	1.809	0,01
180.885	Modern Land China Co. Ltd.	USD	11,000 %	30.12.2026	1.809	0,00
180.885	Modern Land China Co. Ltd.	USD	11,000 %	30.12.2027	1.158	0,00
200.000	Redsun Properties Group Ltd.	USD	9,700 %	16.04.2023	3.000	0,01
200.000	Sands China Ltd.	USD	5,400 %	08.08.2028	198.376	0,59
100.000	Vale Overseas Ltd.	USD	6,125 %	12.06.2033	103.444	0,31
20.000	Vale Overseas Ltd.	USD	6,400 %	28.06.2054	20.270	0,06
200.000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	5,375 %	Perp.	5.000	0,01
					919.102	2,72
Chile						
200.000	Banco del Estado de Chile	USD	7,950 %	Perp.	209.601	0,62
150.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos ^(a)	CLP	5,800 %	01.10.2029	155.108	0,46
290.000	Chile Government International Bond	USD	3,500 %	31.01.2034	258.100	0,76
70.000	Latam Airlines Group SA	USD	7,875 %	15.04.2030	71.400	0,21
					694.209	2,05
China						
24.427	Huachen Energy Co. Ltd.	USD	4,650 %	29.12.2026	14.499	0,04
Kolumbien						
371.000	Banco de Bogota SA	USD	6,250 %	12.05.2026	372.298	1,10
325.000	Colombia Government International Bond	USD	5,000 %	15.06.2045	229.275	0,68
1.330.000.000	Kolumbianische TES – Serie B	COP	5,750 %	03.11.2027	274.521	0,81
508.000.000	Kolumbianische TES – Serie B	COP	6,000 %	28.04.2028	103.286	0,31
2.423.600.000	Kolumbianische TES – Serie B	COP	7,000 %	26.03.2031	463.730	1,37
1.622.500.000	Kolumbianische TES – Serie B	COP	13,250 %	09.02.2033	417.561	1,24
70.000	Ecopetrol SA	USD	8,625 %	19.01.2029	74.648	0,22

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Kolumbien – (Fortsetzung)						
30.000	Ecopetrol SA	USD	6,875 %	29.04.2030	29.468	0,09
10.000	Ecopetrol SA	USD	4,625 %	02.11.2031	8.323	0,02
28.000	Ecopetrol SA	USD	7,750 %	01.02.2032	27.510	0,08
100.000	Ecopetrol SA	USD	8,875 %	13.01.2033	103.510	0,31
					2.104.130	6,23
Costa Rica						
400.000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,550 %	03.04.2034	412.200	1,22
Tschechische Republik						
100.000	Ceska sportelna AS	EUR	5,737 %	08.03.2028	111.037	0,33
2.160.000	Tschechische Staatsanleihe – Serie 103	CZK	2,000 %	13.10.2033	77.770	0,23
830.000	Tschechische Staatsanleihe – Serie 121	CZK	1,200 %	13.03.2031	29.853	0,09
12.710.000	Tschechische Staatsanleihe – Serie 138	CZK	1,750 %	23.06.2032	461.644	1,37
1.820.000	Tschechische Staatsanleihe – Serie 151	CZK	4,900 %	14.04.2034	81.689	0,24
					761.993	2,26
Dominikanische Republik						
200.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	USD	7,000 %	30.06.2034	205.108	0,61
150.000	Dominican Republic International Bond	USD	4,500 %	30.01.2030	139.800	0,41
8.000.000	Dominican Republic International Bond	DOP	10,750 %	01.06.2036	139.369	0,41
					484.277	1,43
Ecuador						
287.110	Ecuador Government International Bond	USD	6,900 %	31.07.2030	194.517	0,57
20.000	Ecuador Government International Bond	USD	5,000 %	31.07.2040	9.995	0,03
					204.512	0,60
Ägypten						
200.000	Egypt Government International Bond	USD	7,300 %	30.09.2033	172.194	0,51
El Salvador						
110.000	El Salvador Government International Bond	USD	8,625 %	28.02.2029	113.135	0,33
Ghana						
8.640	Ghana Government International Bond	USD	0,000 %	03.07.2026	8.089	0,02
65.340	Ghana Government International Bond	USD	5,000 %	03.07.2029	57.499	0,17
15.914	Ghana Government International Bond	USD	0,000 %	03.01.2030	12.592	0,04
93.960	Ghana Government International Bond	USD	1,400 %	03.07.2035	67.064	0,20
					145.244	0,43
Guatemala						
410.000	Guatemala Government Bond	USD	4,900 %	01.06.2030	391.650	1,16
Ungarn						
70.870.000	Ungarische Staatsanleihe – Serie 30/A	HUF	3,000 %	21.08.2030	156.555	0,46
62.540.000	Ungarische Staatsanleihe – Serie 32/A	HUF	4,750 %	24.11.2032	146.333	0,43
117.700.000	Ungarische Staatsanleihe – Serie 33/A	HUF	2,250 %	20.04.2033	225.014	0,67
200.000	Hungary Government International Bond	USD	5,500 %	16.06.2034	195.200	0,58
200.000	Hungary Government International Bond	USD	3,125 %	21.09.2051	124.252	0,37
100.000	OTP Bank Nyrt	EUR	5,000 %	31.01.2029	108.949	0,32
					956.303	2,83
Indien						
288.000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,949 %	12.02.2030	237.690	0,70
200.000	JSW Infrastructure Ltd.	USD	4,950 %	21.01.2029	191.562	0,57
					429.252	1,27
Indonesien						
200.000	Cikarang Listrindo Tbk PT	USD	4,950 %	14.09.2026	198.313	0,59
10.000	Indonesia Government International Bond	USD	5,125 %	15.01.2045	9.807	0,03
1.779.000.000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6,500 %	15.07.2030	110.895	0,33
8.335.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Serie 100	IDR	6,625 %	15.02.2034	518.234	1,53
3.960.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Serie FR74	IDR	7,500 %	15.08.2032	258.568	0,77
1.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Serie FR82	IDR	7,000 %	15.09.2030	64	0,00
1.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Serie FR83	IDR	7,500 %	15.04.2040	66	0,00
10.661.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Serie FR87	IDR	6,500 %	15.02.2031	661.764	1,96
966.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Serie FR97	IDR	7,125 %	15.06.2043	61.511	0,18
2.561.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Serie FR98	IDR	7,125 %	15.06.2038	163.934	0,48
					1.983.156	5,87

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Irland						
1.280.000	Alfa Bank AO / Alfa Bond Issuance PLC ^(b)	USD	5,950 %	15.04.2030	0	0,00
1.680.000	Credit Bank of Moscow / CBOM Finance PLC ^(b)	USD	7,500 %	05.10.2027	0	0,00
					0	0,00
Elfenbeinküste						
400.000	Ivory Coast Government International Bond	USD	8,250 %	30.01.2037	400.500	1,19
Jersey						
200.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	3,250 %	30.09.2040	155.095	0,46
Kasachstan						
200.000	Kazakhstan Government International Bond	USD	4,714 %	09.04.2035	195.400	0,58
Mauritius						
200.000	Axian Telecom	USD	7,375 %	16.02.2027	201.087	0,60
216.875	Greenko Power II Ltd.	USD	4,300 %	13.12.2028	200.882	0,59
200.000	UPL Corp. Ltd.	USD	4,625 %	16.06.2030	176.063	0,52
					578.032	1,71
Mexiko						
200.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	8,750 %	Perp.	197.750	0,58
200.000	CIBANCO SA Institucion de Banca Multiple Trust CIB	USD	4,375 %	22.07.2031	169.026	0,50
7.000.000	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	8,500 %	01.03.2029	330.195	0,98
3.000.000	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	8,500 %	31.05.2029	141.276	0,42
4.000.000	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	7,750 %	29.05.2031	178.265	0,53
6.019.200	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	10,000 %	20.11.2036	297.950	0,88
10.799.200	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	7,750 %	13.11.2042	421.206	1,25
360.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	3,875 %	30.04.2028	341.680	1,01
392.000	Mexico Government International Bond	USD	3,500 %	12.02.2034	323.412	0,96
200.000	Mexico Government International Bond	USD	6,000 %	07.05.2036	195.710	0,58
200.000	Mexico Government International Bond	USD	3,771 %	24.05.2061	123.136	0,36
10.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,500 %	13.03.2027	9.785	0,03
10.000	Petroleos Mexicanos	USD	5,350 %	12.02.2028	9.287	0,03
20.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,500 %	23.01.2029	18.940	0,06
20.000	Petroleos Mexicanos	USD	8,750 %	02.06.2029	20.328	0,06
10.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,375 %	23.01.2045	7.032	0,02
60.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,750 %	21.09.2047	43.144	0,13
40.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,350 %	12.02.2048	27.640	0,08
39.000	Petroleos Mexicanos	USD	7,690 %	23.01.2050	30.701	0,09
70.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,950 %	28.01.2060	50.291	0,15
20.000	Petroleos Mexicanos – Serie WI	USD	6,700 %	16.02.2032	17.773	0,05
					2.954.527	8,75
Marokko						
280.000	Morocco Government International Bond	USD	3,000 %	15.12.2032	232.554	0,69
200.000	OCP SA	USD	5,125 %	23.06.2051	154.076	0,45
					386.630	1,14
Niederlande						
309.456	Minejesa Capital BV	USD	4,625 %	10.08.2030	301.333	0,89
50.000	Petrobras Global Finance BV	USD	6,500 %	03.07.2033	51.071	0,15
200.000	Prosus NV	USD	3,257 %	19.01.2027	191.000	0,57
320.000	Vivo Energy Investments BV	USD	5,125 %	24.09.2027	314.384	0,93
					857.788	2,54
Nigeria						
200.000	Nigeria Government International Bond	USD	6,500 %	28.11.2027	189.750	0,56
290.000	SEPLAT Energy PLC	USD	7,750 %	01.04.2026	289.075	0,86
					478.825	1,42
Norwegen						
190.000	DNO ASA ^(a)	USD	7,875 %	09.09.2026	191.425	0,57
Oman						
200.000	Oman Government International Bond	USD	6,000 %	01.08.2029	205.480	0,61
Pakistan						
100.000	Pakistan Government International Bond	USD	7,875 %	31.03.2036	78.250	0,23

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Panama						
200.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	5,125 %	11.08.2061	149.000	0,44
220.000	Panama Government International Bond	USD	3,870 %	23.07.2060	127.029	0,38
					276.029	0,82
Paraguay						
150.000	Banco Continental SAECA	USD	2,750 %	10.12.2025	145.309	0,43
250.000	Paraguay Government International Bond	USD	3,849 %	28.06.2033	223.722	0,66
					369.031	1,09
Peru						
60.000	Banco de Credito del Peru SA	USD	5,850 %	11.01.2029	60.734	0,18
20.000	Banco de Credito del Peru SA	USD	5,800 %	10.03.2035	19.625	0,06
200.000	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	USD	8,550 %	18.09.2033	218.250	0,65
1.835.000	Peru Government Bond	PEN	5,940 %	12.02.2029	504.174	1,49
266.000	Peru Government Bond ^(e)	PEN	7,300 %	12.08.2033	75.399	0,22
200.000	Peru Government International Bond	USD	5,375 %	08.02.2035	198.000	0,59
					1.076.182	3,19
Philippinen						
300.000	San Miguel Global Power Holdings Corp.	USD	7,000 %	Perp.	301.595	0,89
Polen						
100.000	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	4,000 %	24.09.2030	105.860	0,31
1.700.000	Polnische Staatsanleihe – Serie 1030	PLN	1,250 %	25.10.2030	334.758	0,99
2.930.000	Polnische Staatsanleihe – Serie 428	PLN	2,750 %	25.04.2028	671.786	1,99
65.000	Poland Government International Bond	USD	5,500 %	18.03.2054	63.181	0,19
360.000	Internationale polnische Staatsanleihe – Serie 1033	PLN	6,000 %	25.10.2033	91.706	0,27
					1.267.291	3,75
Rumänien						
100.000	Banca Transilvania SA	EUR	8,875 %	27.04.2027	111.983	0,33
1.615.000	Rumänische Staatsanleihe – Serie 10Y	RON	6,700 %	25.02.2032	332.817	0,99
250.000	Rumänische Staatsanleihe – Serie 5Y	RON	6,300 %	25.04.2029	51.239	0,15
520.000	Rumänische Staatsanleihe – Serie 7Y	RON	8,000 %	29.04.2030	114.010	0,34
70.000	Romania Government International Bond	USD	6,375 %	30.01.2034	68.742	0,20
10.000	Romania Government International Bond	USD	4,000 %	14.02.2051	6.673	0,02
					685.464	2,03
Saudi-Arabien						
200.000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5,750 %	17.07.2054	195.739	0,58
Serbien						
6.300.000	Serbische Schatzanleihe – Serie 12.5	RSD	4,500 %	20.08.2032	55.771	0,16
39.250.000	Serbische Schatzanleihe – Serie 8Y	RSD	7,000 %	26.10.2031	400.891	1,19
					456.662	1,35
Singapur						
188.975	LLPL Capital Pte Ltd.	USD	6,875 %	04.02.2039	193.286	0,57
16.606	Modernland Overseas Pte Ltd. – Serie 2	USD	5,000 %	30.04.2027	2.491	0,01
					195.777	0,58
Südafrika						
200.000	Absa Group Ltd.	USD	6,375 %	Perp.	196.750	0,58
200.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	4,314 %	23.07.2027	191.250	0,57
18.780.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2032	ZAR	8,250 %	31.03.2032	971.149	2,87
985.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2035	ZAR	8,875 %	28.02.2035	50.288	0,15
10.445.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2037	ZAR	8,500 %	31.01.2037	499.296	1,48
3.640.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2044	ZAR	8,750 %	31.01.2044	166.727	0,49
6.130.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2048	ZAR	8,750 %	28.02.2048	279.503	0,83
5.820.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie R209	ZAR	6,250 %	31.03.2036	236.301	0,70
300.000	South Africa Government International Bond	USD	5,000 %	12.10.2046	219.750	0,65
					2.811.014	8,32
Spanien						
213.218	International Airport Finance SA	USD	12,000 %	15.03.2033	228.143	0,67
Sri Lanka						
200.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,750 %	18.04.2028	137.062	0,41

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Überstaatliche Wertpapiere						
200.000	African Export-Import Bank ⁽⁶⁾	USD	2,634 %	17.05.2026	190.856	0,57
200.000	ATP Tower Holdings LLC / Andean Tower Partners Colombia SAS / Andean Telecom Partners	USD	4,050 %	27.04.2026	193.215	0,57
12.200.000	European Bank for Reconstruction & Development	INR	6,300 %	26.10.2027	142.271	0,42
12.000.000	International Bank for Reconstruction & Development	INR	6,850 %	24.04.2028	142.033	0,42
					668.375	1,98
Thailand						
6.640.000	Thailand Government Bond	THB	1,600 %	17.12.2029	188.818	0,56
1.590.000	Thailand Government Bond	THB	2,000 %	17.12.2031	45.872	0,13
4.690.000	Thailand Government Bond	THB	3,775 %	25.06.2032	151.390	0,45
1.540.000	Thailand Government Bond	THB	3,350 %	17.06.2033	48.642	0,14
1.110.000	Thailand Government Bond	THB	1,600 %	17.06.2035	30.069	0,09
1.640.000	Thailand Government Bond	THB	3,400 %	17.06.2036	52.838	0,16
1.180.000	Thailand Government Bond	THB	3,390 %	17.06.2037	37.835	0,11
3.220.000	Thailand Government Bond	THB	3,450 %	17.06.2043	103.930	0,31
1.740.000	Thailand Government Bond	THB	3,600 %	17.06.2067	54.720	0,16
					714.114	2,11
Trinidad und Tobago						
200.000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	6,400 %	26.06.2034	196.950	0,58
Türkei						
200.000	Akbank TAS	USD	7,498 %	20.01.2030	203.750	0,60
200.000	Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii AS	USD	3,375 %	29.06.2028	177.000	0,52
197.023	Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	USD	9,500 %	10.07.2036	186.120	0,55
200.000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	USD	8,250 %	15.11.2028	208.250	0,62
8.590.000	Turkey Government Bond	TRY	36,000 %	12.08.2026	242.917	0,72
8.100.000	Türkische Staatsanleihe – Serie 5Y	TRY	31,080 %	08.11.2028	234.197	0,69
200.000	Turkey Government International Bond	USD	5,950 %	15.01.2031	194.068	0,58
200.000	Turkey Government International Bond	USD	6,500 %	20.09.2033	194.980	0,58
					1.641.282	4,86
Ukraine						
2.626	Ukraine Government International Bond	USD	1,000 %	01.02.2030	1.343	0,01
79.813	Ukraine Government International Bond	USD	1,000 %	01.02.2034	31.746	0,09
124.036	Ukraine Government International Bond	USD	1,750 %	01.02.2034	65.241	0,19
8.292	Ukraine Government International Bond	USD	1,000 %	01.02.2035	4.865	0,02
34.422	Ukraine Government International Bond	USD	1,750 %	01.02.2035	17.753	0,05
6.910	Ukraine Government International Bond	USD	1,000 %	01.02.2036	4.034	0,01
9.614	Ukraine Government International Bond	USD	1,750 %	01.02.2036	4.872	0,02
37.000	Ukraine Government International Bond	USD	0,000 %	01.08.2041	28.028	0,08
					157.882	0,47
Vereinigte Arabische Emirate						
200.000	DP World Ltd.	USD	5,625 %	25.09.2048	193.310	0,57
200.000	NBK Tier 1 Ltd.	USD	3,625 %	Perp.	190.500	0,57
					383.810	1,14
Vereinigtes Königreich						
200.000	Anglo American Capital PLC	USD	5,750 %	05.04.2034	206.566	0,61
240.000	Endeavour Mining PLC	USD	5,000 %	14.10.2026	233.521	0,69
					440.087	1,30
Vereinigte Staaten von Amerika						
200.000	Kosmos Energy Ltd.	USD	8,750 %	01.10.2031	191.250	0,57
Uruguay						
2.862.226	Uruguay Government International Bond	UYU	3,875 %	02.07.2040	69.725	0,21
30.000	Uruguay Government International Bond	USD	5,250 %	10.09.2060	28.620	0,08
					98.345	0,29
Usbekistan						
200.000	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19.11.2025	197.250	0,59
200.000	Uzbekistan International Bond	USD	3,700 %	25.11.2030	169.682	0,50
					366.932	1,09
Venezuela						
10.000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6,000 %	16.05.2024	960	0,00
80.000	Venezuela Government International Bond	USD	8,250 %	13.10.2024	10.480	0,03

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Blend Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Venezuela – (Fortsetzung)						
100.000	Venezuela Government International Bond	USD	7,650 %	21.04.2025	13.100	0,04
100.000	Venezuela Government International Bond	USD	11,750 %	21.10.2026	14.900	0,05
180.000	Venezuela Government International Bond	USD	9,250 %	07.05.2028	25.020	0,07
132.000	Venezuela Government International Bond	USD	11,950 %	05.08.2031	19.140	0,06
					83.600	0,25
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten 37.714.885 USD)					32.158.176	95,19
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 0,83 %						
Irland						
279.972	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(c)				279.972	0,83
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten 279.972 USD)					279.972	0,83
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 37.994.857 USD)					32.438.148	96,02
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten 37.994.857 USD)					32.438.148	96,02
Terminkontrakte – 0,16 %						
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers			Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD						
5	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Long		597.344	11.189	0,03
4	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Long		444.813	3.901	0,01
5	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Long		538.047	1.993	0,01
4	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Long		508.625	14.865	0,05
15	US-Schatzanweisungen Ultra-Long 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Long		1.721.484	24.450	0,07
				3.810.313	56.398	0,17
UNREALISierter GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN					56.398	0,17
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers			Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD						
(5)	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Short		(1.030.469)	(2.406)	(0,01)
UNREALISierter VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN					(2.406)	(0,01)
Devisentermingeschäfte – (0,41 %)						
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
COP	184.748.374	USD	41.831	02.12.2024	29	0,00
USD	41.997	COP	184.748.374	02.12.2024	139	0,00
USD	1.439.810	EUR	1.332.163	02.12.2024	34.114	0,10
USD	522.889	BRL	3.031.889	03.12.2024	21.458	0,06
USD	53.777	TWD	1.710.111	05.12.2024	1.125	0,00
AUD	820.912	USD	533.919	06.12.2024	960	0,00
CHF	237.522	EUR	254.927	06.12.2024	462	0,00
CNH	415.396	USD	57.211	06.12.2024	84	0,00
CZK	1.057.208	EUR	41.806	06.12.2024	58	0,00
EUR	1.101.134	USD	1.159.192	06.12.2024	2.857	0,01
GBP	275.918	EUR	331.471	06.12.2024	302	0,00
MXN	1.341.836	USD	64.811	06.12.2024	1.086	0,00
NZD	1.481.830	AUD	1.344.557	06.12.2024	1.658	0,00
NZD	143.461	USD	83.885	06.12.2024	1.091	0,00
SEK	3.309.796	EUR	287.294	06.12.2024	332	0,00
USD	417.730	HUF	159.426.122	06.12.2024	10.704	0,03
COP	94.230.445	USD	21.247	09.12.2024	85	0,00
PLN	406.934	EUR	93.926	09.12.2024	833	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	93.038	KRW	129.745.939	09.12.2024	133	0,00
USD	52.616	TWD	1.707.937	09.12.2024	20	0,00
USD	620.618	TWD	19.953.526	10.12.2024	6.115	0,02
USD	181.047	CAD	252.759	11.12.2024	691	0,00
USD	518.725	IDR	8.169.550.467	11.12.2024	3.605	0,01
USD	307.888	MYR	1.296.222	11.12.2024	16.476	0,05
USD	42.890	COP	186.978.824	12.12.2024	579	0,00
USD	48.251	KRW	66.794.150	12.12.2024	428	0,00
USD	108.860	TWD	3.488.925	12.12.2024	1.396	0,00
EUR	312.473	USD	328.910	13.12.2024	947	0,00
COP	292.882.075	USD	65.201	16.12.2024	1.038	0,00
KRW	228.799.257	USD	162.947	16.12.2024	898	0,00
CAD	167.545	EUR	112.000	18.12.2024	1.328	0,00
CHF	229.385	EUR	245.000	18.12.2024	1.942	0,00
CZK	22.085.992	EUR	870.063	18.12.2024	4.561	0,01
EUR	56.000	HUF	22.381.520	18.12.2024	2.012	0,01
ILS	1.544.840	USD	415.616	18.12.2024	8.916	0,02
NOK	701.854	EUR	60.010	18.12.2024	77	0,00
PLN	3.998.819	EUR	926.506	18.12.2024	3.550	0,01
TRY	33.169.017	USD	918.535	18.12.2024	23.266	0,06
USD	219.939	AUD	328.382	18.12.2024	5.953	0,01
USD	10.468	BRL	57.694	18.12.2024	944	0,00
USD	1.392.542	CAD	1.904.727	18.12.2024	33.031	0,09
USD	324.076	CHF	275.948	18.12.2024	10.544	0,02
USD	1.406.177	CLP	1.314.958.816	18.12.2024	63.200	0,20
USD	1.979.358	CNH	13.969.515	18.12.2024	51.328	0,17
USD	150.362	COP	655.761.768	18.12.2024	2.098	0,01
USD	521.796	CZK	11.880.739	18.12.2024	25.159	0,08
USD	1.386.727	EUR	1.252.972	18.12.2024	63.749	0,20
USD	742.541	GBP	569.809	18.12.2024	19.522	0,06
USD	511.464	HUF	185.604.272	18.12.2024	37.808	0,11
USD	646.139	INR	54.479.418	18.12.2024	2.746	0,00
USD	408.524	JPY	59.857.834	18.12.2024	8.587	0,02
USD	369.457	KRW	501.119.522	18.12.2024	10.570	0,02
USD	1.082.129	MXN	21.486.931	18.12.2024	29.239	0,08
USD	714.473	MYR	3.082.949	18.12.2024	21.467	0,06
USD	360.026	NOK	3.819.349	18.12.2024	14.800	0,05
USD	625.427	NZD	1.014.637	18.12.2024	24.328	0,10
USD	474.062	PLN	1.847.587	18.12.2024	20.427	0,07
USD	319.310	RON	1.441.856	18.12.2024	13.799	0,04
USD	440.323	RSD	46.715.178	18.12.2024	18.909	0,06
USD	234.276	SEK	2.410.491	18.12.2024	13.064	0,05
USD	456.146	SGD	596.003	18.12.2024	11.288	0,04
USD	846.246	THB	28.206.404	18.12.2024	22.860	0,08
USD	148.168	TWD	4.708.776	18.12.2024	3.071	0,01
USD	1.302.830	ZAR	23.180.027	18.12.2024	19.750	0,07
TWD	1.754.436	USD	53.958	19.12.2024	107	0,00
USD	21.380	KRW	29.777.354	19.12.2024	53	0,00
USD	53.958	TWD	1.750.389	19.12.2024	17	0,00
TWD	1.837.795	USD	56.550	20.12.2024	88	0,00
USD	12.979	CNH	93.914	20.12.2024	16	0,00
USD	2.548	TWD	82.510	20.12.2024	5	0,00
USD	37.949	INR	3.193.902	23.12.2024	239	0,00
USD	53.930	TWD	1.745.724	23.12.2024	118	0,00
USD	93.920	TWD	3.041.050	27.12.2024	153	0,00
TWD	2.021.253	USD	62.220	31.12.2024	120	0,00
USD	42.941	KRW	59.881.308	31.12.2024	32	0,00
USD	62.220	TWD	2.016.247	31.12.2024	35	0,00
TWD	1.411.767	USD	43.459	02.01.2025	89	0,00
USD	50.044	BRL	291.807	03.01.2025	1.959	0,01
USD	62.033	BRL	362.892	06.01.2025	2.256	0,01
USD	557.034	KRW	774.922.279	10.01.2025	1.522	0,00
USD	247.051	CNH	1.749.120	13.01.2025	5.360	0,02
MXN	3.423.098	USD	164.201	21.01.2025	2.614	0,01
USD	197.906	EUR	186.835	21.01.2025	336	0,00
USD	857.706	COP	3.715.581.343	23.01.2025	21.543	0,06
USD	528.387	EUR	497.521	23.01.2025	2.231	0,01
USD	137.532	EUR	126.292	03.02.2025	3.908	0,01
PLN	725.274	EUR	166.089	05.02.2025	1.919	0,00
CZK	1.870.603	EUR	73.791	06.02.2025	206	0,00
USD	371.462	EUR	348.039	12.02.2025	3.052	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
ZAR	1.187.812	USD	65.157	14.02.2025	248	0,00
COP	493.837.435	USD	108.536	18.02.2025	2.251	0,01
TWD	7.852.182	USD	243.026	20.02.2025	715	0,00
USD	78.613	AUD	118.393	26.02.2025	1.441	0,01
CNH	456.955	USD	63.220	28.02.2025	46	0,00
EUR	284.763	USD	300.709	28.02.2025	960	0,00
MXN	3.436.839	USD	163.932	28.02.2025	2.557	0,01
USD	35.698	AUD	53.536	03.03.2025	801	0,00
USD	227.289	SGD	297.669	12.03.2025	4.270	0,01
NZD	181.486	AUD	165.000	18.03.2025	81	0,00
USD	51.855	AUD	77.329	19.03.2025	1.449	0,00
USD	20.060	CAD	27.609	19.03.2025	288	0,00
USD	176.591	CHF	147.598	19.03.2025	7.163	0,02
USD	160.727	CNH	1.111.442	19.03.2025	6.695	0,02
USD	36.971	GBP	28.475	19.03.2025	850	0,00
USD	128.834	INR	10.902.317	19.03.2025	721	0,00
USD	42.154	JPY	6.160.296	19.03.2025	537	0,00
USD	32.933	MXN	664.293	19.03.2025	848	0,00
USD	47.287	NOK	507.777	19.03.2025	1.383	0,00
USD	55.093	NZD	87.429	19.03.2025	3.240	0,01
USD	83.595	PLN	322.166	19.03.2025	4.806	0,02
USD	27.000	SEK	275.135	19.03.2025	1.609	0,01
UNREALISierter GEWINN AUS DEWISENTERMINGEWÄFTEN					794.533	2,35

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	1.333.863	USD	1.431.057	02.12.2024	(23.564)	(0,07)
BRL	3.034.692	USD	528.669	03.12.2024	(26.775)	(0,07)
TWD	1.708.195	USD	52.616	05.12.2024	(23)	(0,00)
AUD	733.856	NZD	808.680	06.12.2024	(846)	(0,00)
COP	1.293.798.773	USD	300.013	06.12.2024	(7.000)	(0,02)
EUR	41.000	CZK	1.036.418	06.12.2024	(40)	(0,00)
EUR	325.397	GBP	271.296	06.12.2024	(847)	(0,00)
EUR	88.425	PLN	381.504	06.12.2024	(412)	(0,00)
EUR	41.000	SEK	473.464	06.12.2024	(150)	(0,00)
HUF	158.967.752	USD	413.779	06.12.2024	(7.924)	(0,02)
USD	108.365	CAD	152.778	06.12.2024	(630)	(0,00)
USD	186.755	CNH	1.354.552	06.12.2024	(74)	(0,00)
USD	323.366	COP	1.435.389.592	06.12.2024	(1.716)	(0,01)
USD	916.954	EUR	873.184	06.12.2024	(4.536)	(0,01)
USD	42.228	MXN	866.011	06.12.2024	(301)	(0,00)
USD	419.662	NZD	715.304	06.12.2024	(4.031)	(0,01)
USD	143.013	SGD	192.462	06.12.2024	(564)	(0,00)
EUR	109.765	PLN	478.354	09.12.2024	(1.661)	(0,01)
KRW	371.603.615	USD	266.141	09.12.2024	(53)	(0,00)
TWD	3.282.749	USD	102.003	09.12.2024	(911)	(0,00)
USD	101.904	ZAR	1.846.491	09.12.2024	(391)	(0,00)
ZAR	1.555.827	USD	86.918	09.12.2024	(726)	(0,00)
TWD	1.650.668	USD	52.494	10.12.2024	(1.659)	(0,01)
IDR	10.619.471.211	USD	686.540	11.12.2024	(16.945)	(0,06)
INR	68.109.161	USD	808.312	11.12.2024	(3.660)	(0,01)
MYR	8.734.652	USD	2.053.257	11.12.2024	(89.569)	(0,26)
PEN	104.479	USD	28.069	11.12.2024	(165)	(0,00)
USD	270.177	PEN	1.024.404	11.12.2024	(3.418)	(0,01)
KRW	76.198.025	USD	54.614	12.12.2024	(58)	(0,00)
TWD	3.322.659	USD	103.448	12.12.2024	(1.106)	(0,00)
TWD	3.512.347	USD	108.494	13.12.2024	(303)	(0,00)
USD	54.352	KRW	76.071.045	16.12.2024	(123)	(0,00)
PEN	83.603	USD	22.463	17.12.2024	(136)	(0,00)
AUD	595.735	USD	401.652	18.12.2024	(13.447)	(0,04)
BRL	164.137	USD	29.331	18.12.2024	(2.236)	(0,00)
CAD	1.339.224	USD	986.035	18.12.2024	(30.157)	(0,07)
CHF	235.388	USD	277.555	18.12.2024	(10.107)	(0,03)
CLP	1.395.652.417	USD	1.531.441	18.12.2024	(106.050)	(0,32)
CNH	16.089.439	USD	2.291.357	18.12.2024	(70.741)	(0,22)
CNY	677.062	USD	96.697	18.12.2024	(2.416)	(0,00)
COP	1.147.394.707	USD	266.142	18.12.2024	(6.722)	(0,02)
CZK	10.577.899	USD	464.314	18.12.2024	(22.137)	(0,08)
EUR	112.000	CHF	104.637	18.12.2024	(632)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	822.054	CZK	20.798.068	18.12.2024	(1.415)	(0,00)
EUR	819.063	PLN	3.570.256	18.12.2024	(11.772)	(0,04)
EUR	20.000	SEK	231.906	18.12.2024	(165)	(0,00)
EUR	925.249	USD	1.019.892	18.12.2024	(42.946)	(0,13)
GBP	395.451	USD	518.089	18.12.2024	(16.308)	(0,05)
HUF	18.791.691	EUR	45.784	18.12.2024	(386)	(0,00)
HUF	124.626.415	USD	347.521	18.12.2024	(29.479)	(0,08)
INR	49.606.259	USD	589.744	18.12.2024	(3.901)	(0,00)
JPY	89.137.381	USD	605.877	18.12.2024	(10.310)	(0,05)
KRW	370.972.465	USD	267.903	18.12.2024	(2.224)	(0,01)
MXN	19.626.748	USD	980.381	18.12.2024	(18.642)	(0,05)
MYR	3.075.480	USD	735.761	18.12.2024	(44.435)	(0,13)
NOK	5.666.640	USD	523.624	18.12.2024	(11.422)	(0,03)
NZD	741.043	USD	456.895	18.12.2024	(17.882)	(0,06)
PLN	1.959.165	USD	505.034	18.12.2024	(24.004)	(0,08)
RON	1.939.064	USD	426.919	18.12.2024	(16.055)	(0,06)
SEK	2.320.427	USD	223.324	18.12.2024	(10.377)	(0,03)
SGD	888.058	USD	683.928	18.12.2024	(21.079)	(0,07)
THB	41.090.097	USD	1.238.229	18.12.2024	(38.749)	(0,12)
TWD	5.138.997	USD	159.864	18.12.2024	(1.511)	(0,00)
USD	19.847	ILS	74.400	18.12.2024	(599)	(0,00)
USD	919.686	TRY	32.994.936	18.12.2024	(17.171)	(0,05)
ZAR	8.860.678	USD	503.209	18.12.2024	(12.744)	(0,04)
KRW	29.832.940	USD	21.379	19.12.2024	(13)	(0,00)
INR	2.970.405	USD	35.139	20.12.2024	(63)	(0,00)
USD	21.399	COP	94.966.765	20.12.2024	(67)	(0,00)
INR	4.777.911	USD	56.681	23.12.2024	(269)	(0,00)
TWD	3.493.165	USD	107.691	23.12.2024	(14)	(0,00)
BRL	1.423.053	USD	244.057	03.01.2025	(9.559)	(0,03)
BRL	490.194	USD	83.610	06.01.2025	(2.863)	(0,01)
TWD	1.226.902	USD	38.765	07.01.2025	(895)	(0,00)
USD	532.964	TWD	17.278.837	07.01.2025	(368)	(0,00)
KRW	29.764.406	USD	22.215	10.01.2025	(878)	(0,00)
CNH	1.474.684	USD	204.817	13.01.2025	(1.048)	(0,00)
MXN	1.594.390	USD	78.445	13.01.2025	(648)	(0,00)
USD	113.339	MXN	2.359.721	13.01.2025	(1.801)	(0,01)
CNH	1.458.277	USD	202.538	21.01.2025	(963)	(0,00)
EUR	82.593	USD	90.357	21.01.2025	(3.018)	(0,01)
USD	159.340	MXN	3.320.163	21.01.2025	(2.458)	(0,01)
CNH	1.457.376	USD	202.681	23.01.2025	(1.211)	(0,00)
EUR	248.107	USD	270.514	23.01.2025	(8.127)	(0,03)
NZD	203.132	USD	122.671	23.01.2025	(2.282)	(0,01)
USD	86.419	NZD	148.231	23.01.2025	(1.433)	(0,00)
CNH	622.916	USD	86.552	27.01.2025	(424)	(0,00)
USD	100.715	CNH	729.077	27.01.2025	(92)	(0,00)
CNH	1.155.912	USD	161.479	10.02.2025	(1.557)	(0,01)
NZD	250.364	USD	149.041	10.02.2025	(633)	(0,00)
USD	103.808	CNH	751.619	10.02.2025	(180)	(0,00)
EUR	218.706	USD	236.837	12.02.2025	(5.330)	(0,02)
HUF	40.414.867	USD	104.742	13.02.2025	(1.865)	(0,01)
KRW	303.167.822	USD	217.981	13.02.2025	(312)	(0,00)
NZD	135.685	USD	80.597	14.02.2025	(163)	(0,00)
CZK	2.206.576	EUR	87.841	24.02.2025	(640)	(0,00)
EUR	12.399	CZK	314.027	24.02.2025	(17)	(0,00)
AUD	157.724	USD	106.621	26.02.2025	(3.812)	(0,01)
BRL	454.525	USD	77.064	26.02.2025	(2.780)	(0,01)
AUD	136.814	USD	93.512	03.03.2025	(4.332)	(0,01)
KRW	27.841.227	USD	20.956	12.03.2025	(934)	(0,00)
SGD	282.394	USD	218.317	12.03.2025	(6.743)	(0,02)
TWD	1.083.101	USD	34.428	12.03.2025	(734)	(0,00)
USD	521.573	KRW	729.378.842	12.03.2025	(2.952)	(0,00)
AUD	31.333	USD	21.554	19.03.2025	(1.130)	(0,00)
CAD	183.943	USD	133.841	19.03.2025	(2.104)	(0,00)
CHF	77.883	USD	91.803	19.03.2025	(2.402)	(0,00)
CLP	25.653.014	USD	28.367	19.03.2025	(2.203)	(0,01)
CNH	271.365	USD	38.116	19.03.2025	(509)	(0,00)
COP	29.908.869	USD	6.966	19.03.2025	(280)	(0,00)
CZK	3.196.448	USD	140.723	19.03.2025	(6.793)	(0,03)
EUR	150.077	USD	168.640	19.03.2025	(9.483)	(0,03)
GBP	14.800	USD	18.812	19.03.2025	(37)	(0,00)
HUF	15.191.090	USD	42.539	19.03.2025	(3.934)	(0,01)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
KRW	56.256.174	USD	42.481	19.03.2025	(2.008)	(0,00)
NOK	57.846	USD	5.497	19.03.2025	(268)	(0,00)
NZD	17.740	USD	10.859	19.03.2025	(338)	(0,00)
SEK	208.335	USD	20.712	19.03.2025	(1.486)	(0,01)
SGD	60.178	USD	47.254	19.03.2025	(2.154)	(0,01)
TWD	1.461.199	USD	47.168	19.03.2025	(1.678)	(0,01)
USD	30.779	ILS	113.916	19.03.2025	(608)	(0,00)
EGP	8.212.736	USD	157.634	02.04.2025	(1.991)	(0,01)
EGP	12.941.128	USD	248.274	03.04.2025	(3.140)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(932.562)	(2,76)

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,17 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	7.896	GBP	6.000	16.12.2024	283	0,00
USD	724.361	EUR	666.592	16.01.2025	19.617	0,06
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					19.900	0,06

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
GBP	170.462	USD	227.597	16.12.2024	(11.301)	(0,04)
EUR	2.331.035	USD	2.532.205	16.01.2025	(67.752)	(0,19)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(79.053)	(0,23)

Optionen – (0,09 %)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen						
AUD						
329.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 0,64	283	2.913	0,01
361.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 0,67	3.332	9.123	0,03
553.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 27.02.2025	Ausübungspreis 0,65	242	5.368	0,01
				3.857	17.404	0,05
EUR						
219.000	Call EUR / Put CZK	Verfalltag 04.02.2025	Ausübungspreis 25,54	(1.435)	610	0,00
219.000	Call EUR / Put CZK	Verfalltag 20.02.2025	Ausübungspreis 25,20	(439)	1.938	0,01
408.000	Call EUR / Put CZK	Verfalltag 20.02.2025	Ausübungspreis 25,60	(1.236)	1.253	0,00
408.000	Call EUR / Put PLN	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 4,39	(2.252)	51	0,00
419.000	Call EUR / Put PLN	Verfalltag 03.02.2025	Ausübungspreis 4,37	(3.283)	2.437	0,01
607.500	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,04	(2.881)	78	0,00
603.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	(1.121)	1.525	0,01
607.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	(2.200)	426	0,00
612.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	(1.570)	883	0,00
812.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 1,05	(1.259)	2.851	0,01
200.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 1,05	(515)	1.457	0,00
204.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 1,09	4.310	6.684	0,02
615.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 1,07	6.327	10.961	0,03
217.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 1,09	4.203	7.218	0,02
591.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 10.02.2025	Ausübungspreis 1,07	7.426	13.977	0,04
607.314	Put EUR / Call USD	Verfalltag 26.02.2025	Ausübungspreis 1,04	(683)	5.436	0,02
201.960	Put EUR / Call USD	Verfalltag 26.02.2025	Ausübungspreis 1,05	(264)	2.249	0,01
				3.128	60.034	0,18
GBP						
336.000	Put GBP / Call USD	Verfalltag 20.01.2025	Ausübungspreis 1,26	(411)	3.361	0,01
NZD						
726.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 0,58	(2.595)	2.449	0,01
733.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 0,59	432	4.958	0,01
709.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 06.02.2025	Ausübungspreis 0,59	(414)	5.439	0,02
359.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 12.02.2025	Ausübungspreis 0,59	(317)	2.837	0,01
				(2.894)	15.683	0,05

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen – (Fortsetzung)						
USD						
130.000	Call 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 3,50	225	685	0,00
319.000	Call USD / Put BRL	Verfalltag 02.01.2025	Ausübungspreis 6,08	1.897	6.277	0,02
470.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 7,39	(2.194)	435	0,00
473.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 7,39	(1.908)	696	0,00
473.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 7,38	(1.955)	808	0,00
425.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 06.02.2025	Ausübungspreis 7,21	704	4.602	0,01
426.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 06.02.2025	Ausübungspreis 7,31	(497)	2.127	0,01
213.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 26.02.2025	Ausübungspreis 7,33	(152)	1.292	0,00
426.000	Call USD / Put COP	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 4.490,00	(3.587)	702	0,00
319.000	Call USD / Put COP	Verfalltag 13.02.2025	Ausübungspreis 4.625,00	(2.919)	4.037	0,01
365.000	Call USD / Put HUF	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 367,00	19.327	22.961	0,07
322.000	Call USD / Put HUF	Verfalltag 11.02.2025	Ausübungspreis 392,00	1.907	7.221	0,02
898.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 08.01.2025	Ausübungspreis 1.373,10	9.320	18.495	0,06
645.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 11.02.2025	Ausübungspreis 1.411,00	(848)	6.927	0,02
981.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.374,50	11.993	24.299	0,07
430.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.420,00	(709)	4.746	0,02
428.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.440,00	(1.480)	3.246	0,01
214.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 20,54	(584)	3.750	0,01
475.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 16.01.2025	Ausübungspreis 21,17	(4.491)	4.615	0,01
480.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 26.02.2025	Ausübungspreis 21,34	(2.804)	7.780	0,02
490.000	Call USD / Put SGD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1,33	4.968	7.712	0,02
982.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 32,00	6.258	14.321	0,04
898.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 32,65	(5.630)	691	0,00
906.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 32,30	272	8.176	0,03
856.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 32,65	(1.872)	3.311	0,01
636.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 18.02.2025	Ausübungspreis 32,63	(1.458)	4.510	0,01
981.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 32,30	934	11.603	0,04
213.000	Call USD / Put USD	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 6,00	4.113	8.655	0,03
214.000	Call USD / Put ZAR	Verfalltag 12.02.2025	Ausübungspreis 18,75	(1.346)	2.526	0,01
470.000	Put USD / Call CNH	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 7,02	(5.211)	265	0,00
490.000	Put USD / Call KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.325,80	(343)	1.786	0,01
490.000	Put USD / Call SGD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1,26	(769)	290	0,00
491.000	Put USD / Call TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 31,40	(2.751)	1	0,00
				18.410	189.548	0,56
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT						
(Kosten 263.940 USD)					286.030	0,85
Verkaufte Optionen						
AUD						
(288.000)	Call AUD / Put NZD	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 1,10	924	(175)	(0,00)
(295.000)	Call AUD / Put NZD	Verfalltag 19.12.2024	Ausübungspreis 1,10	618	(510)	(0,00)
(296.000)	Call AUD / Put NZD	Verfalltag 23.12.2024	Ausübungspreis 1,10	25	(893)	(0,00)
(296.000)	Call AUD / Put NZD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 1,10	262	(782)	(0,00)
(288.000)	Put AUD / Call NZD	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 1,10	299	(801)	(0,00)
(295.000)	Put AUD / Call NZD	Verfalltag 19.12.2024	Ausübungspreis 1,10	(124)	(1.253)	(0,01)
(296.000)	Put AUD / Call NZD	Verfalltag 23.12.2024	Ausübungspreis 1,10	64	(854)	(0,00)
(296.000)	Put AUD / Call NZD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 1,10	(316)	(1.361)	(0,01)
(361.000)	Put AUD / Call USD	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 0,67	(1.953)	(9.123)	(0,03)
				(201)	(15.752)	(0,05)
EUR						
(178.000)	Call EUR / Put CHF	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 0,94	911	(0)	(0,00)
(176.000)	Call EUR / Put CHF	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 0,94	1.096	(60)	(0,00)
(180.000)	Call EUR / Put CHF	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 0,94	940	(214)	(0,00)
(182.000)	Call EUR / Put CHF	Verfalltag 23.12.2024	Ausübungspreis 0,93	175	(1.211)	(0,00)
(219.000)	Call EUR / Put CZK	Verfalltag 20.02.2025	Ausübungspreis 25,20	852	(1.938)	(0,01)
(178.000)	Call EUR / Put GBP	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 0,83	810	(0)	(0,00)
(176.000)	Call EUR / Put GBP	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 0,83	944	(179)	(0,00)
(181.000)	Call EUR / Put GBP	Verfalltag 12.12.2024	Ausübungspreis 0,83	(41)	(1.114)	(0,00)
(408.000)	Call EUR / Put PLN	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 4,39	1.480	(51)	(0,00)
(178.000)	Call EUR / Put SEK	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 11,55	934	(0)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
(176.000)	Call EUR / Put SEK	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 11,66	1.159	(25)	(0,00)
(180.000)	Call EUR / Put SEK	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 11,58	856	(322)	(0,00)
(182.000)	Call EUR / Put SEK	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 11,59	671	(570)	(0,00)
(178.000)	Put EUR / Call CHF	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 0,94	(834)	(1.745)	(0,01)
(176.000)	Put EUR / Call CHF	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 0,94	(904)	(2.060)	(0,01)
(180.000)	Put EUR / Call CHF	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 0,94	(751)	(1.906)	(0,01)
(182.000)	Put EUR / Call CHF	Verfalltag 23.12.2024	Ausübungspreis 0,93	26	(1.360)	(0,00)
Verkaufte Optionen – (Fortsetzung)						
EUR – (Fortsetzung)						
(178.000)	Put EUR / Call GBP	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 0,83	724	(86)	(0,00)
(176.000)	Put EUR / Call GBP	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 0,83	346	(778)	(0,00)
(181.000)	Put EUR / Call GBP	Verfalltag 12.12.2024	Ausübungspreis 0,83	658	(414)	(0,00)
(178.000)	Put EUR / Call SEK	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 11,55	245	(689)	(0,00)
(176.000)	Put EUR / Call SEK	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 11,66	(1.231)	(2.416)	(0,01)
(180.000)	Put EUR / Call SEK	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 11,58	(363)	(1.541)	(0,01)
(182.000)	Put EUR / Call SEK	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 11,59	(751)	(1.993)	(0,01)
(607.500)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,04	582	(78)	(0,00)
(603.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	3.104	(1.525)	(0,01)
(607.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	4.701	(426)	(0,00)
(612.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	1.242	(883)	(0,00)
(200.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 1,05	289	(1.457)	(0,00)
(204.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 1,09	(2.114)	(6.684)	(0,02)
(615.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 1,07	1.488	(10.961)	(0,03)
(217.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 1,09	(4.136)	(7.219)	(0,02)
(296.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 30.01.2025	Ausübungspreis 1,09	(5.070)	(9.116)	(0,03)
(591.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 10.02.2025	Ausübungspreis 1,07	(2.763)	(13.977)	(0,04)
				5.275	(72.998)	(0,22)
GBP						
(336.000)	Put GBP / Call USD	Verfalltag 20.01.2025	Ausübungspreis 1,23	258	(1.346)	(0,00)
NZD						
(733.000)	Put NZD / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 0,59	4.074	(4.958)	(0,02)
USD						
(319.000)	Call USD / Put BRL	Verfalltag 02.01.2025	Ausübungspreis 6,08	(4.309)	(6.277)	(0,02)
(383.000)	Call USD / Put CAD	Verfalltag 10.12.2024	Ausübungspreis 1,40	(421)	(2.354)	(0,01)
(192.000)	Call USD / Put CAD	Verfalltag 24.12.2024	Ausübungspreis 1,40	(113)	(1.390)	(0,01)
(470.000)	Call USD / Put CNH	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 7,39	1.243	(435)	(0,00)
(425.000)	Call USD / Put CNH	Verfalltag 06.02.2025	Ausübungspreis 7,21	740	(4.601)	(0,01)
(426.000)	Call USD / Put COP	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 4.490,00	5.133	(702)	(0,00)
(365.000)	Call USD / Put HUF	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 367,00	(15.553)	(22.961)	(0,07)
(449.000)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 08.01.2025	Ausübungspreis 1.334,70	(10.233)	(19.720)	(0,06)
(224.500)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 08.01.2025	Ausübungspreis 1.373,10	656	(4.624)	(0,01)
(673.500)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 08.01.2025	Ausübungspreis 1.373,10	930	(13.871)	(0,04)
(490.000)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.325,80	(12.061)	(24.458)	(0,07)
(490.500)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.374,50	952	(12.150)	(0,04)
(490.500)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.374,50	3.057	(12.150)	(0,04)
(430.000)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.420,00	1.919	(4.746)	(0,01)
(214.000)	Call USD / Put MXN	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 20,54	2.693	(3.750)	(0,01)
(475.000)	Call USD / Put MXN	Verfalltag 16.01.2025	Ausübungspreis 21,17	2.472	(4.615)	(0,01)
(193.000)	Call USD / Put SGD	Verfalltag 10.12.2024	Ausübungspreis 1,32	(1.854)	(3.087)	(0,01)
(490.000)	Call USD / Put SGD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1,33	(4.106)	(7.712)	(0,02)
(491.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 31,40	(8.111)	(16.136)	(0,05)
(982.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 32,00	308	(14.320)	(0,04)
(449.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 32,65	2.025	(346)	(0,00)
(449.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 32,65	1.349	(346)	(0,00)
(453.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 31,62	(3.804)	(11.591)	(0,04)
(906.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 32,30	1.609	(8.176)	(0,03)
(856.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 32,65	2.155	(3.311)	(0,01)
(490.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 31,40	(3.587)	(14.262)	(0,04)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Blend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
(192.000)	Put USD / Call CAD	Verfalltag 24.12.2024	Ausübungspreis 1,40	307	(971)	(0,00)
(470.000)	Put USD / Call CNH	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 7,02	2.203	(265)	(0,00)
(473.000)	Put USD / Call CNH	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 7,02	2.070	(435)	(0,00)
(473.000)	Put USD / Call CNH	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 7,01	2.141	(437)	(0,00)
(193.000)	Put USD / Call SGD	Verfalltag 10.12.2024	Ausübungspreis 1,32	1.184	(49)	(0,00)
(490.000)	Put USD / Call SGD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1,26	2.261	(290)	(0,00)
				(26.745)	(220.538)	(0,65)

VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT
(Kosten (298.253 USD))

(315.592) (0,94)

OPTIONEN INSGESAMT
(Kosten (34.313 USD))

(29.562) (0,09)

Swap-Kontrakte – 0,48 %

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
5.587.600	Fest 9,750 %	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	BRL	02.01.2026	11.497	0,03
2.970.000	Fest 10,25 %	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	BRL	02.01.2029	22.473	0,07
464.920.000	Fest 4,750 %	Variabel (CLP 1-Monats-CLICP)	CLP	18.12.2029	3.856	0,01
3.650.000	Fest 5,000 %	Variabel (CLP 1-Monats-CLICP)	CLP	18.12.2034	152	0,00
26.150.000	Variabel (CNY 3-Monats-CNRR)	Fest 1,750 %	CNY	18.12.2026	9.905	0,03
15.470.000	Variabel (CNY 3-Monats-CNRR)	Fest 1,750 %	CNY	18.12.2029	9.715	0,03
320.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	18.12.2027	1.765	0,00
480.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	18.12.2029	4.476	0,01
570.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	18.12.2034	12.173	0,04
200.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	18.12.2044	9.263	0,03
56.720.000	Fest 6,000 %	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	HUF	18.12.2034	4.904	0,01
116.060.000	Variabel (INR 1-Monats-MIBOR)	Fest 6,000 %	INR	18.12.2029	4.496	0,01
1.194.280.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 2,750 %	KRW	18.12.2026	3.351	0,01
46.350.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 9,000 %	MXN	17.03.2027	2.550	0,01
4.270.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 9,000 %	MXN	07.03.2035	751	0,00
900.000	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	Fest 3,500 %	MYR	21.06.2028	558	0,00
1.340.000	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	Fest 3,750 %	MYR	21.12.2032	5.451	0,02
430.000	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	Fest 4,000 %	MYR	20.09.2033	2.010	0,01
1.460.000	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	Fest 4,000 %	MYR	19.06.2034	8.924	0,03
1.760.000	Fest 3,250 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2029	18.756	0,06
3.850.000	Fest 3,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2034	101.367	0,30
9.020.000	Fest 7,250 %	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	ZAR	18.12.2026	570	0,00

UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS

238.963 0,71

UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT

238.963 0,71

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
1.389.700.000	Fest 7,250 %	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	COP	18.12.2026	(1.444)	(0,00)
1.902.870.000	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	Fest 7,250 %	COP	18.12.2029	(4.710)	(0,01)
763.310.000	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	Fest 7,750 %	COP	18.12.2034	(9.693)	(0,03)
20.340.000	Variabel (CZK 6-Monats-PRIBOR)	Fest 3,250 %	CZK	18.12.2029	(1.540)	(0,00)
1.310.000	Variabel (CZK 6-Monats-PRIBOR)	Fest 3,500 %	CZK	18.12.2034	(779)	(0,00)
230.000	Fest 2,750 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2026	(1.105)	(0,00)
810.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2028	(5.873)	(0,02)
450.000	Fest 2,750 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2039	(15.173)	(0,05)
65.770.000	Fest 5,500 %	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	HUF	18.12.2026	(1.600)	(0,00)
229.010.000	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	Fest 5,500 %	HUF	18.12.2029	(5.770)	(0,02)
222.760.000	Fest 6,000 %	Variabel (INR 1-Monats-MIBOR)	INR	18.12.2026	(4.142)	(0,01)
3.075.000	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	Fest 2,250 %	MYR	17.06.2025	(5.125)	(0,02)
3.590.000	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	Fest 3,271 %	MYR	21.12.2031	(15.403)	(0,05)
850.000	Fest 4,750 %	Variabel (PLN 6-Monats-WIBOR)	PLN	18.12.2026	(1.098)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Blend Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
2.150.000	Fest 8,750 %	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	ZAR	18.12.2034	(1.765)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					(75.220)	(0,22)
	Credit-Default-Swaps					
70.000	Variabel (Internationale pakistanische Staatsanleihe)	Fest 1,000 %	USD	20.03.2025	(806)	(0,01)
130.000	Fest 1,000 %	Variabel (Internationale kolumbianische Staatsanleihe)	USD	20.12.2029	(344)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS CREDIT DEFAULT SWAPS					(1.150)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(76.370)	(0,23)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 37.960.544 USD)					32.427.989	95,99
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					1.354.096	4,01
EIGENKAPITAL					33.782.085	100,00
ANLAGEN INSGESAMT					Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 37.994.857 USD)					32.438.148	96,02
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten					56.398	0,17
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten					(2.406)	(0,01)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften					794.533	2,35
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften					(932.562)	(2,76)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					19.900	0,06
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					(79.053)	(0,23)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten 263.940 USD)					286.030	0,85
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten 298.253 USD)					(315.592)	(0,94)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten					238.963	0,71
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten					(76.370)	(0,23)
Andere Aktiva und Passiva					1.354.096	4,01
Eigenkapital					33.782.085	100,00

Morgan Stanley & Co., Inc. war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG und Westpac Banking Corp.

Die Kontrahenten für Optionskontrakte waren Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Standard Chartered Bank und UBS AG.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Bank of America NA, Barclays Bank PLC, Citibank NA, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley, Morgan Stanley & Co. International PLC und Morgan Stanley & Co. LLC.

^(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

^(b) Die Bewertung dieses Wertpapiers wird von der Bewertungsstelle festgelegt. Siehe Anmerkung 4.

^(c) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Local Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 91,03 %						
Brasilien						
76.643.000	Brasilianische Notas do Tesouro Nacional – Serie F	BRL	10,000 %	01.01.2025	13.172.164	1,78
60.666.000	Brasilianische Notas do Tesouro Nacional – Serie F	BRL	10,000 %	01.01.2027	9.763.474	1,32
93.479.000	Brasilianische Notas do Tesouro Nacional – Serie F	BRL	10,000 %	01.01.2029	14.333.756	1,93
12.867.000	Brasilianische Notas do Tesouro Nacional – Serie F	BRL	10,000 %	01.01.2031	1.896.560	0,25
40.000.000	Brasilianische Notas do Tesouro Nacional – Serie F	BRL	10,000 %	01.01.2033	5.471.756	0,74
					44.637.710	6,02
Chile						
15.360.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos ^(a)	CLP	5,800 %	01.10.2029	15.883.103	2,14
755.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos ^(a)	CLP	4,700 %	01.09.2030	746.901	0,10
2.075.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos ^(a)	CLP	6,000 %	01.04.2033	2.191.138	0,30
2.245.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	CLP	5,000 %	01.03.2035	2.222.273	0,30
					21.043.415	2,84
Kolumbien						
48.767.000.000	Kolumbianische TES – Serie B	COP	5,750 %	03.11.2027	10.065.828	1,36
18.623.000.000	Kolumbianische TES – Serie B	COP	6,000 %	28.04.2028	3.786.419	0,51
84.069.600.000	Kolumbianische TES – Serie B	COP	7,000 %	26.03.2031	16.085.838	2,17
67.893.800.000	Kolumbianische TES – Serie B	COP	13,250 %	09.02.2033	17.472.929	2,36
					47.411.014	6,40
Tschechische Republik						
177.510.000	Tschechische Staatsanleihe – Serie 103	CZK	2,000 %	13.10.2033	6.391.217	0,86
258.350.000	Tschechische Staatsanleihe – Serie 120	CZK	1,250 %	14.02.2025	10.742.949	1,45
61.230.000	Tschechische Staatsanleihe – Serie 121	CZK	1,200 %	13.03.2031	2.202.273	0,30
76.100.000	Tschechische Staatsanleihe – Serie 125	CZK	1,500 %	24.04.2040	2.252.516	0,30
415.860.000	Tschechische Staatsanleihe – Serie 130	CZK	0,050 %	29.11.2029	14.606.333	1,97
156.790.000	Tschechische Staatsanleihe – Serie 138	CZK	1,750 %	23.06.2032	5.694.823	0,77
26.840.000	Tschechische Staatsanleihe – Serie 94	CZK	0,950 %	15.05.2030	974.893	0,13
					42.865.004	5,78
Dominikanische Republik						
88.650.000	Dominican Republic International Bond	DOP	11,250 %	15.09.2035	1.589.166	0,22
119.750.000	Dominican Republic International Bond	DOP	10,750 %	01.06.2036	2.086.179	0,28
					3.675.345	0,50
Ungarn						
1.448.670.000	Ungarische Staatsanleihe – Serie 25/B	HUF	5,500 %	24.06.2025	3.694.141	0,50
231.390.000	Ungarische Staatsanleihe – Serie 27/A	HUF	3,000 %	27.10.2027	543.580	0,07
2.892.570.000	Ungarische Staatsanleihe – Serie 30/A	HUF	3,000 %	21.08.2030	6.389.799	0,86
4.888.100.000	Ungarische Staatsanleihe – Serie 32/A	HUF	4,750 %	24.11.2032	11.437.360	1,55
1.510.290.000	Ungarische Staatsanleihe – Serie 33/A	HUF	2,250 %	20.04.2033	2.887.307	0,39
					24.952.187	3,37
Indien						
700.340.000	India Government Bond	INR	5,850 %	01.12.2030	7.896.065	1,07
1.255.000.000	India Government Bond	INR	7,100 %	08.04.2034	15.127.506	2,04
687.450.000	India Government Bond	INR	7,300 %	19.06.2053	8.402.313	1,13
					31.425.884	4,24
Indonesien						
75.398.000.000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6,500 %	15.07.2030	4.700.000	0,63
185.512.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Serie 100	IDR	6,625 %	15.02.2034	11.534.329	1,56
11.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Serie FR64	IDR	6,125 %	15.05.2028	683	0,00
306.457.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Serie FR71	IDR	9,000 %	15.03.2029	20.932.293	2,83
73.400.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Serie FR72	IDR	8,250 %	15.05.2036	5.073.934	0,69
42.633.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Serie FR74	IDR	7,500 %	15.08.2032	2.783.724	0,38
111.556.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Serie FR80	IDR	7,500 %	15.06.2035	7.291.371	0,98
73.187.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Serie FR83	IDR	7,500 %	15.04.2040	4.835.922	0,65
160.221.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Serie FR87	IDR	6,500 %	15.02.2031	9.945.456	1,34
15.673.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Serie FR91	IDR	6,375 %	15.04.2032	962.270	0,13
33.392.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Serie FR93	IDR	6,375 %	15.07.2037	2.035.329	0,28
12.077.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Serie FR97	IDR	7,125 %	15.06.2043	769.009	0,10
68.813.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Serie FR98	IDR	7,125 %	15.06.2038	4.404.827	0,59
					75.269.147	10,16

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Local Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Mexiko						
266.000.000	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	8,500 %	01.03.2029	12.547.404	1,69
166.296.000	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	8,500 %	31.05.2029	7.831.222	1,06
+ 218.609.500	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	7,750 %	29.05.2031	9.742.596	1,31
336.142.400	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	7,750 %	23.11.2034	14.278.557	1,93
307.461.800	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	10,000 %	20.11.2036	15.219.355	2,05
114.906.000	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	7,750 %	13.11.2042	4.481.727	0,61
					64.100.861	8,65
Panama						
860.000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	USD	2,375 %	14.09.2025	839.558	0,11
Peru						
20.930.000	Peru Government Bond	PEN	5,940 %	12.02.2029	5.750.607	0,78
46.040.000	Peru Government Bond ^(a)	PEN	7,300 %	12.08.2033	13.050.282	1,76
					18.800.889	2,54
Polen						
40.900.000	Polnische Staatsanleihe – Serie 1026	PLN	0,250 %	25.10.2026	9.244.143	1,25
10.425.000	Polnische Staatsanleihe – Serie 1029	PLN	2,750 %	25.10.2029	2.301.576	0,31
52.175.000	Polnische Staatsanleihe – Serie 1030	PLN	1,250 %	25.10.2030	10.274.110	1,39
57.045.000	Polnische Staatsanleihe – Serie 428	PLN	2,750 %	25.04.2028	13.079.205	1,77
44.125.000	Polnische Staatsanleihe – Serie 432	PLN	1,750 %	25.04.2032	8.479.360	1,14
46.520.000	Polnische Staatsanleihe – Serie 727	PLN	2,500 %	25.07.2027	10.775.892	1,45
					54.154.286	7,31
Rumänien						
16.925.000	Rumänische Staatsanleihe – Serie 10Y	RON	4,150 %	24.10.2030	3.083.148	0,41
49.080.000	Rumänische Staatsanleihe – Serie 10Y	RON	6,700 %	25.02.2032	10.114.331	1,36
27.230.000	Rumänische Staatsanleihe – Serie 2Y	RON	6,300 %	28.01.2026	5.753.623	0,78
27.290.000	Rumänische Staatsanleihe – Serie 4Y	RON	7,200 %	28.10.2026	5.828.557	0,79
16.600.000	Rumänische Staatsanleihe – Serie 5Y	RON	6,300 %	25.04.2029	3.402.250	0,46
15.440.000	Rumänische Staatsanleihe – Serie 7Y	RON	8,000 %	29.04.2030	3.385.218	0,46
					31.567.127	4,26
Serbien						
233.000.000	Serbische Schatzanleihe – Serie 12.5	RSD	4,500 %	20.08.2032	2.062.657	0,28
1.203.910.000	Serbische Schatzanleihe – Serie 8Y	RSD	7,000 %	26.10.2031	12.296.476	1,66
					14.359.133	1,94
Südafrika						
6.430.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2030	ZAR	8,000 %	31.01.2030	343.183	0,05
392.025.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2032	ZAR	8,250 %	31.03.2032	20.272.343	2,73
45.374.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2035	ZAR	8,875 %	28.02.2035	2.316.522	0,31
418.990.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2037	ZAR	8,500 %	31.01.2037	20.028.731	2,70
412.617.300	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2040	ZAR	9,000 %	31.01.2040	19.806.110	2,67
135.540.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2044	ZAR	8,750 %	31.01.2044	6.208.276	0,84
95.540.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2048	ZAR	8,750 %	28.02.2048	4.356.243	0,59
296.800.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie R209	ZAR	6,250 %	31.03.2036	12.050.532	1,63
266.320.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie R213	ZAR	7,000 %	28.02.2031	13.193.877	1,78
100.320.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie R217	ZAR	6,500 %	28.02.2041	3.792.077	0,51
					102.367.894	13,81
Überstaatliche Wertpapiere						
17.922.000.000	Asian Development Bank	COP	11,200 %	31.01.2025	4.062.399	0,55
16.757.000.000	Asian Development Bank	COP	12,750 %	03.03.2025	3.819.930	0,51
366.800.000	European Bank for Reconstruction & Development	INR	6,300 %	26.10.2027	4.277.469	0,58
124.580.000.000	Indonesia Treasury Bond—European Bank for Reconstruction & Development	IDR	5,600 %	30.01.2025	7.849.366	1,06
106.890.000.000	Indonesia Treasury Bond—Inter-American Development Bank	IDR	5,100 %	17.11.2026	6.576.248	0,89
31.000.000.000	Indonesia Treasury Bond—International Bank for Reconstruction & Development	IDR	4,600 %	09.02.2026	1.915.015	0,26
75.230.000.000	Indonesia Treasury Bond—International Bank for Reconstruction & Development	IDR	5,000 %	01.12.2026	4.610.229	0,62
362.000.000	International Bank for Reconstruction & Development	INR	6,850 %	24.04.2028	4.284.642	0,58
					37.395.298	5,05
Thailand						
138.880.000	Thailand Government Bond	THB	2,875 %	17.12.2028	4.176.827	0,56
219.210.000	Thailand Government Bond	THB	3,650 %	20.06.2031	6.958.348	0,94
177.710.000	Thailand Government Bond	THB	2,000 %	17.12.2031	5.127.022	0,69

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Local Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Anleihen – (Fortsetzung)							
Thailand – (Fortsetzung)							
216.240.000	Thailand Government Bond	THB	3,775 %	25.06.2032	6.980.080	0,94	
36.730.000	Thailand Government Bond	THB	3,350 %	17.06.2033	1.160.132	0,16	
33.270.000	Thailand Government Bond	THB	1,585 %	17.12.2035	897.579	0,12	
28.180.000	Thailand Government Bond	THB	3,390 %	17.06.2037	903.551	0,12	
178.530.000	Thailand Government Bond	THB	3,300 %	17.06.2038	5.667.049	0,77	
228.230.000	Thailand Government Bond	THB	3,450 %	17.06.2043	7.366.444	1,00	
19.670.000	Thailand Government Bond	THB	3,600 %	17.06.2067	618.589	0,08	
					39.855.621	5,38	
Türkei							
241.970.000	Turkey Government Bond	TRY	36,000 %	12.08.2026	6.842.680	0,92	
364.120.000	Türkische Staatsanleihe – Serie 5Y	TRY	31,080 %	08.11.2028	10.527.886	1,42	
					17.370.566	2,34	
Vereinigte Staaten von Amerika							
16.156.000.000	Indonesia Treasury Bond – JPMorgan Chase Bank NA	IDR	10,500 %	19.08.2030	1.193.984	0,16	
Uruguay							
35.876.753	Uruguay Government International Bond	UYU	3,875 %	02.07.2040	873.966	0,12	
Usbekistan							
390.000	National Bank of Uzbekistan	USD	4,850 %	21.10.2025	384.959	0,05	
Venezuela							
20.000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6,000 %	15.11.2026	1.920	0,00	
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten 725.316.195 USD)					674.545.768	91,03	
Investmentfonds – 3,73 %							
Irland							
27.634.622	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(b)				27.634.622	3,73	
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten 27.634.622 USD)					27.634.622	3,73	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 752.950.817 USD)					702.180.390	94,76	
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Anleihen – 0,07 %							
Vereinigte Staaten von Amerika							
7.763.000.000	Indonesische Schatzanleihe – JPMorgan Chase Bank NA ^(a)	IDR	8,250 %	19.05.2036	536.634	0,07	
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten 609.792 USD)					536.634	0,07	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten 609.792 USD)					536.634	0,07	
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten 753.560.609 USD)					702.717.024	94,83	
Terminkontrakte – 0,01 %							
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD							
11	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 20.03.2025		Long		1.314.156	15.868	0,00
1	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025		Long		111.203	560	0,00
7	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025		Long		1.442.657	3.830	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Local Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD – (Fortsetzung)					
51	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Long	5.488.078	17.445	0,00
35	US-Schatzanweisungen Ultra-Long 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Long	4.016.797	56.176	0,01
			12.372.891	93.879	0,01
UNREALISierter GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				93.879	0,01

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD					
(3)	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(381.469)	(6.953)	(0,00)
UNREALISierter VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				(6.953)	(0,00)

Devisentermingeschäfte – (0,39 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
COP	5.560.045.333	USD	1.258.896	02.12.2024	850	0,00
USD	1.263.912	COP	5.560.045.333	02.12.2024	4.165	0,00
USD	43.227.819	EUR	40.016.783	02.12.2024	1.002.124	0,14
USD	17.157.620	BRL	99.400.607	03.12.2024	718.258	0,09
USD	1.604.180	TWD	51.012.937	05.12.2024	33.564	0,01
AUD	24.077.726	USD	15.660.080	06.12.2024	28.171	0,00
CHF	6.815.636	EUR	7.315.065	06.12.2024	13.255	0,00
CNH	12.132.701	USD	1.670.984	06.12.2024	2.439	0,00
CZK	32.183.045	EUR	1.272.629	06.12.2024	1.766	0,00
EUR	33.024.702	USD	34.767.021	06.12.2024	84.679	0,01
GBP	8.032.995	EUR	9.650.356	06.12.2024	8.787	0,00
MXN	48.904.735	USD	2.365.890	06.12.2024	35.782	0,00
NZD	43.273.168	AUD	39.264.162	06.12.2024	48.608	0,00
NZD	4.191.869	USD	2.451.038	06.12.2024	31.917	0,00
SEK	102.460.781	EUR	8.893.725	06.12.2024	10.281	0,00
USD	12.185.271	HUF	4.649.830.072	06.12.2024	313.954	0,05
COP	2.844.861.529	USD	641.457	09.12.2024	2.564	0,00
PLN	11.871.891	EUR	2.740.194	09.12.2024	24.309	0,00
USD	2.743.541	KRW	3.825.996.740	09.12.2024	3.935	0,00
USD	1.569.545	TWD	50.948.071	09.12.2024	595	0,00
USD	18.201.571	TWD	585.188.473	10.12.2024	179.691	0,02
USD	5.284.386	CAD	7.377.531	11.12.2024	20.180	0,00
USD	18.380.002	IDR	288.744.489.585	11.12.2024	173.660	0,04
USD	7.400.082	INR	624.310.134	11.12.2024	24.398	0,00
USD	11.608.207	MYR	48.525.453	11.12.2024	698.912	0,10
USD	1.281.593	COP	5.587.104.945	12.12.2024	17.313	0,00
USD	1.441.792	KRW	1.995.872.942	12.12.2024	12.780	0,00
USD	3.205.806	TWD	102.745.981	12.12.2024	41.121	0,00
EUR	9.087.128	USD	9.565.111	13.12.2024	27.536	0,00
COP	8.553.361.063	USD	1.904.153	16.12.2024	30.261	0,00
KRW	6.691.186.634	USD	4.765.348	16.12.2024	26.256	0,00
CAD	4.921.623	EUR	3.290.000	18.12.2024	39.022	0,01
CHF	6.861.029	EUR	7.327.000	18.12.2024	59.192	0,01
CZK	656.912.344	EUR	25.878.414	18.12.2024	135.898	0,02
EUR	1.640.000	HUF	655.458.800	18.12.2024	58.918	0,01
ILS	5.558.984	USD	1.493.160	18.12.2024	34.484	0,00
NOK	20.729.744	EUR	1.772.446	18.12.2024	2.262	0,00
PLN	119.085.851	EUR	27.591.735	18.12.2024	105.562	0,01
TRY	1.124.355.173	USD	31.174.515	18.12.2024	750.406	0,10
USD	6.577.704	AUD	9.820.801	18.12.2024	178.105	0,03
USD	310.969	BRL	1.713.906	18.12.2024	28.047	0,00
USD	40.875.444	CAD	55.906.805	18.12.2024	971.617	0,15
USD	10.283.667	CHF	8.745.586	18.12.2024	346.856	0,04
USD	20.740.860	CLP	19.375.485.548	18.12.2024	952.524	0,13
USD	63.923.760	CNH	450.585.272	18.12.2024	1.735.368	0,23
USD	7.436.758	COP	31.897.293.385	18.12.2024	224.940	0,03
USD	29.544.778	CZK	670.415.333	18.12.2024	1.520.153	0,21
USD	36.335.336	EUR	32.785.912	18.12.2024	1.717.632	0,23
USD	22.399.021	GBP	17.181.420	18.12.2024	597.821	0,09
USD	23.076.886	HUF	8.306.273.695	18.12.2024	1.879.529	0,27
USD	22.586.888	INR	1.903.091.486	18.12.2024	111.643	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Local Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	12.176.599	JPY	1.784.208.100	18.12.2024	255.466	0,04
USD	10.858.961	KRW	14.725.988.585	18.12.2024	312.676	0,03
USD	36.091.323	MXN	716.771.885	18.12.2024	968.501	0,14
USD	22.413.266	MYR	96.713.245	18.12.2024	673.439	0,09
USD	11.417.336	NOK	121.120.140	18.12.2024	469.432	0,06
USD	17.047.924	NZD	27.621.892	18.12.2024	683.964	0,10
USD	19.089.537	PLN	74.111.253	18.12.2024	893.166	0,14
USD	24.651.948	RON	110.706.912	18.12.2024	1.194.542	0,16
USD	15.199.156	RSD	1.611.108.614	18.12.2024	665.454	0,10
USD	6.960.243	SEK	71.604.242	18.12.2024	389.069	0,06
USD	14.554.866	SGD	19.011.974	18.12.2024	364.291	0,04
USD	29.157.023	THB	966.449.660	18.12.2024	944.959	0,12
USD	4.337.372	TWD	137.829.267	18.12.2024	90.286	0,01
USD	69.759.227	ZAR	1.239.675.477	18.12.2024	1.139.674	0,16
TWD	51.242.779	USD	1.575.974	19.12.2024	3.139	0,00
USD	630.186	KRW	877.722.782	19.12.2024	1.562	0,00
USD	1.575.974	TWD	51.124.581	19.12.2024	504	0,00
TWD	53.660.222	USD	1.651.145	20.12.2024	2.581	0,00
USD	381.091	CNH	2.757.514	20.12.2024	474	0,00
USD	78.981	TWD	2.557.796	20.12.2024	154	0,00
USD	1.127.342	INR	94.880.485	23.12.2024	7.106	0,00
USD	1.577.207	TWD	51.054.185	23.12.2024	3.462	0,00
USD	2.742.034	TWD	88.785.108	27.12.2024	4.461	0,00
TWD	58.576.847	USD	1.803.197	31.12.2024	3.455	0,00
USD	1.254.203	KRW	1.748.986.028	31.12.2024	935	0,00
USD	1.803.197	TWD	58.431.815	31.12.2024	1.018	0,00
TWD	40.777.078	USD	1.255.259	02.01.2025	2.583	0,00
USD	1.536.602	BRL	8.959.897	03.01.2025	60.142	0,01
USD	1.845.040	BRL	10.793.486	06.01.2025	67.105	0,01
USD	16.248.904	KRW	22.604.776.185	10.01.2025	44.408	0,00
USD	7.416.783	CNH	52.510.821	13.01.2025	160.925	0,02
MXN	100.545.403	USD	4.823.015	21.01.2025	76.765	0,01
USD	5.793.634	EUR	5.469.686	21.01.2025	9.640	0,00
USD	36.531.301	COP	158.253.595.532	23.01.2025	917.537	0,12
USD	15.479.522	EUR	14.572.832	23.01.2025	67.955	0,01
USD	4.082.295	EUR	3.748.664	03.02.2025	115.996	0,02
PLN	21.412.273	EUR	4.903.579	05.02.2025	56.520	0,01
CZK	55.699.549	EUR	2.197.221	06.02.2025	6.147	0,00
USD	11.015.023	EUR	10.320.457	12.02.2025	90.511	0,01
ZAR	34.785.130	USD	1.908.126	14.02.2025	7.263	0,00
COP	14.425.007.460	USD	3.170.331	18.02.2025	65.749	0,01
TWD	228.540.470	USD	7.073.366	20.02.2025	20.796	0,00
USD	2.362.520	AUD	3.558.012	26.02.2025	43.292	0,01
CNH	13.275.289	USD	1.836.648	28.02.2025	1.336	0,00
EUR	8.266.499	USD	8.729.424	28.02.2025	27.879	0,00
MXN	99.782.888	USD	4.759.499	28.02.2025	74.225	0,01
USD	1.070.831	AUD	1.605.925	03.03.2025	24.028	0,00
USD	6.719.879	SGD	8.800.673	12.03.2025	126.253	0,02
NZD	5.281.777	AUD	4.802.000	18.03.2025	2.356	0,00
USD	1.512.180	AUD	2.254.998	19.03.2025	42.277	0,00
USD	597.215	CAD	821.948	19.03.2025	8.550	0,00
USD	5.235.605	CHF	4.375.689	19.03.2025	212.760	0,03
USD	4.773.548	CNH	33.009.451	19.03.2025	198.854	0,03
USD	1.072.376	GBP	825.937	19.03.2025	24.662	0,00
USD	3.846.002	INR	325.461.524	19.03.2025	21.513	0,00
USD	1.244.306	JPY	181.842.743	19.03.2025	15.831	0,00
USD	977.860	MXN	19.724.437	19.03.2025	25.168	0,00
USD	1.377.040	NOK	14.786.923	19.03.2025	40.278	0,00
USD	1.636.803	NZD	2.597.490	19.03.2025	96.263	0,01
USD	2.483.597	PLN	9.571.522	19.03.2025	142.788	0,02
USD	810.000	SEK	8.254.062	19.03.2025	48.275	0,01

UNREALISIRTER GEWINN AUS DEWISENTERMINGESCHÄFTEN **27.092.490** **3,65**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	40.070.293	USD	42.979.990	02.12.2024	(697.833)	(0,09)
BRL	99.506.693	USD	17.342.587	03.12.2024	(885.679)	(0,10)
TWD	50.955.762	USD	1.569.545	05.12.2024	(690)	(0,00)
AUD	21.291.588	NZD	23.462.561	06.12.2024	(24.599)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Local Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
COP	38.140.269.849	USD	8.844.895	06.12.2024	(207.041)	(0,03)
EUR	1.181.000	CZK	29.853.909	06.12.2024	(1.138)	(0,00)
EUR	9.584.799	GBP	7.991.014	06.12.2024	(24.701)	(0,00)
EUR	2.576.565	PLN	11.116.428	06.12.2024	(12.021)	(0,00)
EUR	1.181.000	SEK	13.638.070	06.12.2024	(4.325)	(0,00)
HUF	4.601.845.820	USD	11.982.750	06.12.2024	(233.939)	(0,03)
USD	3.136.520	CAD	4.421.995	06.12.2024	(18.239)	(0,00)
USD	5.479.585	CNH	39.744.294	06.12.2024	(2.214)	(0,00)
USD	9.619.936	COP	42.704.401.161	06.12.2024	(51.584)	(0,00)
USD	26.636.882	EUR	25.365.509	06.12.2024	(131.903)	(0,02)
USD	1.246.748	MXN	25.567.987	06.12.2024	(8.875)	(0,00)
USD	12.507.812	NZD	21.319.557	06.12.2024	(120.323)	(0,01)
USD	4.303.597	SGD	5.791.626	06.12.2024	(16.984)	(0,00)
EUR	3.202.277	PLN	13.955.523	09.12.2024	(48.468)	(0,01)
KRW	11.005.133.478	USD	7.882.120	09.12.2024	(1.891)	(0,00)
TWD	97.696.286	USD	3.035.817	09.12.2024	(27.252)	(0,00)
USD	3.015.928	ZAR	54.648.611	09.12.2024	(11.565)	(0,00)
ZAR	54.383.669	USD	3.032.564	09.12.2024	(19.749)	(0,00)
TWD	48.859.422	USD	1.553.806	10.12.2024	(49.096)	(0,01)
INR	1.242.499.530	USD	14.749.473	11.12.2024	(70.418)	(0,01)
MYR	389.455.111	USD	91.593.575	11.12.2024	(4.037.862)	(0,54)
PEN	28.402.429	USD	7.630.549	11.12.2024	(44.907)	(0,01)
USD	13.833.392	PEN	52.491.283	11.12.2024	(185.834)	(0,02)
KRW	2.249.252.901	USD	1.612.137	12.12.2024	(1.708)	(0,00)
TWD	97.825.710	USD	3.045.708	12.12.2024	(32.572)	(0,00)
TWD	103.926.083	USD	3.210.221	13.12.2024	(8.961)	(0,00)
USD	1.585.139	KRW	2.218.560.111	16.12.2024	(3.587)	(0,00)
PEN	11.777.619	USD	3.164.466	17.12.2024	(19.110)	(0,00)
AUD	18.180.460	USD	12.257.428	18.12.2024	(410.364)	(0,06)
BRL	4.867.881	USD	869.911	18.12.2024	(66.347)	(0,01)
CAD	40.183.400	USD	29.587.583	18.12.2024	(906.431)	(0,13)
CHF	6.943.413	USD	8.163.013	18.12.2024	(273.848)	(0,05)
CLP	10.526.061.184	USD	11.182.847	18.12.2024	(432.498)	(0,06)
CNH	681.559.686	USD	97.052.557	18.12.2024	(2.985.792)	(0,41)
CNY	27.087.458	USD	3.864.724	18.12.2024	(92.798)	(0,02)
COP	49.789.900.536	USD	11.518.669	18.12.2024	(261.422)	(0,04)
CZK	408.014.766	USD	17.962.631	18.12.2024	(906.845)	(0,13)
EUR	3.290.000	CHF	3.073.702	18.12.2024	(18.551)	(0,00)
EUR	24.491.516	CZK	619.638.311	18.12.2024	(42.159)	(0,00)
EUR	24.402.415	PLN	106.368.905	18.12.2024	(350.711)	(0,05)
EUR	583.000	SEK	6.760.074	18.12.2024	(4.804)	(0,00)
EUR	35.944.691	USD	39.813.184	18.12.2024	(1.860.214)	(0,25)
GBP	12.265.806	USD	16.067.635	18.12.2024	(503.770)	(0,06)
HUF	557.614.602	EUR	1.358.561	18.12.2024	(11.450)	(0,00)
HUF	5.497.573.908	USD	15.294.678	18.12.2024	(1.265.037)	(0,17)
INR	1.466.793.471	USD	17.437.903	18.12.2024	(115.276)	(0,02)
JPY	2.647.876.817	USD	18.003.329	18.12.2024	(311.619)	(0,05)
KRW	10.706.497.317	USD	7.733.277	18.12.2024	(65.624)	(0,01)
MXN	649.690.684	USD	32.429.143	18.12.2024	(593.394)	(0,08)
MYR	90.892.358	USD	21.744.583	18.12.2024	(1.313.212)	(0,18)
NOK	165.727.798	USD	15.315.582	18.12.2024	(335.645)	(0,04)
NZD	19.692.941	USD	12.150.693	18.12.2024	(484.057)	(0,07)
PLN	63.375.080	USD	16.444.277	18.12.2024	(883.934)	(0,13)
RON	84.730.223	USD	18.837.777	18.12.2024	(884.507)	(0,12)
RSD	326.287.379	USD	3.086.524	18.12.2024	(143.108)	(0,02)
SEK	68.058.560	USD	6.551.078	18.12.2024	(305.293)	(0,04)
SGD	25.895.998	USD	19.945.702	18.12.2024	(616.878)	(0,09)
THB	1.535.601.103	USD	46.440.479	18.12.2024	(1.614.060)	(0,22)
TWD	150.463.510	USD	4.680.812	18.12.2024	(44.413)	(0,00)
USD	587.646	ILS	2.202.888	18.12.2024	(17.721)	(0,00)
USD	31.086.307	TRY	1.117.926.581	18.12.2024	(656.085)	(0,08)
ZAR	472.888.331	USD	26.906.571	18.12.2024	(730.862)	(0,10)
KRW	879.361.265	USD	630.186	19.12.2024	(388)	(0,00)
INR	87.360.967	USD	1.033.454	20.12.2024	(1.840)	(0,00)
USD	628.710	COP	2.790.213.737	20.12.2024	(1.967)	(0,00)
INR	141.325.578	USD	1.676.559	23.12.2024	(7.955)	(0,00)
TWD	102.323.362	USD	3.154.526	23.12.2024	(409)	(0,00)
BRL	51.793.295	USD	8.882.670	03.01.2025	(347.893)	(0,05)
BRL	14.579.822	USD	2.486.794	06.01.2025	(85.162)	(0,01)
TWD	35.968.824	USD	1.136.456	07.01.2025	(26.236)	(0,00)
USD	15.613.245	TWD	506.185.846	07.01.2025	(10.770)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Local Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
KRW	868.239.079	USD	648.012	10.01.2025	(25.605)	(0,00)
CNH	44.271.901	USD	6.148.875	13.01.2025	(31.458)	(0,01)
MXN	47.511.322	USD	2.337.580	13.01.2025	(19.314)	(0,00)
USD	3.377.401	MXN	70.317.482	13.01.2025	(53.670)	(0,01)
CNH	44.025.772	USD	6.114.691	21.01.2025	(29.059)	(0,00)
EUR	2.402.089	USD	2.627.886	21.01.2025	(87.764)	(0,01)
USD	4.680.229	MXN	97.521.927	21.01.2025	(72.211)	(0,01)
CNH	43.822.968	USD	6.094.565	23.01.2025	(36.412)	(0,01)
EUR	7.269.674	USD	7.926.908	23.01.2025	(238.829)	(0,03)
NZD	5.883.331	USD	3.552.944	23.01.2025	(66.103)	(0,01)
USD	2.502.960	NZD	4.293.242	23.01.2025	(41.491)	(0,01)
CNH	18.756.385	USD	2.606.139	27.01.2025	(12.754)	(0,00)
USD	3.032.599	CNH	21.952.981	27.01.2025	(2.769)	(0,00)
CNH	34.473.372	USD	4.815.860	10.02.2025	(46.439)	(0,01)
NZD	7.461.825	USD	4.442.024	10.02.2025	(18.859)	(0,00)
USD	3.095.910	CNH	22.415.937	10.02.2025	(5.355)	(0,00)
EUR	6.485.314	USD	7.022.947	12.02.2025	(158.047)	(0,02)
HUF	1.192.238.586	USD	3.089.902	13.02.2025	(55.025)	(0,01)
KRW	8.930.054.899	USD	6.420.805	13.02.2025	(9.199)	(0,00)
NZD	3.974.919	USD	2.361.102	14.02.2025	(4.766)	(0,00)
CZK	66.348.425	EUR	2.641.259	24.02.2025	(19.249)	(0,00)
EUR	372.831	CZK	9.442.312	24.02.2025	(499)	(0,00)
AUD	4.740.020	USD	3.204.253	26.02.2025	(114.554)	(0,02)
BRL	13.215.355	USD	2.240.650	26.02.2025	(80.833)	(0,01)
AUD	4.104.031	USD	2.805.105	03.03.2025	(129.942)	(0,02)
KRW	822.266.976	USD	618.921	12.03.2025	(27.596)	(0,00)
SGD	8.349.053	USD	6.454.621	12.03.2025	(199.357)	(0,03)
TWD	31.988.469	USD	1.016.798	12.03.2025	(21.673)	(0,00)
USD	15.392.078	KRW	21.524.520.692	12.03.2025	(87.056)	(0,02)
AUD	930.915	USD	640.379	19.03.2025	(33.569)	(0,01)
CAD	5.396.017	USD	3.926.138	19.03.2025	(61.609)	(0,00)
CHF	2.266.038	USD	2.671.118	19.03.2025	(69.937)	(0,00)
CLP	761.707.628	USD	842.294	19.03.2025	(65.427)	(0,01)
CNH	7.923.711	USD	1.113.003	19.03.2025	(14.877)	(0,00)
COP	888.704.740	USD	206.986	19.03.2025	(8.312)	(0,00)
CZK	94.694.435	USD	4.168.931	19.03.2025	(201.257)	(0,03)
EUR	4.458.731	USD	5.010.231	19.03.2025	(281.727)	(0,04)
GBP	432.899	USD	550.233	19.03.2025	(1.094)	(0,00)
HUF	451.330.595	USD	1.263.843	19.03.2025	(116.879)	(0,02)
KRW	1.652.208.707	USD	1.247.765	19.03.2025	(59.104)	(0,01)
NOK	1.718.867	USD	163.342	19.03.2025	(7.954)	(0,00)
NZD	516.664	USD	316.266	19.03.2025	(9.839)	(0,00)
SEK	6.189.712	USD	615.360	19.03.2025	(44.144)	(0,01)
SGD	1.787.850	USD	1.403.898	19.03.2025	(63.980)	(0,01)
TWD	43.412.543	USD	1.401.372	19.03.2025	(49.850)	(0,01)
USD	914.160	ILS	3.383.394	19.03.2025	(18.057)	(0,00)
EGP	243.416.888	USD	4.672.109	02.04.2025	(59.011)	(0,01)
EGP	383.561.472	USD	7.358.572	03.04.2025	(93.052)	(0,01)

UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN (29.951.984) (4,04)

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,54 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	8.630.703	EUR	8.017.814	16.01.2025	153.984	0,02

UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN 153.984 0,02

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	144.384.155	USD	156.825.271	16.01.2025	(4.177.189)	(0,56)

UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN (4.177.189) (0,56)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Local Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Optionen – (0,12 %)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen						
AUD						
9.550.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 0,64	8.218	84.549	0,01
10.849.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 0,67	100.111	274.165	0,04
16.332.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 27.02.2025	Ausübungspreis 0,65	7.153	158.531	0,02
				115.482	517.245	0,07
EUR						
6.521.000	Call EUR / Put CZK	Verfalltag 04.02.2025	Ausübungspreis 25,54	(42.725)	18.152	0,00
6.585.000	Call EUR / Put CZK	Verfalltag 20.02.2025	Ausübungspreis 25,20	(13.203)	58.270	0,01
12.096.000	Call EUR / Put CZK	Verfalltag 20.02.2025	Ausübungspreis 25,60	(36.635)	37.155	0,00
11.903.000	Call EUR / Put PLN	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 4,39	(65.708)	1.495	0,00
12.381.000	Call EUR / Put PLN	Verfalltag 03.02.2025	Ausübungspreis 4,37	(97.214)	72.011	0,01
17.676.750	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,04	(83.825)	2.257	0,00
17.600.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	(32.714)	44.516	0,01
17.666.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	(64.025)	12.396	0,00
17.766.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	(45.590)	25.645	0,00
23.614.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 1,05	(36.604)	82.900	0,01
5.856.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 1,05	(15.073)	42.668	0,01
5.933.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 1,09	125.355	194.401	0,03
17.805.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 1,07	183.178	317.326	0,04
6.515.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 1,09	126.192	216.723	0,03
17.525.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 10.02.2025	Ausübungspreis 1,07	220.202	414.451	0,06
17.629.975	Put EUR / Call USD	Verfalltag 26.02.2025	Ausübungspreis 1,04	(19.828)	157.792	0,02
5.862.780	Put EUR / Call USD	Verfalltag 26.02.2025	Ausübungspreis 1,05	(7.675)	65.298	0,01
				94.108	1.763.456	0,24
GBP						
9.807.000	Put GBP / Call USD	Verfalltag 20.01.2025	Ausübungspreis 1,26	(11.999)	98.097	0,02
NZD						
21.118.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 0,58	(75.486)	71.247	0,01
21.230.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 0,59	12.510	143.589	0,02
21.131.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 06.02.2025	Ausübungspreis 0,59	(12.331)	162.093	0,02
10.517.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 12.02.2025	Ausübungspreis 0,59	(9.301)	83.116	0,01
				(84.608)	460.045	0,06
USD						
2.890.000	Call 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 3,50	5.003	15.233	0,00
9.488.000	Call USD / Put BRL	Verfalltag 02.01.2025	Ausübungspreis 6,08	56.435	186.705	0,03
14.110.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 7,39	(65.882)	13.066	0,00
14.280.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 7,39	(57.605)	21.006	0,00
14.223.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 7,38	(58.784)	24.307	0,00
12.675.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 06.02.2025	Ausübungspreis 7,21	21.002	137.232	0,02
12.387.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 06.02.2025	Ausübungspreis 7,31	(14.456)	61.848	0,01
6.188.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 26.02.2025	Ausübungspreis 7,33	(4.431)	37.524	0,00
12.719.000	Call USD / Put COP	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 4.490,00	(107.107)	20.961	0,00
9.318.000	Call USD / Put COP	Verfalltag 13.02.2025	Ausübungspreis 4.625,00	(85.250)	117.929	0,02
10.793.000	Call USD / Put HUF	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 367,00	571.500	678.955	0,09
9.499.000	Call USD / Put HUF	Verfalltag 11.02.2025	Ausübungspreis 392,00	56.263	213.015	0,03
26.195.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 08.01.2025	Ausübungspreis 1.373,10	271.878	539.512	0,07
18.999.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 11.02.2025	Ausübungspreis 1.411,00	(24.965)	204.049	0,03
28.973.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.374,50	354.195	717.661	0,10
12.666.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.420,00	(20.899)	139.795	0,02
12.533.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.440,00	(43.339)	95.063	0,01
6.377.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 20,54	(17.409)	111.751	0,02
13.952.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 16.01.2025	Ausübungspreis 21,17	(131.902)	135.558	0,02
13.936.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 26.02.2025	Ausübungspreis 21,34	(81.414)	225.875	0,03
14.487.000	Call USD / Put SGD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1,33	146.884	228.011	0,03
29.067.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 32,00	185.244	423.884	0,06
26.195.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 32,65	(164.216)	20.170	0,00
26.561.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 32,30	7.968	239.686	0,03
25.067.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 32,65	(54.822)	96.959	0,01
18.511.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 18.02.2025	Ausübungspreis 32,63	(42.446)	131.261	0,02
28.973.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 32,30	27.582	342.693	0,05
6.193.000	Call USD / Put USD	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 6,00	119.599	251.640	0,03
6.267.000	Call USD / Put ZAR	Verfalltag 12.02.2025	Ausübungspreis 18,75	(39.413)	73.976	0,01
14.110.000	Put USD / Call CNH	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 7,02	(156.438)	7.944	0,00
14.487.000	Put USD / Call KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.325,80	(10.155)	52.805	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Local Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen – (Fortsetzung)						
USD – (Fortsetzung)						
14.487.000	Put USD / Call SGD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1,26	(22.730)	8.562	0,00
14.534.000	Put USD / Call TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 31,40	(81.434)	14	0,00
				538.456	5.574.650	0,75
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT					8.413.493	1,14
(Kosten 7.762.055 USD)						
Verkaufte Optionen						
AUD						
(8.597.000)	Call AUD / Put NZD	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 1,10	27.581	(5.237)	(0,00)
(8.605.000)	Call AUD / Put NZD	Verfalltag 19.12.2024	Ausübungspreis 1,10	18.036	(14.886)	(0,00)
(8.612.000)	Call AUD / Put NZD	Verfalltag 23.12.2024	Ausübungspreis 1,10	722	(25.991)	(0,00)
(8.607.000)	Call AUD / Put NZD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 1,10	7.631	(22.740)	(0,00)
(8.597.000)	Put AUD / Call NZD	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 1,10	8.911	(23.907)	(0,00)
(8.605.000)	Put AUD / Call NZD	Verfalltag 19.12.2024	Ausübungspreis 1,10	(3.617)	(36.538)	(0,01)
(8.612.000)	Put AUD / Call NZD	Verfalltag 23.12.2024	Ausübungspreis 1,10	1.855	(24.857)	(0,00)
(8.607.000)	Put AUD / Call NZD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 1,10	(9.192)	(39.564)	(0,01)
(10.849.000)	Put AUD / Call USD	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 0,67	(58.678)	(274.165)	(0,04)
				(6.751)	(467.885)	(0,06)
EUR						
(5.308.000)	Call EUR / Put CHF	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 0,94	27.160	(0)	(0,00)
(5.232.000)	Call EUR / Put CHF	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 0,94	32.582	(1.794)	(0,00)
(5.302.000)	Call EUR / Put CHF	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 0,94	27.689	(6.311)	(0,00)
(5.300.000)	Call EUR / Put CHF	Verfalltag 23.12.2024	Ausübungspreis 0,93	5.099	(35.255)	(0,00)
(6.585.000)	Call EUR / Put CZK	Verfalltag 20.02.2025	Ausübungspreis 25,20	25.609	(58.270)	(0,01)
(5.308.000)	Call EUR / Put GBP	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 0,83	24.167	(0)	(0,00)
(5.232.000)	Call EUR / Put GBP	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 0,83	28.068	(5.328)	(0,00)
(5.297.000)	Call EUR / Put GBP	Verfalltag 12.12.2024	Ausübungspreis 0,83	(1.204)	(32.586)	(0,00)
(11.903.000)	Call EUR / Put PLN	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 4,39	43.181	(1.495)	(0,00)
(5.308.000)	Call EUR / Put SEK	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 11,55	27.844	(0)	(0,00)
(5.232.000)	Call EUR / Put SEK	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 11,66	34.467	(751)	(0,00)
(5.302.000)	Call EUR / Put SEK	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 11,58	25.211	(9.494)	(0,00)
(5.300.000)	Call EUR / Put SEK	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 11,59	19.551	(16.604)	(0,00)
(5.308.000)	Put EUR / Call CHF	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 0,94	(24.885)	(52.045)	(0,01)
(5.232.000)	Put EUR / Call CHF	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 0,94	(26.860)	(61.237)	(0,01)
(5.302.000)	Put EUR / Call CHF	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 0,94	(22.131)	(56.131)	(0,01)
(5.300.000)	Put EUR / Call CHF	Verfalltag 23.12.2024	Ausübungspreis 0,93	748	(39.607)	(0,00)
(5.308.000)	Put EUR / Call GBP	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 0,83	21.591	(2.576)	(0,00)
(5.232.000)	Put EUR / Call GBP	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 0,83	10.280	(23.116)	(0,00)
(5.297.000)	Put EUR / Call GBP	Verfalltag 12.12.2024	Ausübungspreis 0,83	19.270	(12.112)	(0,00)
(5.308.000)	Put EUR / Call SEK	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 11,55	7.306	(20.539)	(0,00)
(5.232.000)	Put EUR / Call SEK	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 11,66	(36.597)	(71.815)	(0,01)
(5.302.000)	Put EUR / Call SEK	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 11,58	(10.690)	(45.395)	(0,01)
(5.300.000)	Put EUR / Call SEK	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 11,59	(21.879)	(58.034)	(0,01)
(17.676.750)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,04	16.948	(2.257)	(0,00)
(17.600.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	90.585	(44.516)	(0,01)
(17.666.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	136.813	(12.396)	(0,00)
(17.766.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	36.050	(25.645)	(0,00)
(5.856.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 1,05	8.457	(42.668)	(0,01)
(5.933.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 1,09	(61.475)	(194.401)	(0,03)
(17.805.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 1,07	43.092	(317.326)	(0,04)
(6.515.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 1,09	(124.174)	(216.723)	(0,03)
(8.786.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 30.01.2025	Ausübungspreis 1,09	(150.497)	(270.592)	(0,04)
(17.525.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 10.02.2025	Ausübungspreis 1,07	(81.941)	(414.451)	(0,06)
				149.435	(2.151.470)	(0,29)
GBP						
(9.807.000)	Put GBP / Call USD	Verfalltag 20.01.2025	Ausübungspreis 1,23	7.528	(39.273)	(0,01)
NZD						
(21.230.000)	Put NZD / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 0,59	118.009	(143.588)	(0,02)
USD						
(9.488.000)	Call USD / Put BRL	Verfalltag 02.01.2025	Ausübungspreis 6,08	(128.164)	(186.705)	(0,03)
(11.179.000)	Call USD / Put CAD	Verfalltag 10.12.2024	Ausübungspreis 1,40	(12.297)	(68.695)	(0,01)
(5.574.000)	Call USD / Put CAD	Verfalltag 24.12.2024	Ausübungspreis 1,40	(3.272)	(40.367)	(0,01)
(14.110.000)	Call USD / Put CNH	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 7,39	37.307	(13.066)	(0,00)
(12.675.000)	Call USD / Put CNH	Verfalltag 06.02.2025	Ausübungspreis 7,21	22.067	(137.232)	(0,02)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Local Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Verkaufte Optionen – (Fortsetzung)						
USD – (Fortsetzung)						
(12.719.000)	Call USD / Put COP	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 4.490,00	153.238	(20.961)	(0,00)
(10.793.000)	Call USD / Put HUF	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 367,00	(459.911)	(678.955)	(0,09)
(13.097.000)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 08.01.2025	Ausübungspreis 1.334,70	(298.481)	(575.207)	(0,08)
(6.548.750)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 08.01.2025	Ausübungspreis 1.373,10	19.149	(134.878)	(0,02)
(19.646.250)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 08.01.2025	Ausübungspreis 1.373,10	27.131	(404.634)	(0,05)
(14.487.000)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.325,80	(356.598)	(723.119)	(0,10)
(14.486.500)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.374,50	28.118	(358.831)	(0,05)
(14.486.500)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.374,50	90.280	(358.831)	(0,05)
(12.666.000)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.420,00	56.528	(139.795)	(0,02)
(6.377.000)	Call USD / Put MXN	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 20,54	80.261	(111.750)	(0,02)
(13.952.000)	Call USD / Put MXN	Verfalltag 16.01.2025	Ausübungspreis 21,17	72.606	(135.558)	(0,02)
(5.739.000)	Call USD / Put SGD	Verfalltag 10.12.2024	Ausübungspreis 1,32	(55.137)	(91.795)	(0,01)
(14.487.000)	Call USD / Put SGD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1,33	(121.387)	(228.011)	(0,03)
(14.534.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 31,40	(240.087)	(477.645)	(0,06)
(29.067.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 32,00	9.127	(423.884)	(0,06)
(13.097.500)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 32,65	59.083	(10.085)	(0,00)
(13.097.500)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 32,65	39.345	(10.085)	(0,00)
(13.280.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 31,62	(111.512)	(339.809)	(0,05)
(26.561.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 32,30	47.172	(239.686)	(0,03)
(25.067.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 32,65	63.094	(96.959)	(0,01)
(14.487.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 31,40	(106.059)	(421.673)	(0,06)
(5.574.000)	Put USD / Call CAD	Verfalltag 24.12.2024	Ausübungspreis 1,40	8.918	(28.177)	(0,00)
(14.110.000)	Put USD / Call CNH	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 7,02	66.121	(7.944)	(0,00)
(14.280.000)	Put USD / Call CNH	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 7,02	62.504	(13.123)	(0,00)
(14.223.000)	Put USD / Call CNH	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 7,01	64.388	(13.142)	(0,00)
(5.739.000)	Put USD / Call SGD	Verfalltag 10.12.2024	Ausübungspreis 1,32	35.206	(1.452)	(0,00)
(14.487.000)	Put USD / Call SGD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1,26	66.843	(8.562)	(0,00)
				(784.419)	(6.500.616)	(0,88)

VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten (8.786.635 USD))

(9.302.832) **(1,26)**

OPTIONEN INSGESAMT (Kosten (1.024.580 USD))

(889.339) **(0,12)**

Swap-Kontrakte – 0,33 %

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
163.051.099	Fest 9,750 %	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	BRL	02.01.2026	335.495	0,05
97.530.000	Fest 10,25 %	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	BRL	02.01.2029	811.105	0,11
13.020.180.000	Fest 4,750 %	Variabel (CLP 1-Monats-CLICP)	CLP	18.12.2029	108.068	0,02
8.339.230.000	Fest 5,000 %	Variabel (CLP 1-Monats-CLICP)	CLP	18.12.2034	311.907	0,04
744.630.000	Variabel (CNY 3-Monats-CNRR)	Fest 1,750 %	CNY	18.12.2026	282.789	0,04
693.910.000	Variabel (CNY 3-Monats-CNRR)	Fest 1,750 %	CNY	18.12.2029	793.021	0,11
12.100.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	18.12.2034	258.412	0,04
1.708.220.000	Fest 6,000 %	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	HUF	18.12.2034	147.156	0,02
34.383.740.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 2,750 %	KRW	18.12.2026	96.895	0,01
1.536.090.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 9,000 %	MXN	17.03.2027	84.491	0,01
122.180.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 9,000 %	MXN	07.03.2035	20.901	0,00
27.140.000	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	Fest 4,000 %	MYR	15.03.2028	2.129	0,00
32.250.000	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	Fest 3,750 %	MYR	20.09.2028	57.403	0,01
15.470.000	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	Fest 3,680 %	MYR	12.07.2032	20.991	0,00
26.080.000	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	Fest 3,750 %	MYR	21.12.2032	106.084	0,01
17.420.000	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	Fest 3,750 %	MYR	21.06.2033	39.812	0,01
16.100.000	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	Fest 4,000 %	MYR	20.09.2033	75.258	0,01
5.640.000	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	Fest 4,000 %	MYR	20.03.2034	23.707	0,00
22.720.000	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	Fest 4,000 %	MYR	20.03.2034	102.657	0,01
32.350.000	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	Fest 4,000 %	MYR	19.06.2034	197.725	0,03
720.000	Variabel (PLN 6-Monats-WIBOR)	Fest 4,500 %	PLN	18.12.2034	1.727	0,00
49.140.000	Fest 3,250 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2029	522.799	0,07
1.498.980.000	Fest 7,250 %	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	ZAR	18.12.2026	311.845	0,04
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					4.712.377	0,64
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					4.712.377	0,64

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Local Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
39.873.890.000	Fest 7,250 %	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	COP	18.12.2026	(41.424)	(0,01)
53.290.340.000	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	Fest 7,250 %	COP	18.12.2029	(132.151)	(0,02)
22.150.160.000	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	Fest 7,750 %	COP	18.12.2034	(281.284)	(0,04)
569.200.000	Variabel (CZK 6-Monats-PRIBOR)	Fest 3,250 %	CZK	18.12.2029	(43.117)	(0,01)
45.130.000	Variabel (CZK 6-Monats-PRIBOR)	Fest 3,500 %	CZK	18.12.2034	(26.819)	(0,00)
2.230.000	Fest 2,750 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2039	(75.193)	(0,01)
1.886.700.000	Fest 5,500 %	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	HUF	18.12.2026	(45.886)	(0,01)
6.402.510.000	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	Fest 5,500 %	HUF	18.12.2029	(161.360)	(0,02)
6.445.620.000	Fest 6,000 %	Variabel (INR 1-Monats-MIBOR)	INR	18.12.2026	(119.217)	(0,02)
26.240.000	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	Fest 3,250 %	MYR	18.12.2024	(1.224)	(0,00)
19.680.000	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	Fest 2,250 %	MYR	17.06.2025	(32.802)	(0,01)
54.770.000	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	Fest 2,000 %	MYR	16.06.2026	(247.781)	(0,03)
79.810.000	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	Fest 2,000 %	MYR	16.06.2026	(156.580)	(0,02)
72.530.000	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	Fest 3,000 %	MYR	15.12.2031	(522.099)	(0,07)
22.970.000	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	Fest 3,271 %	MYR	21.12.2031	(98.555)	(0,01)
33.020.000	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	Fest 3,500 %	MYR	16.03.2032	(30.521)	(0,00)
24.240.000	Fest 4,750 %	Variabel (PLN 6-Monats-WIBOR)	PLN	18.12.2026	(31.306)	(0,00)
7.818.578	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Fest 3,750 %	USD	18.12.2026	(54.190)	(0,01)
1.670.000	Fest 3,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2029	(5.407)	(0,00)
950.000	Fest 3,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2031	(5.771)	(0,00)
7.516.596	Fest 3,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2034	(80.556)	(0,01)
106.940.000	Fest 8,750 %	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	ZAR	18.12.2034	(100.412)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					(2.293.655)	(0,31)
Credit-Default-Swaps						
1.040.000	Variabel (Internationale pakistanische Staatsanleihe)	Fest 1,000 %	USD	20.03.2025	(11.982)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS CREDIT DEFAULT SWAPS					(11.982)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(2.305.637)	(0,31)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 752.536.029 USD)					697.438.652	94,12
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					43.554.266	5,88
EIGENKAPITAL					740.992.918	100,00
ANLAGEN INSGESAMT					Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 753.560.609 USD)					702.717.024	94,83
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten					93.879	0,01
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten					(6.953)	(0,00)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften					27.092.490	3,65
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften					(29.951.984)	(4,04)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					153.984	0,02
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					(4.177.189)	(0,56)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten 7.762.055 USD)					8.413.493	1,14
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten (8.786.635 USD))					(9.302.832)	(1,26)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten					4.712.377	0,64
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten					(2.305.637)	(0,31)
Andere Aktiva und Passiva					43.554.266	5,88
Eigenkapital					740.992.918	100,00

Goldman Sachs & Co. LLC war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG und Westpac Banking Corp.

Die Kontrahenten für Optionskontrakte waren Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Standard Chartered Bank und UBS AG.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Bank of America NA, Barclays Bank PLC, Citibank NA, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International und Morgan Stanley & Co. International PLC.

* Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2024 verliehen. Siehe Anmerkung 6.

^(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

^(b) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 93,76 %						
Angola						
2.362.000	Angola Government International Bond	USD	9,500 %	12.11.2025	2.381.191	0,09
13.490.000	Angola Government International Bond	USD	8,250 %	09.05.2028	12.824.201	0,48
9.719.000	Angola Government International Bond	USD	8,000 %	26.11.2029	8.819.992	0,33
3.240.000	Angola Government International Bond	USD	8,750 %	14.04.2032	2.916.000	0,11
12.890.000	Angola Government International Bond	USD	9,375 %	08.05.2048	10.821.735	0,40
8.640.000	Angola Government International Bond	USD	9,125 %	26.11.2049	7.090.330	0,27
					44.853.449	1,68
Argentinien						
471.785	Argentina Government International Bond	EUR	0,500 %	09.07.2029	370.384	0,01
32.562	Argentina Government International Bond	USD	1,000 %	09.07.2029	25.252	0,00
16.734.214	Argentina Government International Bond	USD	0,750 %	09.07.2030	12.275.069	0,46
+ 26.052.540	Argentina Government International Bond	USD	4,125 %	09.07.2035	16.494.514	0,62
+ 20.330.000	Argentina Government International Bond	USD	5,000 %	09.01.2038	13.664.301	0,51
+ 25.251.027	Argentina Government International Bond	USD	3,500 %	09.07.2041	14.977.409	0,56
425.475	Argentina Government International Bond	USD	4,125 %	09.07.2046	270.017	0,01
					58.076.946	2,17
Australien						
4.230.000	Santos Finance Ltd.	USD	5,250 %	13.03.2029	4.214.391	0,16
2.358.000	Santos Finance Ltd.	USD	6,875 %	19.09.2033	2.549.753	0,09
					6.764.144	0,25
Österreich						
338.000	BRF GmbH	USD	4,350 %	29.09.2026	333.124	0,01
Aserbaidtschan						
19.640.000	Azerbaijan International Bond	USD	3,500 %	01.09.2032	17.106.440	0,64
Bahrain						
3.740.000	Bahrain Government International Bond	USD	4,250 %	25.01.2028	3.553.000	0,13
8.000.000	Bahrain Government International Bond	USD	7,000 %	12.10.2028	8.292.320	0,31
9.320.000	Bahrain Government International Bond	USD	6,750 %	20.09.2029	9.563.439	0,36
7.120.000	Bahrain Government International Bond	USD	7,375 %	14.05.2030	7.464.928	0,28
5.680.000	Bahrain Government International Bond	USD	5,625 %	30.09.2031	5.413.551	0,20
7.630.000	Bahrain Government International Bond	USD	5,450 %	16.09.2032	7.120.469	0,27
4.430.000	Bahrain Government International Bond	USD	5,250 %	25.01.2033	4.045.963	0,15
4.040.000	Bahrain Government International Bond	USD	5,625 %	18.05.2034	3.733.849	0,14
					49.187.519	1,84
Benin						
+ 8.900.000	Benin Government International Bond	EUR	4,875 %	19.01.2032	8.463.888	0,32
3.050.000	Benin Government International Bond	USD	7,960 %	13.02.2038	2.977.562	0,11
					11.441.450	0,43
Bermuda						
2.530.000	Bermuda Government International Bond	USD	2,375 %	20.08.2030	2.168.147	0,08
+ 3.180.000	Bermuda Government International Bond	USD	5,000 %	15.07.2032	3.115.398	0,12
+ 2.040.000	Bermuda Government International Bond	USD	3,375 %	20.08.2050	1.376.490	0,05
6.750.000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	2,625 %	15.08.2025	6.601.500	0,25
					13.261.535	0,50
Brasilien						
732.000	Banco do Brasil SA	USD	8,748 %	Perp.	743.405	0,03
3.530.000	Brazil Government International Bond	USD	3,875 %	12.06.2030	3.200.933	0,12
8.790.000	Brazil Government International Bond	USD	6,250 %	18.03.2031	8.902.160	0,33
9.680.000	Brazil Government International Bond	USD	6,000 %	20.10.2033	9.573.133	0,36
5.600.000	Brazil Government International Bond	USD	6,125 %	15.03.2034	5.522.888	0,21
10.513.000	Brazil Government International Bond	USD	5,625 %	07.01.2041	9.496.183	0,36
2.670.000	Brazil Government International Bond	USD	5,000 %	27.01.2045	2.088.607	0,08
18.130.000	Brazil Government International Bond	USD	4,750 %	14.01.2050	13.374.864	0,50
5.420.000	Brazil Government International Bond	USD	7,125 %	13.05.2054	5.381.653	0,20
6.882.000	BRF SA	USD	4,875 %	24.01.2030	6.497.916	0,24
+ 900.000	Itau Unibanco Holding SA	USD	3,875 %	15.04.2031	887.859	0,03
					65.669.601	2,46
Britische Jungferinseln						
249.156	Add Hero Holdings Ltd.	USD	8,500 %	30.09.2029	22.424	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Britische Jungferninseln – (Fortsetzung)						
192.579	Add Hero Holdings Ltd.	USD	9,000 %	30.09.2030	6.740	0,00
252.272	Add Hero Holdings Ltd.	USD	9,800 %	30.09.2031	7.568	0,00
6.410.000	Central American Bottling Corp. / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco SL	USD	5,250 %	27.04.2029	6.073.475	0,23
801.877	Easy Tactic Ltd.	USD	6,500 %	11.07.2028	31.073	0,00
					6.141.280	0,23
Cayman-Inseln						
5.220.800	Brazil Minas SPE / State of Minas Gerais	USD	5,333 %	15.02.2028	5.211.011	0,20
32.567	China Aoyuan Group Ltd.	USD	0,000 %	30.09.2028	651	0,00
141.089	China Aoyuan Group Ltd.	USD	5,500 %	30.09.2031	2.469	0,00
364.392	China Aoyuan Group Ltd.	USD	1,000 %	Perp.	3.644	0,00
370.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10,875 %	09.01.2023	10.638	0,00
710.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	11,875 %	01.06.2023	20.413	0,00
1.310.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10,875 %	02.03.2024	37.662	0,00
3.560.000	IHS Holding Ltd.	USD	5,625 %	29.11.2026	3.533.300	0,13
580.000	IHS Holding Ltd.	USD	6,250 %	29.11.2028	549.637	0,02
1.210.000	IHS Holding Ltd.	USD	7,875 %	29.05.2030	1.187.312	0,04
1.100.000	IHS Holding Ltd.	USD	8,250 %	29.11.2031	1.078.000	0,04
7.220.000	Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	USD	6,750 %	15.12.2036	7.434.398	0,28
5.361.391	Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	USD	4,350 %	05.04.2036	4.942.800	0,18
2.000.000	Meituan	USD	0,000 %	27.04.2028	1.904.500	0,07
2.880.000	Meituan	USD	3,050 %	28.10.2030	2.574.475	0,10
580.000	Redsun Properties Group Ltd.	USD	9,700 %	16.04.2023	8.700	0,00
340.000	Redsun Properties Group Ltd.	USD	7,300 %	13.01.2025	5.100	0,00
3.400.000	Sands China Ltd.	USD	5,400 %	08.08.2028	3.372.392	0,13
+ 12.670.000	Vale Overseas Ltd.	USD	6,125 %	12.06.2033	13.106.291	0,49
1.480.000	Vale Overseas Ltd.	USD	6,875 %	21.11.2036	1.617.115	0,06
1.190.000	Vale Overseas Ltd.	USD	6,400 %	28.06.2054	1.206.065	0,05
8.220.000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	USD	5,375 %	Perp.	205.500	0,01
					48.012.073	1,80
Chile						
10.970.000	Banco del Estado de Chile	USD	7,950 %	Perp.	11.496.615	0,43
13.280.000	Chile Government International Bond	USD	3,500 %	31.01.2034	11.819.200	0,44
+ 3.720.000	Chile Government International Bond	USD	4,340 %	07.03.2042	3.281.970	0,12
+ 6.150.000	Chile Government International Bond	USD	4,000 %	31.01.2052	4.887.712	0,18
210.000	Chile Government International Bond	USD	5,330 %	05.01.2054	204.908	0,01
+ 13.441.000	Chile Government International Bond	USD	3,100 %	22.01.2061	8.565.277	0,32
13.590.000	Chile Government International Bond	USD	3,250 %	21.09.2071	8.680.612	0,32
200.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	USD	3,750 %	15.01.2031	181.866	0,01
2.810.000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3,068 %	18.08.2050	1.759.763	0,07
+ 2.870.000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	USD	3,650 %	07.05.2030	2.667.177	0,10
3.042.028	GNL Quintero SA	USD	4,634 %	31.07.2029	3.013.159	0,11
470.000	Inversiones CMPC SA	USD	4,375 %	04.04.2027	463.199	0,02
1.626.000	Inversiones CMPC SA	USD	3,850 %	13.01.2030	1.520.822	0,06
4.290.000	Inversiones CMPC SA	USD	6,125 %	23.06.2033	4.391.888	0,16
6.700.000	Latam Airlines Group SA	USD	7,875 %	15.04.2030	6.834.000	0,26
					69.768.168	2,61
Kolumbien						
7.292.000	Banco de Bogota SA	USD	6,250 %	12.05.2026	7.317.522	0,27
7.320.000	Bancolombia SA	USD	8,625 %	24.12.2034	7.667.700	0,29
9.330.000	Colombia Government International Bond	USD	4,500 %	15.03.2029	8.723.550	0,33
19.300.000	Colombia Government International Bond	USD	3,000 %	30.01.2030	16.240.950	0,61
24.253.000	Colombia Government International Bond	USD	3,125 %	15.04.2031	19.620.677	0,73
5.242.000	Colombia Government International Bond	USD	3,250 %	22.04.2032	4.114.970	0,15
1.380.000	Colombia Government International Bond	USD	5,625 %	26.02.2044	1.069.845	0,04
3.780.000	Colombia Government International Bond	USD	5,000 %	15.06.2045	2.666.639	0,10
370.000	Colombia Government International Bond	USD	5,200 %	15.05.2049	262.238	0,01
16.380.000	Colombia Government International Bond	USD	4,125 %	15.05.2051	9.913.995	0,37
13.700.000	Colombia Government International Bond	USD	3,875 %	15.02.2061	7.606.925	0,28
45.615.300.000	Kolumbianische TES – Serie B	COP	7,000 %	26.03.2031	8.728.010	0,33
3.540.000	Ecopetrol SA	USD	8,625 %	19.01.2029	3.775.056	0,14
1.630.000	Ecopetrol SA	USD	6,875 %	29.04.2030	1.601.067	0,06
5.640.000	Ecopetrol SA	USD	4,625 %	02.11.2031	4.693.890	0,18
4.958.000	Ecopetrol SA	USD	7,750 %	01.02.2032	4.871.235	0,18
					108.874.269	4,07
Costa Rica						
7.020.000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,125 %	19.02.2031	7.110.383	0,27

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Anleihen – (Fortsetzung)							
Costa Rica – (Fortsetzung)							
	9.920.000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,550 %	03.04.2034	10.222.560	0,38
+	4.850.000	Costa Rica Government International Bond	USD	5,625 %	30.04.2043	4.420.775	0,16
	9.010.000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,000 %	04.04.2044	9.287.339	0,35
	1.320.000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,158 %	12.03.2045	1.388.021	0,05
	3.210.000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,300 %	13.11.2054	3.405.810	0,13
					35.834.888	1,34	
Tschechische Republik							
	6.100.000	Ceska sporitelna AS	EUR	4,824 %	15.01.2030	6.718.324	0,25
Dominikanische Republik							
	998.000	Dominican Republic International Bond	USD	6,875 %	29.01.2026	1.009.976	0,04
	339.000	Dominican Republic International Bond	USD	8,625 %	20.04.2027	351.204	0,01
	14.310.000	Dominican Republic International Bond	USD	5,500 %	22.02.2029	14.038.110	0,53
	18.420.000	Dominican Republic International Bond	USD	4,500 %	30.01.2030	17.167.440	0,64
	10.430.000	Dominican Republic International Bond	USD	7,050 %	03.02.2031	10.884.487	0,41
	2.360.000	Dominican Republic International Bond	USD	4,875 %	23.09.2032	2.167.660	0,08
	13.277.000	Dominican Republic International Bond	USD	6,600 %	01.06.2036	13.582.371	0,51
	201.100.000	Dominican Republic International Bond	DOP	10,750 %	01.06.2036	3.503.387	0,13
	2.040.000	Dominican Republic International Bond	USD	6,850 %	27.01.2045	2.101.792	0,08
	6.520.000	Dominican Republic International Bond	USD	6,500 %	15.02.2048	6.480.880	0,24
+	3.720.000	Dominican Republic International Bond	USD	6,400 %	05.06.2049	3.663.865	0,14
	8.153.000	Dominican Republic International Bond	USD	5,875 %	30.01.2060	7.329.547	0,27
					82.280.719	3,08	
Ecuador							
	13.049.312	Ecuador Government International Bond	USD	0,000 %	31.07.2030	7.072.727	0,26
	18.011.187	Ecuador Government International Bond	USD	6,900 %	31.07.2030	12.202.579	0,46
	35.692.014	Ecuador Government International Bond	USD	5,500 %	31.07.2035	19.719.838	0,74
	16.840.000	Ecuador Government International Bond	USD	5,000 %	31.07.2040	8.415.790	0,31
					47.410.934	1,77	
Ägypten							
	1.556.000	Egypt Government International Bond	USD	5,875 %	16.02.2031	1.318.710	0,05
	3.558.000	Egypt Government International Bond	EUR	6,375 %	11.04.2031	3.349.300	0,13
	6.480.000	Egypt Government International Bond	USD	7,053 %	15.01.2032	5.686.168	0,21
+	3.550.000	Egypt Government International Bond	USD	7,625 %	29.05.2032	3.190.563	0,12
+	10.380.000	Egypt Government International Bond	USD	7,300 %	30.09.2033	8.936.869	0,33
	5.220.000	Egypt Government International Bond	USD	8,500 %	31.01.2047	4.189.050	0,16
	4.090.000	Egypt Government International Bond	USD	7,903 %	21.02.2048	3.098.175	0,12
	10.950.000	Egypt Government International Bond	USD	8,700 %	01.03.2049	8.883.187	0,33
	12.870.000	Egypt Government International Bond	USD	8,875 %	29.05.2050	10.633.837	0,40
	1.030.000	Egypt Government International Bond	USD	8,750 %	30.09.2051	840.738	0,03
	750.000	Egypt Government International Bond	USD	8,150 %	20.11.2059	575.625	0,02
	10.930.000	Egypt Government International Bond	USD	7,500 %	16.02.2061	7.842.275	0,29
					58.544.497	2,19	
El Salvador							
+	4.190.000	El Salvador Government International Bond	USD	8,625 %	28.02.2029	4.309.415	0,16
	500.000	El Salvador Government International Bond	USD	9,250 %	17.04.2030	527.250	0,02
+	4.220.000	El Salvador Government International Bond	USD	8,250 %	10.04.2032	4.226.330	0,16
+	4.510.000	El Salvador Government International Bond	USD	7,650 %	15.06.2035	4.282.245	0,16
+	4.509.000	El Salvador Government International Bond	USD	7,625 %	01.02.2041	4.105.444	0,15
	950.000	El Salvador Government International Bond	USD	7,125 %	20.01.2050	803.225	0,03
+	7.572.000	El Salvador Government International Bond	USD	9,500 %	15.07.2052	7.859.736	0,30
	3.610.000	El Salvador Government International Bond	USD	9,650 %	21.11.2054	3.804.940	0,14
					29.918.585	1,12	
Ghana							
	2.132.320	Ghana Government International Bond	USD	0,000 %	03.07.2026	1.996.385	0,07
	13.895.670	Ghana Government International Bond	USD	5,000 %	03.07.2029	12.228.190	0,46
	3.447.788	Ghana Government International Bond	USD	0,000 %	03.01.2030	2.728.062	0,10
	23.188.980	Ghana Government International Bond	USD	1,400 %	03.07.2035	16.551.134	0,62
					33.503.771	1,25	
Guatemala							
	1.295.000	Guatemala Government Bond	USD	4,500 %	03.05.2026	1.270.667	0,05
	5.190.000	Guatemala Government Bond	USD	4,375 %	05.06.2027	5.012.891	0,19
	7.560.000	Guatemala Government Bond	USD	5,250 %	10.08.2029	7.334.145	0,27
	1.960.000	Guatemala Government Bond	USD	4,900 %	01.06.2030	1.872.280	0,07

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Guatemala – (Fortsetzung)						
4.120.000	Guatemala Government Bond	USD	6,050 %	06.08.2031	4.092.963	0,15
7.330.000	Guatemala Government Bond	USD	7,050 %	04.10.2032	7.736.485	0,29
3.330.000	Guatemala Government Bond	USD	3,700 %	07.10.2033	2.760.454	0,10
2.890.000	Guatemala Government Bond	USD	6,600 %	13.06.2036	2.934.101	0,11
+ 3.410.000	Guatemala Government Bond	USD	6,550 %	06.02.2037	3.413.836	0,13
5.790.000	Guatemala Government Bond	USD	4,650 %	07.10.2041	4.591.991	0,17
6.640.000	Guatemala Government Bond	USD	6,125 %	01.06.2050	6.068.960	0,23
					47.088.773	1,76
Honduras						
1.490.000	Honduras Government International Bond	USD	8,625 %	27.11.2034	1.488.044	0,06
Ungarn						
8.550.000	Hungary Government International Bond	USD	5,250 %	16.06.2029	8.481.600	0,32
14.320.000	Hungary Government International Bond	USD	2,125 %	22.09.2031	11.506.120	0,43
8.150.000	Hungary Government International Bond	USD	6,250 %	22.09.2032	8.440.547	0,32
7.630.000	Hungary Government International Bond	USD	5,500 %	16.06.2034	7.446.880	0,28
15.110.000	Hungary Government International Bond	USD	5,500 %	26.03.2036	14.533.931	0,54
2.060.000	Hungary Government International Bond	USD	7,625 %	29.03.2041	2.340.675	0,09
12.870.000	Hungary Government International Bond	USD	3,125 %	21.09.2051	7.995.616	0,30
1.870.000	Hungary Government International Bond	USD	6,750 %	25.09.2052	1.980.508	0,07
3.470.000	Magyar Export-Import Bank Zrt	USD	6,125 %	04.12.2027	3.524.219	0,13
					66.250.096	2,48
Indien						
1.986.000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,949 %	12.02.2030	1.639.071	0,06
+ 3.770.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,200 %	04.08.2027	3.444.838	0,13
740.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,375 %	03.07.2029	652.591	0,03
4.159.500	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125 %	18.05.2031	3.714.953	0,14
5.950.000	Reliance Industries Ltd.	USD	2,875 %	12.01.2032	5.176.500	0,19
					14.627.953	0,55
Indonesien						
1.512.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	USD	4,300 %	Perp.	1.448.693	0,05
1.190.000	Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	6,530 %	15.11.2028	1.246.897	0,05
4.340.000	Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	5,450 %	15.05.2030	4.369.837	0,16
2.470.000	Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	5,800 %	15.05.2050	2.382.661	0,09
5.974.000	Indonesia Government International Bond	USD	6,625 %	17.02.2037	6.750.620	0,25
+ 6.870.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,625 %	15.04.2043	6.380.512	0,24
2.640.000	Indonesia Government International Bond	USD	3,700 %	30.10.2049	2.059.200	0,08
10.880.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,450 %	15.04.2070	9.139.200	0,34
3.240.000	Indonesia Government International Bond	USD	3,350 %	12.03.2071	2.142.450	0,08
60.222.000.000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6,500 %	15.07.2030	3.753.991	0,14
161.479.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Serie FR87	IDR	6,500 %	15.02.2031	10.023.544	0,38
1.410.000	Pertamina Geothermal Energy PT	USD	5,150 %	27.04.2028	1.413.962	0,05
1.360.000	Pertamina Persero PT	USD	6,500 %	27.05.2041	1.466.257	0,06
3.240.000	Pertamina Persero PT	USD	6,000 %	03.05.2042	3.299.746	0,12
+ 8.000.000	Pertamina Persero PT	USD	4,175 %	21.01.2050	6.392.480	0,24
3.050.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	3,800 %	23.06.2050	2.396.171	0,09
					64.666.221	2,42
Irak						
8.155.000	Iraq International Bond	USD	5,800 %	15.01.2028	7.949.494	0,30
Elfenbeinküste						
4.160.000	Ivory Coast Government International Bond	USD	6,375 %	03.03.2028	4.151.035	0,16
3.250.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	5,250 %	22.03.2030	3.264.102	0,12
2.700.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875 %	30.01.2032	2.532.596	0,09
755.348	Ivory Coast Government International Bond	USD	5,750 %	31.12.2032	722.166	0,03
4.330.000	Ivory Coast Government International Bond	USD	7,625 %	30.01.2033	4.330.606	0,16
+ 11.124.000	Ivory Coast Government International Bond	USD	6,125 %	15.06.2033	10.164.555	0,38
9.540.000	Ivory Coast Government International Bond	USD	8,250 %	30.01.2037	9.551.925	0,36
400.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625 %	22.03.2048	345.816	0,01
					35.062.801	1,31
Jamaika						
7.238.000	Jamaica Government International Bond	USD	7,875 %	28.07.2045	8.518.674	0,32
Jersey						
1.989.925	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,160 %	31.03.2034	1.727.952	0,06

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Jersey – (Fortsetzung)						
5.680.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625 %	31.03.2036	4.725.760	0,18
13.460.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	3,250 %	30.09.2040	10.437.893	0,39
					16.891.605	0,63
Jordanien						
750.000	Jordan Government International Bond	USD	5,750 %	31.01.2027	743.093	0,03
7.970.000	Jordan Government International Bond	USD	7,750 %	15.01.2028	8.243.411	0,31
11.750.000	Jordan Government International Bond	USD	7,500 %	13.01.2029	12.045.806	0,45
2.200.000	Jordan Government International Bond	USD	5,850 %	07.07.2030	2.097.403	0,08
					23.129.713	0,87
Kasachstan						
14.820.000	Kazakhstan Government International Bond	USD	4,714 %	09.04.2035	14.479.140	0,54
280.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5,375 %	24.04.2030	276.525	0,01
9.990.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	3,500 %	14.04.2033	8.503.988	0,32
510.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5,750 %	19.04.2047	456.440	0,02
					23.716.093	0,89
Kenia						
3.559.000	Kenya Government International Bond	USD	7,000 %	22.05.2027	3.520.972	0,13
2.680.000	Kenya Government International Bond	USD	7,250 %	28.02.2028	2.582.850	0,10
2.080.000	Kenya Government International Bond	USD	9,750 %	16.02.2031	2.077.400	0,08
2.790.000	Kenya Government International Bond	USD	8,000 %	22.05.2032	2.569.911	0,10
5.050.000	Kenya Government International Bond	USD	6,300 %	23.01.2034	4.087.041	0,15
4.280.000	Kenya Government International Bond	USD	8,250 %	28.02.2048	3.599.587	0,13
					18.437.761	0,69
Luxemburg						
6.280.000	EIG Pearl Holdings SARL	USD	3,545 %	31.08.2036	5.459.895	0,20
3.840.000	Raizen Fuels Finance SA	USD	5,700 %	17.01.2035	3.706.810	0,14
1.380.000	Rede D'or Finance SARL	USD	4,950 %	17.01.2028	1.339.055	0,05
4.698.000	Rede D'or Finance SARL	USD	4,500 %	22.01.2030	4.309.240	0,16
					14.815.000	0,55
Malaysia						
+ 1.400.000	Genm Capital Labuan Ltd.	USD	3,882 %	19.04.2031	1.249.500	0,04
5.360.000	Petronas Capital Ltd.	USD	3,500 %	21.04.2030	5.039.579	0,19
7.410.000	Petronas Capital Ltd.	USD	4,550 %	21.04.2050	6.659.404	0,25
					12.948.483	0,48
Mauritius						
6.930.000	CA Magnum Holdings	USD	5,375 %	31.10.2026	6.778.406	0,25
Mexiko						
3.240.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	5,875 %	Perp.	3.106.188	0,12
3.740.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	8,375 %	Perp.	3.716.625	0,14
6.090.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	8,750 %	Perp.	6.021.487	0,23
3.000.000	BBVA Bancomer SA	USD	5,250 %	10.09.2029	2.972.250	0,11
2.927.000	BBVA Bancomer SA	USD	5,125 %	18.01.2033	2.729.428	0,10
+ 2.356.000	Cemex SAB de CV	USD	5,450 %	19.11.2029	2.353.668	0,09
+ 3.230.000	Cemex SAB de CV	USD	3,875 %	11.07.2031	2.883.550	0,11
3.060.000	Cemex SAB de CV	USD	9,125 %	Perp.	3.278.683	0,12
5.653.000	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	USD	7,250 %	31.01.2041	5.654.498	0,21
194.000.000	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	8,500 %	01.03.2029	9.151.114	0,34
2.060.000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30.04.2028	1.955.167	0,07
9.840.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	3,875 %	30.04.2028	9.339.242	0,35
4.903.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31.10.2046	4.057.232	0,15
3.069.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31.07.2047	2.540.077	0,09
2.900.000	Mexico Government International Bond	USD	2,659 %	24.05.2031	2.422.269	0,09
+ 2.000.000	Mexico Government International Bond	USD	4,750 %	27.04.2032	1.870.410	0,07
1.960.000	Mexico Government International Bond	USD	4,875 %	19.05.2033	1.815.744	0,07
2.005.000	Mexico Government International Bond	USD	3,500 %	12.02.2034	1.654.185	0,06
3.810.000	Mexico Government International Bond	USD	6,350 %	09.02.2035	3.853.548	0,14
4.480.000	Mexico Government International Bond	USD	6,000 %	07.05.2036	4.383.904	0,16
7.400.000	Mexico Government International Bond	EUR	2,250 %	12.08.2036	6.137.151	0,23
566.000	Mexico Government International Bond	USD	4,750 %	08.03.2044	455.271	0,02
4.950.000	Mexico Government International Bond	EUR	2,125 %	25.10.2051	3.081.710	0,12
9.654.000	Mexico Government International Bond	USD	4,400 %	12.02.2052	6.972.601	0,26
3.880.000	Mexico Government International Bond	USD	6,338 %	04.05.2053	3.635.967	0,14
24.900.000	Mexico Government International Bond	USD	3,771 %	24.05.2061	15.330.432	0,57

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Mexiko – (Fortsetzung)						
	2.500.000 Mexico Government International Bond	USD	3,750 %	19.04.2071	1.495.013	0,06
	1.210.000 Petroleos Mexicanos	USD	6,490 %	23.01.2027	1.187.615	0,04
	2.389.000 Petroleos Mexicanos	USD	6,500 %	13.03.2027	2.337.637	0,09
	3.072.000 Petroleos Mexicanos	USD	5,350 %	12.02.2028	2.852.966	0,11
+	920.000 Petroleos Mexicanos	USD	6,500 %	23.01.2029	871.240	0,03
	2.130.000 Petroleos Mexicanos	USD	8,750 %	02.06.2029	2.164.953	0,08
	3.590.000 Petroleos Mexicanos	USD	6,840 %	23.01.2030	3.329.725	0,12
	1.248.000 Petroleos Mexicanos	USD	5,950 %	28.01.2031	1.078.272	0,04
	1.760.000 Petroleos Mexicanos	USD	6,375 %	23.01.2045	1.237.579	0,05
	4.500.000 Petroleos Mexicanos	USD	5,625 %	23.01.2046	2.975.625	0,11
	12.928.000 Petroleos Mexicanos	USD	6,750 %	21.09.2047	9.296.137	0,35
	8.380.000 Petroleos Mexicanos	USD	6,350 %	12.02.2048	5.790.580	0,22
	15.989.000 Petroleos Mexicanos	USD	7,690 %	23.01.2050	12.586.861	0,47
	14.181.000 Petroleos Mexicanos	USD	6,950 %	28.01.2060	10.188.198	0,38
	2.150.000 Petroleos Mexicanos – Serie WI	USD	6,700 %	16.02.2032	1.910.619	0,07
	6.920.000 Sitios Latinoamerica SAB de CV	USD	5,375 %	04.04.2032	6.582.650	0,25
					177.258.071	6,63
Mongolei						
	5.266.000 Mongolia Government International Bond	USD	5,125 %	07.04.2026	5.196.910	0,19
	6.602.000 Mongolia Government International Bond	USD	3,500 %	07.07.2027	6.185.249	0,23
	2.890.000 Mongolia Government International Bond	USD	8,650 %	19.01.2028	3.062.490	0,12
+	1.010.000 Mongolia Government International Bond	USD	7,875 %	05.06.2029	1.064.287	0,04
	3.730.000 Mongolia Government International Bond	USD	4,450 %	07.07.2031	3.275.406	0,12
					18.784.342	0,70
Marokko						
	5.340.000 Morocco Government International Bond	USD	2,375 %	15.12.2027	4.904.737	0,18
	4.600.000 Morocco Government International Bond	USD	5,950 %	08.03.2028	4.672.266	0,18
	10.430.000 Morocco Government International Bond	USD	3,000 %	15.12.2032	8.662.636	0,33
	4.340.000 Morocco Government International Bond	USD	6,500 %	08.09.2033	4.560.906	0,17
	1.730.000 Morocco Government International Bond	USD	5,500 %	11.12.2042	1.576.463	0,06
+	4.280.000 Morocco Government International Bond	USD	4,000 %	15.12.2050	3.006.700	0,11
	7.220.000 OCP SA	USD	6,750 %	02.05.2034	7.496.959	0,28
	8.450.000 OCP SA	USD	5,125 %	23.06.2051	6.509.711	0,24
					41.390.378	1,55
Niederlande						
	4.410.000 IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000 %	18.09.2027	4.410.000	0,17
	2.930.000 Metinvest BV	USD	8,500 %	23.04.2026	2.417.250	0,09
	200.000 Metinvest BV	USD	7,750 %	17.10.2029	146.000	0,01
	1.306.592 Minejesa Capital BV	USD	4,625 %	10.08.2030	1.272.294	0,05
	4.248.937 MV24 Capital BV	USD	6,748 %	01.06.2034	4.108.934	0,15
	5.650.000 NE Property BV	EUR	1,875 %	09.10.2026	5.807.763	0,22
	740.000 NE Property BV	EUR	3,375 %	14.07.2027	781.418	0,03
+	6.560.000 Petrobras Global Finance BV	USD	6,500 %	03.07.2033	6.700.548	0,25
	1.220.000 Prosus NV	USD	3,257 %	19.01.2027	1.165.100	0,04
	1.900.000 Prosus NV	USD	3,680 %	21.01.2030	1.736.125	0,06
	4.040.000 Prosus NV	USD	4,193 %	19.01.2032	3.676.400	0,14
					32.221.832	1,21
Nigeria						
	11.052.000 Nigeria Government International Bond	USD	6,500 %	28.11.2027	10.485.585	0,39
	12.570.000 Nigeria Government International Bond	USD	6,125 %	28.09.2028	11.464.908	0,43
	5.200.000 Nigeria Government International Bond	USD	8,375 %	24.03.2029	5.055.258	0,19
	10.199.000 Nigeria Government International Bond	USD	7,143 %	23.02.2030	9.286.241	0,35
	4.020.000 Nigeria Government International Bond	USD	8,747 %	21.01.2031	3.859.783	0,14
	4.255.000 Nigeria Government International Bond	USD	7,875 %	16.02.2032	3.848.860	0,14
	4.230.000 Nigeria Government International Bond	USD	7,375 %	28.09.2033	3.594.358	0,14
	3.700.000 Nigeria Government International Bond	USD	7,696 %	23.02.2038	3.017.313	0,11
	6.350.000 Nigeria Government International Bond	USD	7,625 %	28.11.2047	4.841.875	0,18
	200.000 Nigeria Government International Bond	USD	9,248 %	21.01.2049	181.433	0,01
	7.718.000 Nigeria Government International Bond	USD	8,250 %	28.09.2051	6.139.630	0,23
					61.775.244	2,31
Oman						
	4.040.000 Oman Government International Bond	USD	4,750 %	15.06.2026	4.011.235	0,15
	5.330.000 Oman Government International Bond	USD	5,375 %	08.03.2027	5.330.000	0,20
	9.640.000 Oman Government International Bond	USD	6,750 %	28.10.2027	10.013.550	0,37

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Oman – (Fortsetzung)						
16.520.000	Oman Government International Bond	USD	5,625 %	17.01.2028	16.681.400	0,62
8.700.000	Oman Government International Bond	USD	6,000 %	01.08.2029	8.938.380	0,33
9.010.000	Oman Government International Bond	USD	6,250 %	25.01.2031	9.415.450	0,35
5.840.000	Oman Government International Bond	USD	7,375 %	28.10.2032	6.577.300	0,25
2.470.000	Oman Government International Bond	USD	6,500 %	08.03.2047	2.528.663	0,10
18.290.000	Oman Government International Bond	USD	6,750 %	17.01.2048	19.223.247	0,72
480.000	Oman Government International Bond	USD	7,000 %	25.01.2051	520.918	0,02
					83.240.143	3,11
Pakistan						
1.660.000	Pakistan Government International Bond	USD	8,250 %	30.09.2025	1.639.773	0,06
4.598.000	Pakistan Government International Bond	USD	6,000 %	08.04.2026	4.316.373	0,16
4.280.000	Pakistan Government International Bond	USD	6,875 %	05.12.2027	3.861.373	0,15
7.610.000	Pakistan Government International Bond	USD	7,375 %	08.04.2031	6.382.887	0,24
2.190.000	Pakistan Government International Bond	USD	7,875 %	31.03.2036	1.713.675	0,06
+ 14.550.000	Pakistan Government International Bond	USD	8,875 %	08.04.2051	11.359.185	0,43
3.900.000	Pakistan Water & Power Development Authority	USD	7,500 %	04.06.2031	3.040.557	0,11
					32.313.823	1,21
Panama						
4.550.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	4,000 %	11.08.2041	3.487.575	0,13
15.020.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	5,125 %	11.08.2061	11.189.900	0,42
1.590.000	Autoridad del Canal de Panama	USD	4,950 %	29.07.2035	1.511.653	0,06
9.820.000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	USD	2,375 %	14.09.2025	9.586.579	0,36
1.561.000	Panama Government International Bond	USD	3,160 %	23.01.2030	1.350.187	0,05
2.070.000	Panama Government International Bond	USD	6,400 %	14.02.2035	2.003.242	0,08
2.370.000	Panama Government International Bond	USD	6,875 %	31.01.2036	2.367.192	0,09
12.280.000	Panama Government International Bond	USD	4,500 %	16.04.2050	8.298.885	0,31
2.360.000	Panama Government International Bond	USD	6,853 %	28.03.2054	2.184.770	0,08
1.760.000	Panama Government International Bond	USD	4,500 %	01.04.2056	1.152.439	0,04
27.778.000	Panama Government International Bond	USD	3,870 %	23.07.2060	16.039.156	0,60
3.280.000	Panama Government International Bond	USD	4,500 %	19.01.2063	2.129.540	0,08
9.730.000	Panama Notas del Tesoro	USD	3,750 %	17.04.2026	9.470.793	0,35
					70.771.911	2,65
Paraguay						
222.000	Paraguay Government International Bond ^(a)	USD	5,000 %	15.04.2026	221.415	0,01
7.426.000	Paraguay Government International Bond	USD	5,000 %	15.04.2026	7.406.432	0,28
6.446.000	Paraguay Government International Bond	USD	4,700 %	27.03.2027	6.362.202	0,24
5.670.000	Paraguay Government International Bond	USD	4,950 %	28.04.2031	5.524.111	0,20
6.607.000	Paraguay Government International Bond	USD	2,739 %	29.01.2033	5.527.945	0,21
2.360.000	Paraguay Government International Bond	USD	6,000 %	09.02.2036	2.427.260	0,09
1.000.000	Paraguay Government International Bond	USD	6,100 %	11.08.2044	992.890	0,04
5.040.000	Paraguay Government International Bond	USD	5,600 %	13.03.2048	4.630.500	0,17
10.770.000	Paraguay Government International Bond	USD	5,400 %	30.03.2050	9.633.765	0,36
					42.726.520	1,60
Peru						
1.888.176	Atlantica Transmision Sur SA	USD	6,875 %	30.04.2043	2.030.677	0,08
4.590.000	Banco de Credito del Peru SA	USD	5,800 %	10.03.2035	4.503.937	0,17
4.010.000	Niagara Energy SAC	USD	5,746 %	03.10.2034	3.909.750	0,15
10.000	Peru Government International Bond	USD	3,000 %	15.01.2034	8.327	0,00
8.390.000	Peru Government International Bond	USD	5,375 %	08.02.2035	8.306.100	0,31
1.340.000	Peru Government International Bond	USD	3,300 %	11.03.2041	1.021.730	0,04
4.880.000	Peru Government International Bond	USD	2,780 %	01.12.2060	2.822.519	0,10
+ 2.680.000	Peru Government International Bond	USD	3,600 %	15.01.2072	1.758.871	0,06
25.290.000	Peru Government International Bond	USD	3,230 %	28.07.2121	14.421.622	0,54
					38.783.533	1,45
Philippinen						
2.020.000	Philippines Government International Bond	USD	2,650 %	10.12.2045	1.351.511	0,05
+ 5.179.000	Philippines Government International Bond	USD	5,950 %	13.10.2047	5.607.873	0,21
					6.959.384	0,26
Polen						
6.310.000	Bank Polska Kasa Opieki SA	EUR	4,000 %	24.09.2030	6.679.782	0,25
7.020.000	Poland Government International Bond	USD	5,125 %	18.09.2034	6.987.638	0,26

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Polen – (Fortsetzung)						
7.460.000	Poland Government International Bond	USD	5,500 %	04.04.2053	7.256.491	0,27
11.070.000	Poland Government International Bond	USD	5,500 %	18.03.2054	10.760.151	0,41
					31.684.062	1,19
Katar						
2.990.000	Qatar Government International Bond	USD	5,103 %	23.04.2048	2.950.951	0,11
4.820.000	Qatar Government International Bond	USD	4,400 %	16.04.2050	4.265.700	0,16
460.000	QatarEnergy	USD	3,300 %	12.07.2051	327.175	0,01
					7.543.826	0,28
Rumänien						
2.520.000	Banca Transilvania SA	EUR	5,125 %	30.09.2030	2.698.990	0,10
7.020.000	Romania Government International Bond	USD	6,625 %	17.02.2028	7.188.024	0,27
12.920.000	Romania Government International Bond	USD	3,000 %	14.02.2031	10.739.750	0,40
10.000	Romania Government International Bond	USD	3,625 %	27.03.2032	8.400	0,00
7.190.000	Romania Government International Bond	USD	7,125 %	17.01.2033	7.455.131	0,28
5.840.000	Romania Government International Bond	USD	6,375 %	30.01.2034	5.735.055	0,21
830.000	Romania Government International Bond	USD	6,000 %	25.05.2034	793.073	0,03
5.060.000	Romania Government International Bond	USD	5,750 %	24.03.2035	4.667.850	0,18
2.860.000	Romania Government International Bond	EUR	3,375 %	28.01.2050	2.023.709	0,08
4.520.000	Romania Government International Bond	USD	4,000 %	14.02.2051	3.016.286	0,11
+ 3.520.000	Romania Government International Bond	USD	7,625 %	17.01.2053	3.723.949	0,14
					48.050.217	1,80
Ruanda						
450.000	Rwanda International Government Bond	USD	5,500 %	09.08.2031	385.875	0,01
Saudi-Arabien						
7.070.000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5,750 %	17.07.2054	6.919.374	0,26
4.840.000	Saudi Government International Bond	USD	4,875 %	18.07.2033	4.824.899	0,18
6.220.000	Saudi Government International Bond	USD	4,500 %	26.10.2046	5.304.851	0,20
6.090.000	Saudi Government International Bond	USD	4,625 %	04.10.2047	5.260.237	0,20
6.640.000	Saudi Government International Bond	USD	3,250 %	17.11.2051	4.458.295	0,17
830.000	Saudi Government International Bond	USD	5,000 %	18.01.2053	744.967	0,03
13.500.000	Saudi Government International Bond	USD	5,750 %	16.01.2054	13.355.145	0,50
3.010.000	Saudi Government International Bond	USD	3,750 %	21.01.2055	2.151.443	0,08
3.510.000	Saudi Government International Bond	USD	4,500 %	22.04.2060	2.844.539	0,10
2.420.000	Saudi Government International Bond	USD	3,450 %	02.02.2061	1.590.981	0,06
					47.454.731	1,78
Senegal						
1.860.000	Senegal Government International Bond	EUR	4,750 %	13.03.2028	1.856.707	0,07
9.280.000	Senegal Government International Bond	USD	7,750 %	10.06.2031	8.680.419	0,32
1.810.000	Senegal Government International Bond	USD	6,250 %	23.05.2033	1.529.450	0,06
1.950.000	Senegal Government International Bond	USD	6,750 %	13.03.2048	1.413.750	0,05
					13.480.326	0,50
Serbien						
7.830.000	Serbia International Bond	USD	6,250 %	26.05.2028	8.050.219	0,30
3.250.000	Serbia International Bond	EUR	1,000 %	23.09.2028	3.090.746	0,12
2.040.000	Serbia International Bond	EUR	1,500 %	26.06.2029	1.944.579	0,07
8.810.000	Serbia International Bond	USD	2,125 %	01.12.2030	7.290.275	0,27
2.310.000	Serbia International Bond	EUR	1,650 %	03.03.2033	1.971.337	0,07
+ 8.830.000	Serbia International Bond	USD	6,500 %	26.09.2033	9.243.906	0,35
2.760.000	Serbia International Bond	USD	6,000 %	12.06.2034	2.773.800	0,10
1.250.000	Serbia International Bond	EUR	2,050 %	23.09.2036	1.009.859	0,04
2.070.000	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	USD	7,000 %	28.10.2029	2.070.000	0,08
					37.444.721	1,40
Südafrika						
8.480.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	7,125 %	11.02.2025	8.490.600	0,32
11.580.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	4,314 %	23.07.2027	11.073.375	0,41
8.110.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	6,350 %	10.08.2028	8.120.137	0,30
154.770.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2037	ZAR	8,500 %	31.01.2037	7.398.379	0,28
153.770.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2040	ZAR	9,000 %	31.01.2040	7.381.139	0,28
195.690.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie R217	ZAR	6,500 %	28.02.2041	7.397.045	0,28
780.000	South Africa Government International Bond	USD	4,850 %	27.09.2027	767.325	0,03
11.807.000	South Africa Government International Bond	USD	4,850 %	30.09.2029	11.216.650	0,42
6.050.000	South Africa Government International Bond	USD	5,875 %	22.06.2030	5.936.563	0,22
+ 7.830.000	South Africa Government International Bond	USD	5,875 %	20.04.2032	7.541.269	0,28

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Südafrika – (Fortsetzung)						
3.760.000	South Africa Government International Bond	USD	7,100 %	19.11.2036	3.802.300	0,14
8.960.000	South Africa Government International Bond	USD	5,375 %	24.07.2044	7.123.200	0,27
10.350.000	South Africa Government International Bond	USD	5,000 %	12.10.2046	7.581.375	0,28
11.100.000	South Africa Government International Bond	USD	5,650 %	27.09.2047	8.782.875	0,33
6.013.000	South Africa Government International Bond	USD	5,750 %	30.09.2049	4.750.270	0,18
+ 3.260.000	South Africa Government International Bond	USD	7,300 %	20.04.2052	3.092.925	0,11
1.150.000	South Africa Government International Bond	USD	7,950 %	19.11.2054	1.161.500	0,04
12.690.000	Transnet SOC Ltd.	USD	8,250 %	06.02.2028	13.029.457	0,49
					124.646.384	4,66
Sri Lanka						
10.260.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850 %	14.03.2024	6.784.425	0,25
1.140.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,350 %	28.06.2024	753.825	0,03
+ 4.055.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850 %	03.11.2025	2.787.813	0,11
+ 7.620.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,825 %	18.07.2026	5.145.900	0,19
+ 8.080.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,200 %	11.05.2027	5.454.000	0,20
2.599.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,750 %	18.04.2028	1.781.121	0,07
+ 350.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	7,850 %	14.03.2029	238.658	0,01
+ 9.210.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	7,550 %	28.03.2030	6.248.386	0,23
					29.194.128	1,09
Überstaatliche Wertpapiere						
7.150.000	African Export-Import Bank	USD	2,634 %	17.05.2026	6.823.102	0,26
5.550.000	African Export-Import Bank	USD	3,798 %	17.05.2031	4.892.159	0,18
					11.715.261	0,44
Thailand						
3.520.000	Bangkok Bank PCL	USD	3,733 %	25.09.2034	3.228.245	0,12
1.400.000	Bangkok Bank PCL	USD	3,466 %	23.09.2036	1.221.493	0,05
					4.449.738	0,17
Trinidad und Tobago						
+ 6.210.000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	4,500 %	26.06.2030	5.729.773	0,22
2.530.000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	5,950 %	14.01.2031	2.474.973	0,09
7.710.000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	6,400 %	26.06.2034	7.592.422	0,28
					15.797.168	0,59
Tunesien						
3.800.000	Tunisia Government Bond	USD	5,750 %	30.01.2025	3.751.550	0,14
Türkei						
7.680.000	Akbank TAS	USD	7,498 %	20.01.2030	7.824.000	0,29
70.600.000	Turkey Government Bond	TRY	36,000 %	12.08.2026	1.996.500	0,08
130.190.000	Türkische Staatsanleihe – Serie 5Y	TRY	31,080 %	08.11.2028	3.764.214	0,14
9.660.000	Turkey Government International Bond	USD	5,250 %	13.03.2030	9.205.014	0,34
11.450.000	Turkey Government International Bond	USD	5,950 %	15.01.2031	11.110.393	0,42
15.880.000	Turkey Government International Bond	USD	5,875 %	26.06.2031	15.239.242	0,57
9.650.000	Turkey Government International Bond	USD	7,125 %	17.07.2032	9.799.237	0,37
12.930.000	Turkey Government International Bond	USD	6,500 %	20.09.2033	12.605.457	0,47
+ 11.494.000	Turkey Government International Bond	USD	7,625 %	15.05.2034	11.991.230	0,45
7.220.000	Turkey Government International Bond	USD	6,500 %	03.01.2035	6.949.250	0,26
2.310.000	Turkey Government International Bond	USD	6,000 %	14.01.2041	1.978.619	0,07
7.020.000	Turkey Government International Bond	USD	4,875 %	16.04.2043	5.128.356	0,19
20.530.000	Turkey Government International Bond	USD	5,750 %	11.05.2047	16.038.241	0,60
6.520.000	Türkiye Garanti Bankasi AS	USD	8,375 %	28.02.2034	6.683.848	0,25
260.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS	USD	9,250 %	16.10.2028	282.750	0,01
2.550.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS	USD	9,250 %	17.01.2034	2.685.380	0,10
					123.281.731	4,61
Ukraine						
41.267	Ukraine Government International Bond	USD	1,750 %	01.02.2029	26.535	0,00
1.668.590	Ukraine Government International Bond	USD	1,000 %	01.02.2030	853.484	0,03
9.215.267	Ukraine Government International Bond	USD	1,000 %	01.02.2034	3.665.373	0,14
15.121.712	Ukraine Government International Bond	USD	1,750 %	01.02.2034	7.953.794	0,30
5.269.238	Ukraine Government International Bond	USD	1,000 %	01.02.2035	3.091.725	0,12
16.129.699	Ukraine Government International Bond	USD	1,750 %	01.02.2035	8.318.892	0,31
5.391.031	Ukraine Government International Bond	USD	1,000 %	01.02.2036	3.147.014	0,12

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Ukraine – (Fortsetzung)						
13.953.640	Ukraine Government International Bond	USD	1,750 %	01.02.2036	7.071.007	0,26
2.240.000	Ukraine Government International Bond	USD	0,000 %	01.08.2041	1.696.800	0,06
					35.824.624	1,34
Vereinigte Arabische Emirate						
15.330.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600 %	02.11.2047	13.950.300	0,52
2.630.000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	5,500 %	30.04.2054	2.697.394	0,10
4.950.000	Adnoc Murban Rsc Ltd.	USD	5,125 %	11.09.2054	4.677.750	0,18
16.047.000	DP World Ltd.	USD	5,625 %	25.09.2048	15.510.228	0,58
+ 7.730.000	DP World Ltd.	USD	4,700 %	30.09.2049	6.568.104	0,25
12.473.000	Emirate of Dubai Government International Bond	USD	3,900 %	09.09.2050	9.152.064	0,34
5.750.000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd.	USD	4,500 %	Perp.	5.668.177	0,21
3.360.000	NBK Tier 1 Ltd.	USD	3,625 %	Perp.	3.200.400	0,12
					61.424.417	2,30
Vereinigtes Königreich						
2.960.000	Anglo American Capital PLC	EUR	3,750 %	15.06.2029	3.201.507	0,12
2.460.000	Anglo American Capital PLC	EUR	4,125 %	15.03.2032	2.706.294	0,10
3.930.000	Sisecam UK PLC	USD	8,250 %	02.05.2029	4.009.052	0,15
2.450.000	Sisecam UK PLC	USD	8,625 %	02.05.2032	2.474.500	0,09
					12.391.353	0,46
Vereinigte Staaten von Amerika						
6.640.000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,050 %	15.01.2029	6.876.185	0,26
6.570.000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,400 %	15.01.2034	7.004.047	0,26
+ 3.740.000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,750 %	01.05.2027	3.636.197	0,14
+ 1.000.000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,500 %	01.03.2028	953.345	0,03
+ 2.840.000	Kosmos Energy Ltd.	USD	8,750 %	01.10.2031	2.715.750	0,10
2.240.000	Las Vegas Sands Corp.	USD	3,900 %	08.08.2029	2.104.768	0,08
1.270.000	Las Vegas Sands Corp.	USD	6,000 %	15.08.2029	1.299.920	0,05
6.950.000	Sasol Financing USA LLC	USD	4,375 %	18.09.2026	6.697.958	0,25
					31.288.170	1,17
Uruguay						
8.650.000	Uruguay Government International Bond	USD	5,750 %	28.10.2034	9.080.857	0,34
7.860.000	Uruguay Government International Bond	USD	5,100 %	18.06.2050	7.562.813	0,28
9.000.000	Uruguay Government International Bond	USD	4,975 %	20.04.2055	8.329.500	0,31
3.890.000	Uruguay Government International Bond	USD	5,250 %	10.09.2060	3.711.060	0,14
					28.684.230	1,07
Usbekistan						
7.050.000	National Bank of Uzbekistan	USD	4,850 %	21.10.2025	6.958.879	0,26
3.230.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	USD	6,700 %	17.10.2028	3.252.610	0,12
4.460.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	USD	6,950 %	17.10.2031	4.491.220	0,17
170.000	Uzbekistan International Bond	EUR	5,375 %	29.05.2027	181.088	0,01
5.420.000	Uzbekistan International Bond	USD	7,850 %	12.10.2028	5.672.030	0,21
4.530.000	Uzbekistan International Bond	USD	5,375 %	20.02.2029	4.323.115	0,16
10.239.000	Uzbekistan International Bond	USD	3,700 %	25.11.2030	8.686.870	0,33
2.520.000	Uzbekistan International Bond	USD	3,900 %	19.10.2031	2.119.824	0,08
					35.685.636	1,34
Venezuela						
46.220.000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6,000 %	16.05.2024	4.437.120	0,16
140.933.000	Petroleos de Venezuela SA	USD	6,000 %	15.11.2026	13.529.568	0,50
635.000	Petroleos de Venezuela SA	USD	5,375 %	12.04.2027	61.278	0,00
3.335.300	Venezuela Government International Bond	USD	8,250 %	13.10.2024	436.924	0,02
24.113.000	Venezuela Government International Bond	USD	7,650 %	21.04.2025	3.158.803	0,12
1.354.000	Venezuela Government International Bond	USD	11,750 %	21.10.2026	201.746	0,01
19.038.000	Venezuela Government International Bond	USD	9,250 %	07.05.2028	2.646.282	0,10
10.800.000	Venezuela Government International Bond	USD	11,950 %	05.08.2031	1.566.000	0,06
					26.037.721	0,97
Vietnam						
2.000.000	Viet Nam Debt & Asset Trading Corp.	USD	1,000 %	10.10.2025	1.898.060	0,07

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Anleihen – (Fortsetzung)							
Sambia							
3.997.610	Zambia Government International Bond	USD	5,750 %	30.06.2033	3.538.405	0,13	
15.000.452	Zambia Government International Bond	USD	0,500 %	31.12.2053	8.543.957	0,32	
					12.082.362	0,45	
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten 2.762.870.533 USD)					2.506.492.305	93,76	
Stammaktien – 0,01 %							
China							
969.087	Sunac Services Holdings Ltd. ^(a)				222.854	0,01	
STAMMAKTIE INSGESAMT (Kosten 10.691 USD)					222.854	0,01	
Investmentfonds – 3,02 %							
Irland							
80.697.957	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(b)				80.697.957	3,02	
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten 80.697.957 USD)					80.697.957	3,02	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 2.843.579.181 USD)					2.587.413.116	96,79	
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Anleihen – 0,47 %							
Kanada							
4.470.000	First Quantum Minerals Ltd. ^(a)	USD	8,625 %	01.06.2031	4.614.292	0,17	
Mexiko							
5.965.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	5,500 %	31.10.2046	4.936.037	0,19	
Peru							
1.693.472	Atlantica Transmision Sur SA ^(a)	USD	6,875 %	30.04.2043	1.821.278	0,07	
Vereinigte Staaten von Amerika							
1.060.000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	5,375 %	09.01.2036	1.055.575	0,04	
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten 12.556.218 USD)					12.427.182	0,47	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten 12.556.218 USD)					12.427.182	0,47	
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten 2.856.135.399 USD)					2.599.840.298	97,26	
Terminkontrakte – 0,07 %							
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
EUR							
1	Deutsche Bundesanleihen 30-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024		Long		147.665	5.339	0,00
USD							
523	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 20.03.2025		Long		62.482.156	1.238.974	0,05
257	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025		Long		28.579.203	210.336	0,01
736	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025		Long		151.685.000	378.042	0,01
536	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025		Long		57.678.625	253.933	0,01
14	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 20.03.2025		Long		1.780.188	24.500	0,00
					302.205.172	2.105.785	0,08
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN					2.111.124	0,08	

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR					
(18)	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Short	(2.559.576)	(25.831)	(0,00)
(95)	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Short	(12.009.227)	(63.122)	(0,00)
			(14.568.803)	(88.953)	(0,00)
USD					
(143)	US-Schatzanweisungen Ultra-Long 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(16.411.485)	(203.728)	(0,01)
UNREALISIRTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				(292.681)	(0,01)

Anteilklassenspezifische Terminkontrakte – (0,00 %)

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD					
(5)	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Short	(1.030.469)	(2.499)	(0,00)
(24)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Short	(2.582.625)	(17.448)	(0,00)
(9)	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(1.075.219)	(14.133)	(0,00)
(12)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(1.334.437)	(18.469)	(0,00)
(10)	US-Schatzanweisungen Ultra-Long 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(1.147.656)	(9.531)	(0,00)
(11)	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(1.398.719)	(22.004)	(0,00)
			(8.569.125)	(84.084)	(0,00)
NICHT REALISIRTER VERLUST AUS ANTEILKLASSENSPEZIFISCHEN TERMINKONTRAKTEN				(84.084)	(0,00)

Devisentermingeschäfte – 0,27 %

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
COP	10.090.778.409	USD	2.284.737	02.12.2024	1.544	0,00
USD	2.293.840	COP	10.090.778.409	02.12.2024	7.559	0,00
USD	73.442.680	EUR	67.895.783	02.12.2024	1.799.078	0,08
USD	16.414.801	BRL	94.447.651	03.12.2024	794.584	0,02
USD	2.771.042	TWD	88.119.121	05.12.2024	57.979	0,00
AUD	40.259.526	USD	26.184.491	06.12.2024	47.286	0,00
CHF	11.061.830	EUR	11.872.407	06.12.2024	21.512	0,00
CNH	20.903.044	USD	2.878.886	06.12.2024	4.202	0,00
CZK	66.146.267	EUR	2.615.651	06.12.2024	3.629	0,00
EUR	53.968.445	USD	56.813.336	06.12.2024	140.759	0,00
GBP	13.777.399	EUR	16.551.336	06.12.2024	15.070	0,00
MXN	88.248.577	USD	4.270.478	06.12.2024	63.338	0,00
NZD	75.420.318	AUD	68.431.893	06.12.2024	85.485	0,00
NZD	7.121.544	USD	4.164.243	06.12.2024	54.036	0,00
SEK	167.149.633	EUR	14.508.799	06.12.2024	16.772	0,00
USD	21.203.986	HUF	8.096.371.090	06.12.2024	533.427	0,02
COP	4.873.059.319	USD	1.098.773	09.12.2024	4.393	0,00
PLN	21.484.701	EUR	4.958.962	09.12.2024	43.992	0,00
USD	4.558.865	KRW	6.357.551.373	09.12.2024	6.539	0,00
USD	2.711.213	TWD	88.007.072	09.12.2024	1.028	0,00
USD	31.597.830	TWD	1.016.020.417	10.12.2024	307.744	0,02
USD	9.065.092	CAD	12.655.776	11.12.2024	34.618	0,00
USD	7.246.624	IDR	114.315.488.237	11.12.2024	38.635	0,00
USD	2.138.371	COP	9.322.229.246	12.12.2024	28.888	0,00
USD	2.405.668	KRW	3.330.165.659	12.12.2024	21.324	0,00
USD	5.362.643	TWD	171.872.308	12.12.2024	68.795	0,00
EUR	15.653.689	USD	16.477.073	13.12.2024	47.434	0,00
COP	14.421.280.512	USD	3.210.493	16.12.2024	51.000	0,00
KRW	11.288.898.865	USD	8.039.758	16.12.2024	44.299	0,00
CAD	7.995.767	EUR	5.345.000	18.12.2024	63.396	0,00
CHF	11.509.648	EUR	12.292.000	18.12.2024	98.591	0,00
CZK	404.439.407	EUR	15.942.090	18.12.2024	73.534	0,00
EUR	2.666.000	HUF	1.065.520.220	18.12.2024	95.778	0,00
ILS	9.542.157	USD	2.563.482	18.12.2024	58.762	0,00
NOK	33.651.368	EUR	2.877.277	18.12.2024	3.672	0,00
PLN	79.678.342	EUR	18.416.200	18.12.2024	118.108	0,00
TRY	673.584.853	USD	18.695.874	18.12.2024	429.883	0,01
USD	8.378.249	AUD	12.539.201	18.12.2024	207.240	0,00
USD	550.767	BRL	3.035.552	18.12.2024	49.674	0,00
USD	71.199.240	CAD	97.451.775	18.12.2024	1.642.434	0,06

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	16.175.510	CHF	13.778.087	18.12.2024	520.729	0,02
USD	4.537.611	CLP	4.195.797.271	18.12.2024	252.410	0,01
USD	55.435.675	CNH	391.643.669	18.12.2024	1.382.222	0,06
USD	8.044.515	COP	35.041.430.981	18.12.2024	121.824	0,00
USD	24.373.724	CZK	554.217.501	18.12.2024	1.206.387	0,04
USD	149.081.767	EUR	134.045.916	18.12.2024	7.546.529	0,29
USD	36.959.387	GBP	28.350.627	18.12.2024	985.780	0,02
USD	9.149.135	HUF	3.329.522.913	18.12.2024	652.294	0,04
USD	32.690.669	INR	2.756.304.535	18.12.2024	139.092	0,00
USD	20.327.889	JPY	2.979.516.968	18.12.2024	420.334	0,02
USD	16.277.590	KRW	22.145.233.365	18.12.2024	417.877	0,01
USD	33.895.178	MXN	679.285.637	18.12.2024	609.236	0,02
USD	10.862.922	MYR	46.873.508	18.12.2024	326.392	0,01
USD	16.611.166	NOK	176.246.400	18.12.2024	680.466	0,04
USD	28.102.770	NZD	45.536.715	18.12.2024	1.125.581	0,05
USD	18.836.343	PLN	73.489.201	18.12.2024	792.702	0,04
USD	9.018.308	SEK	93.017.144	18.12.2024	482.054	0,02
USD	24.054.703	SGD	31.441.892	18.12.2024	586.413	0,04
USD	8.512.147	THB	284.564.798	18.12.2024	205.289	0,01
USD	7.802.417	TWD	247.959.777	18.12.2024	161.757	0,00
USD	30.506.420	ZAR	536.119.553	18.12.2024	830.684	0,03
TWD	88.549.376	USD	2.723.339	19.12.2024	5.424	0,00
USD	1.089.336	KRW	1.517.226.777	19.12.2024	2.699	0,00
USD	2.723.339	TWD	88.345.126	19.12.2024	871	0,00
TWD	92.369.774	USD	2.842.251	20.12.2024	4.444	0,00
USD	643.411	CNH	4.655.620	20.12.2024	800	0,00
USD	135.032	TWD	4.373.006	20.12.2024	262	0,00
USD	1.996.673	INR	168.045.990	23.12.2024	12.586	0,00
USD	2.700.585	TWD	87.417.939	23.12.2024	5.928	0,00
USD	4.722.926	TWD	152.924.948	27.12.2024	7.682	0,00
TWD	100.880.941	USD	3.105.463	31.12.2024	5.949	0,00
USD	2.160.826	KRW	3.013.272.429	31.12.2024	1.610	0,00
USD	3.105.463	TWD	100.631.169	31.12.2024	1.755	0,00
TWD	69.931.704	USD	2.152.738	02.01.2025	4.430	0,00
USD	8.139.854	BRL	47.462.421	03.01.2025	318.742	0,01
USD	3.186.039	BRL	18.638.331	06.01.2025	115.878	0,01
USD	29.310.058	KRW	40.774.891.368	10.01.2025	80.104	0,00
USD	11.889.455	CNH	84.177.340	13.01.2025	257.971	0,01
MXN	168.675.867	USD	8.091.134	21.01.2025	128.781	0,01
USD	9.953.774	EUR	9.394.728	21.01.2025	19.191	0,00
USD	7.582.283	COP	33.303.128.426	23.01.2025	87.668	0,00
USD	26.567.148	EUR	25.021.972	23.01.2025	105.042	0,01
USD	7.405.839	EUR	6.800.587	03.02.2025	210.433	0,01
PLN	35.529.422	EUR	8.136.039	05.02.2025	94.292	0,00
CZK	90.660.177	EUR	3.576.338	06.02.2025	10.004	0,00
USD	18.384.561	EUR	17.225.298	12.02.2025	151.067	0,01
ZAR	58.724.537	USD	3.221.313	14.02.2025	12.262	0,00
COP	24.306.400.710	USD	5.342.066	18.02.2025	110.789	0,01
TWD	393.609.137	USD	12.182.270	20.02.2025	35.816	0,00
USD	3.814.569	AUD	5.744.833	26.02.2025	69.900	0,00
CNH	22.869.196	USD	3.163.973	28.02.2025	2.302	0,00
EUR	14.237.214	USD	15.034.499	28.02.2025	48.014	0,00
MXN	171.884.902	USD	8.198.660	28.02.2025	127.860	0,01
USD	1.734.828	AUD	2.601.721	03.03.2025	38.927	0,00
USD	10.926.125	SGD	14.309.371	12.03.2025	205.281	0,01
NZD	9.575.834	AUD	8.706.000	18.03.2025	4.272	0,00
USD	2.724.853	AUD	4.063.419	19.03.2025	76.142	0,00
USD	1.080.337	CAD	1.487.102	19.03.2025	15.302	0,00
USD	9.266.532	CHF	7.743.695	19.03.2025	377.561	0,02
USD	8.467.136	CNH	58.551.050	19.03.2025	352.697	0,02
USD	1.941.194	GBP	1.495.093	19.03.2025	44.647	0,00
USD	6.823.305	INR	577.411.212	19.03.2025	38.162	0,00
USD	2.204.098	JPY	322.049.570	19.03.2025	28.427	0,00
USD	1.735.134	MXN	34.999.500	19.03.2025	44.654	0,00
USD	2.493.910	NOK	26.779.963	19.03.2025	72.957	0,00
USD	2.901.800	NZD	4.604.950	19.03.2025	170.659	0,01
USD	4.403.036	PLN	16.968.838	19.03.2025	253.140	0,01
USD	1.438.000	SEK	14.653.508	19.03.2025	85.704	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					30.481.161	1,14

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	67.976.372	USD	72.971.065	02.12.2024	(1.242.424)	(0,05)
BRL	94.330.300	USD	16.274.063	03.12.2024	(673.255)	(0,02)
TWD	88.020.357	USD	2.711.213	05.12.2024	(1.191)	(0,00)
AUD	37.324.225	NZD	41.127.842	06.12.2024	(41.875)	(0,00)
COP	62.477.631.405	USD	14.488.024	06.12.2024	(338.345)	(0,01)
EUR	2.034.000	CZK	51.416.469	06.12.2024	(1.960)	(0,00)
EUR	17.541.468	GBP	14.624.936	06.12.2024	(45.597)	(0,00)
EUR	4.602.512	PLN	19.856.121	06.12.2024	(21.198)	(0,00)
EUR	2.034.000	SEK	23.488.429	06.12.2024	(7.449)	(0,00)
HUF	7.776.642.804	USD	20.236.973	06.12.2024	(382.700)	(0,02)
USD	5.403.079	CAD	7.617.482	06.12.2024	(31.420)	(0,00)
USD	9.668.867	CNH	70.130.537	06.12.2024	(4.006)	(0,00)
USD	16.665.856	COP	74.033.916.234	06.12.2024	(101.044)	(0,01)
USD	45.837.665	EUR	43.649.691	06.12.2024	(226.820)	(0,00)
USD	2.142.573	MXN	43.939.731	06.12.2024	(15.272)	(0,00)
USD	19.964.327	NZD	34.025.570	06.12.2024	(189.919)	(0,01)
USD	7.106.563	SGD	9.563.757	06.12.2024	(28.046)	(0,00)
EUR	5.795.199	PLN	25.255.475	09.12.2024	(87.713)	(0,00)
KRW	19.486.557.622	USD	13.955.991	09.12.2024	(2.636)	(0,00)
TWD	170.848.433	USD	5.308.310	09.12.2024	(47.019)	(0,00)
USD	4.893.032	ZAR	88.661.738	09.12.2024	(18.764)	(0,00)
ZAR	86.215.181	USD	4.808.718	09.12.2024	(32.460)	(0,00)
TWD	79.195.060	USD	2.518.526	10.12.2024	(79.579)	(0,00)
KRW	3.742.169.807	USD	2.682.174	12.12.2024	(2.842)	(0,00)
TWD	163.658.112	USD	5.095.337	12.12.2024	(54.494)	(0,00)
TWD	174.173.024	USD	5.380.111	13.12.2024	(15.019)	(0,00)
USD	2.670.903	KRW	3.738.195.209	16.12.2024	(6.044)	(0,00)
AUD	27.791.524	USD	18.774.110	18.12.2024	(664.120)	(0,01)
BRL	8.252.630	USD	1.476.035	18.12.2024	(113.735)	(0,00)
CAD	69.869.442	USD	51.440.565	18.12.2024	(1.570.820)	(0,06)
CHF	10.900.430	USD	12.837.835	18.12.2024	(452.672)	(0,02)
CLP	2.708.427.418	USD	2.858.017	18.12.2024	(91.879)	(0,00)
CNH	235.461.062	USD	33.559.171	18.12.2024	(1.061.560)	(0,06)
CNY	12.468.327	USD	1.790.000	18.12.2024	(53.787)	(0,00)
COP	18.117.622.460	USD	4.207.009	18.12.2024	(110.706)	(0,01)
CZK	166.370.717	USD	7.230.173	18.12.2024	(275.564)	(0,02)
EUR	5.345.000	CHF	4.993.598	18.12.2024	(30.138)	(0,00)
EUR	13.329.584	CZK	337.240.082	18.12.2024	(22.945)	(0,00)
EUR	13.281.090	PLN	57.891.608	18.12.2024	(190.875)	(0,01)
EUR	1.061.000	SEK	12.302.640	18.12.2024	(8.743)	(0,00)
EUR	72.142.808	USD	79.148.700	18.12.2024	(2.975.175)	(0,13)
GBP	19.975.326	USD	26.158.990	18.12.2024	(812.656)	(0,03)
HKD	916.838	USD	118.148	18.12.2024	(334)	(0,00)
HUF	955.308.102	EUR	2.327.494	18.12.2024	(19.617)	(0,00)
HUF	2.201.290.938	USD	6.074.802	18.12.2024	(457.175)	(0,02)
INR	2.495.947.981	USD	29.671.833	18.12.2024	(195.034)	(0,00)
JPY	4.425.394.759	USD	30.038.148	18.12.2024	(470.001)	(0,03)
KRW	15.856.606.600	USD	11.432.590	18.12.2024	(76.592)	(0,00)
MXN	90.004.962	USD	4.468.979	18.12.2024	(58.610)	(0,00)
MYR	44.192.775	USD	10.572.434	18.12.2024	(638.497)	(0,03)
NOK	262.144.546	USD	24.249.200	18.12.2024	(554.270)	(0,02)
NZD	28.836.740	USD	17.856.382	18.12.2024	(772.712)	(0,03)
PLN	51.278.236	USD	13.263.036	18.12.2024	(672.805)	(0,03)
SEK	93.641.722	USD	9.051.224	18.12.2024	(457.652)	(0,01)
SGD	43.508.267	USD	33.512.180	18.12.2024	(1.037.523)	(0,05)
TWD	256.337.442	USD	7.974.003	18.12.2024	(75.193)	(0,00)
USD	955.504	ILS	3.581.864	18.12.2024	(28.815)	(0,00)
USD	17.625.719	TRY	634.291.104	18.12.2024	(384.333)	(0,02)
ZAR	135.017.863	USD	7.597.754	18.12.2024	(124.133)	(0,00)
KRW	1.520.059.050	USD	1.089.336	19.12.2024	(671)	(0,00)
INR	146.564.499	USD	1.733.814	20.12.2024	(3.086)	(0,00)
USD	1.083.174	COP	4.807.126.745	20.12.2024	(3.388)	(0,00)
INR	250.463.124	USD	2.971.269	23.12.2024	(14.098)	(0,00)
TWD	175.548.003	USD	5.411.968	23.12.2024	(702)	(0,00)
BRL	25.176.624	USD	4.294.227	06.01.2025	(147.059)	(0,01)
TWD	64.515.295	USD	2.038.398	07.01.2025	(47.058)	(0,00)
USD	26.924.392	TWD	872.856.774	07.01.2025	(17.349)	(0,00)
KRW	1.566.144.850	USD	1.168.896	10.01.2025	(46.187)	(0,00)
CNH	70.969.959	USD	9.856.939	13.01.2025	(50.429)	(0,00)
MXN	79.041.495	USD	3.888.880	13.01.2025	(32.131)	(0,00)
USD	5.618.762	MXN	116.982.620	13.01.2025	(89.287)	(0,00)
CNH	70.542.976	USD	9.797.636	21.01.2025	(46.561)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	4.347.081	USD	4.755.707	21.01.2025	(158.827)	(0,01)
USD	7.851.594	MXN	163.603.658	21.01.2025	(121.142)	(0,01)
CNH	70.323.801	USD	9.780.099	23.01.2025	(58.432)	(0,00)
EUR	12.650.562	USD	13.790.323	23.01.2025	(411.661)	(0,02)
NZD	10.637.661	USD	6.424.084	23.01.2025	(119.521)	(0,01)
USD	4.525.606	NZD	7.762.618	23.01.2025	(75.020)	(0,00)
CNH	30.210.079	USD	4.197.593	27.01.2025	(20.543)	(0,00)
USD	4.884.472	CNH	35.358.694	27.01.2025	(4.460)	(0,00)
CNH	57.306.031	USD	8.005.536	10.02.2025	(77.197)	(0,00)
NZD	12.403.416	USD	7.383.754	10.02.2025	(31.348)	(0,00)
USD	5.146.416	CNH	37.262.627	10.02.2025	(8.901)	(0,00)
EUR	10.824.276	USD	11.721.608	12.02.2025	(263.788)	(0,01)
HUF	1.998.025.691	USD	5.178.245	13.02.2025	(92.214)	(0,00)
KRW	14.964.739.617	USD	10.759.807	13.02.2025	(15.416)	(0,00)
NZD	6.711.290	USD	3.986.506	14.02.2025	(8.047)	(0,00)
CZK	106.923.233	EUR	4.256.498	24.02.2025	(31.020)	(0,00)
EUR	600.832	CZK	15.216.677	24.02.2025	(804)	(0,00)
AUD	7.653.325	USD	5.173.648	26.02.2025	(184.962)	(0,01)
BRL	22.728.362	USD	3.853.571	26.02.2025	(139.021)	(0,01)
AUD	6.648.844	USD	4.544.485	03.03.2025	(210.517)	(0,01)
KRW	1.337.003.325	USD	1.006.363	12.03.2025	(44.871)	(0,00)
SGD	13.575.063	USD	10.494.830	12.03.2025	(324.142)	(0,01)
TWD	52.013.143	USD	1.653.310	12.03.2025	(35.241)	(0,00)
USD	25.255.420	KRW	35.318.502.420	12.03.2025	(143.512)	(0,00)
AUD	1.650.368	USD	1.135.293	19.03.2025	(59.512)	(0,00)
CAD	9.716.513	USD	7.069.671	19.03.2025	(110.881)	(0,00)
CHF	4.100.709	USD	4.833.752	19.03.2025	(126.557)	(0,00)
CLP	1.351.646.723	USD	1.494.645	19.03.2025	(116.097)	(0,00)
CNH	13.990.808	USD	1.965.608	19.03.2025	(26.658)	(0,00)
COP	1.575.539.640	USD	366.955	19.03.2025	(14.735)	(0,00)
CZK	168.052.689	USD	7.398.517	19.03.2025	(357.149)	(0,01)
EUR	7.904.644	USD	8.882.369	19.03.2025	(499.459)	(0,02)
GBP	729.474	USD	927.191	19.03.2025	(1.843)	(0,00)
HUF	800.139.994	USD	2.240.600	19.03.2025	(207.209)	(0,01)
KRW	2.967.512.830	USD	2.240.844	19.03.2025	(105.903)	(0,00)
NOK	3.047.295	USD	289.581	19.03.2025	(14.100)	(0,00)
NZD	936.811	USD	573.451	19.03.2025	(17.840)	(0,00)
SEK	10.973.401	USD	1.090.938	19.03.2025	(78.260)	(0,00)
SGD	3.169.584	USD	2.488.896	19.03.2025	(113.427)	(0,01)
TWD	76.963.760	USD	2.484.417	19.03.2025	(88.376)	(0,00)
USD	1.621.482	ILS	6.001.301	19.03.2025	(32.038)	(0,00)
EGP	217.496.523	USD	4.174.597	02.04.2025	(52.727)	(0,00)
EGP	342.717.743	USD	6.574.991	03.04.2025	(83.143)	(0,00)

UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN (23.342.289) (0,87)

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (1,21 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	85.245.287	GBP	65.864.760	16.12.2024	1.670.596	0,06
USD	1.202.911	SGD	1.582.333	18.12.2024	21.854	0,00
USD	79.823.346	EUR	73.808.159	16.01.2025	1.790.728	0,07
USD	25.113	HKD	194.998	21.01.2025	45	0,00
PLN	8.063.932	USD	1.960.085	14.02.2025	14.589	0,00

UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN 3.497.812 0,13

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
GBP	229.171.058	USD	302.518.030	16.12.2024	(11.726.705)	(0,43)
SGD	30.426.271	USD	23.756.372	18.12.2024	(1.046.144)	(0,04)
JPY	6.732.317.885	USD	45.619.134	09.01.2025	(500.969)	(0,02)
USD	1.427.074	JPY	215.255.598	09.01.2025	(15.512)	(0,00)
EUR	779.658.445	USD	846.737.549	16.01.2025	(22.454.815)	(0,85)
HKD	11.158.974	USD	1.437.855	21.01.2025	(3.350)	(0,00)
CHF	20.417.900	USD	23.358.676	10.02.2025	(14.895)	(0,00)
USD	594.570	CHF	522.353	10.02.2025	(2.635)	(0,00)
USD	961.960	PLN	3.957.444	14.02.2025	(7.128)	(0,00)

UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN (35.772.153) (1,34)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Optionen – (0,06 %)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen						
AUD						
17.216.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 0,64	14.815	152.418	0,00
17.517.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 0,67	161.641	442.672	0,02
26.556.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 27.02.2025	Ausübungspreis 0,65	11.631	257.774	0,01
				188.087	852.864	0,03
EUR						
10.614.000	Call EUR / Put CZK	Verfalltag 04.02.2025	Ausübungspreis 25,54	(69.542)	29.545	0,00
10.612.000	Call EUR / Put CZK	Verfalltag 20.02.2025	Ausübungspreis 25,20	(21.278)	93.905	0,00
21.471.000	Call EUR / Put CZK	Verfalltag 20.02.2025	Ausübungspreis 25,60	(65.029)	65.952	0,00
21.541.000	Call EUR / Put PLN	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 4,39	(118.913)	2.705	0,00
20.506.000	Call EUR / Put PLN	Verfalltag 03.02.2025	Ausübungspreis 4,37	(160.328)	119.268	0,01
30.398.250	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,04	(144.151)	3.881	0,00
30.190.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	(56.116)	76.360	0,00
30.346.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	(109.979)	21.294	0,00
30.598.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	(78.519)	44.169	0,00
40.678.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 1,05	(63.054)	142.806	0,01
9.824.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 1,05	(25.287)	71.579	0,00
10.737.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 1,09	226.856	351.809	0,01
32.193.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 1,07	331.201	573.754	0,02
10.455.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 1,09	202.508	347.787	0,01
29.250.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 10.02.2025	Ausübungspreis 1,07	367.527	691.737	0,03
30.363.727	Put EUR / Call USD	Verfalltag 26.02.2025	Ausübungspreis 1,04	(34.149)	271.762	0,01
10.097.340	Put EUR / Call USD	Verfalltag 26.02.2025	Ausübungspreis 1,05	(13.219)	112.461	0,01
				168.528	3.020.774	0,11
GBP						
16.823.000	Put GBP / Call USD	Verfalltag 20.01.2025	Ausübungspreis 1,26	(20.583)	168.276	0,01
NZD						
36.316.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 0,58	(129.811)	122.521	0,00
38.386.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 0,59	22.619	259.623	0,01
35.125.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 06.02.2025	Ausübungspreis 0,59	(20.497)	269.439	0,01
17.757.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 12.02.2025	Ausübungspreis 0,59	(15.704)	140.334	0,01
				(143.393)	791.917	0,03
USD						
10.420.000	Call 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 3,50	18.037	54.924	0,00
16.384.000	Call USD / Put BRL	Verfalltag 02.01.2025	Ausübungspreis 6,08	97.452	322.404	0,01
22.619.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 7,39	(105.613)	20.945	0,00
22.881.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 7,39	(92.302)	33.658	0,00
22.824.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 7,38	(94.332)	39.006	0,00
21.070.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 06.02.2025	Ausübungspreis 7,21	34.913	228.125	0,01
21.301.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 06.02.2025	Ausübungspreis 7,31	(24.858)	106.356	0,00
10.660.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 26.02.2025	Ausübungspreis 7,33	(7.633)	64.642	0,00
22.989.000	Call USD / Put COP	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 4.490,00	(193.590)	37.886	0,00
15.701.000	Call USD / Put COP	Verfalltag 13.02.2025	Ausübungspreis 4.625,00	(143.648)	198.712	0,01
17.631.000	Call USD / Put HUF	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 367,00	933.579	1.109.113	0,04
15.919.000	Call USD / Put HUF	Verfalltag 11.02.2025	Ausübungspreis 392,00	94.288	356.984	0,01
47.251.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 08.01.2025	Ausübungspreis 1.373,10	490.418	973.182	0,04
31.838.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 11.02.2025	Ausübungspreis 1.411,00	(41.835)	341.940	0,01
47.110.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.374,50	575.920	1.166.915	0,04
21.226.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.420,00	(35.023)	234.271	0,01
21.161.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.440,00	(73.175)	160.506	0,01
10.609.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 20,54	(28.963)	185.912	0,01
23.406.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 16.01.2025	Ausübungspreis 21,17	(221.280)	227.413	0,01
24.006.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 26.02.2025	Ausübungspreis 21,34	(140.243)	389.089	0,01
23.555.000	Call USD / Put SGD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1,33	238.824	370.732	0,01
47.114.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 32,00	300.258	687.064	0,03
47.251.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 32,65	(296.216)	36.383	0,00
47.641.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 32,30	14.292	429.912	0,02
42.321.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 32,65	(92.556)	163.698	0,01
31.881.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 18.02.2025	Ausübungspreis 32,63	(73.103)	226.068	0,01
47.110.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 32,30	44.849	557.217	0,02
10.651.000	Call USD / Put USD	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 6,00	205.692	432.782	0,02
10.580.000	Call USD / Put ZAR	Verfalltag 12.02.2025	Ausübungspreis 18,75	(66.538)	124.886	0,01
22.619.000	Put USD / Call CNH	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 7,02	(250.777)	12.735	0,00
23.555.000	Put USD / Call KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.325,80	(16.512)	85.858	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen – (Fortsetzung)						
USD – (Fortsetzung)						
23.555.000	Put USD / Call SGD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1,26	(36.958)	13.921	0,00
23.557.000	Put USD / Call TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 31,40	(131.990)	24	0,00
				881.377	9.393.263	0,35
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT					14.227.094	0,53
(Kosten 13.153.077 USD)						
Verkaufte Optionen						
AUD						
(14.291.000)	Call AUD / Put NZD	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 1,10	45.849	(8.706)	(0,00)
(14.735.000)	Call AUD / Put NZD	Verfalltag 19.12.2024	Ausübungspreis 1,10	30.884	(25.489)	(0,00)
(14.836.000)	Call AUD / Put NZD	Verfalltag 23.12.2024	Ausübungspreis 1,10	1.243	(44.775)	(0,00)
(14.761.000)	Call AUD / Put NZD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 1,10	13.088	(38.999)	(0,00)
(14.291.000)	Put AUD / Call NZD	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 1,10	14.814	(39.741)	(0,00)
(14.735.000)	Put AUD / Call NZD	Verfalltag 19.12.2024	Ausübungspreis 1,10	(6.193)	(62.567)	(0,00)
(14.836.000)	Put AUD / Call NZD	Verfalltag 23.12.2024	Ausübungspreis 1,10	3.196	(42.822)	(0,00)
(14.761.000)	Put AUD / Call NZD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 1,10	(15.765)	(67.852)	(0,01)
(17.517.000)	Put AUD / Call USD	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 0,67	(94.743)	(442.672)	(0,02)
				(7.627)	(773.623)	(0,03)
EUR						
(8.831.000)	Call EUR / Put CHF	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 0,94	45.186	(0)	(0,00)
(8.697.000)	Call EUR / Put CHF	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 0,94	54.161	(2.983)	(0,00)
(8.886.000)	Call EUR / Put CHF	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 0,94	46.407	(10.577)	(0,00)
(9.104.000)	Call EUR / Put CHF	Verfalltag 23.12.2024	Ausübungspreis 0,93	8.758	(60.560)	(0,00)
(10.612.000)	Call EUR / Put CZK	Verfalltag 20.02.2025	Ausübungspreis 25,20	41.269	(93.905)	(0,01)
(8.831.000)	Call EUR / Put GBP	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 0,83	40.207	(0)	(0,00)
(8.697.000)	Call EUR / Put GBP	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 0,83	46.656	(8.856)	(0,00)
(8.943.000)	Call EUR / Put GBP	Verfalltag 12.12.2024	Ausübungspreis 0,83	(2.032)	(55.016)	(0,00)
(21.541.000)	Call EUR / Put PLN	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 4,39	78.145	(2.705)	(0,00)
(8.831.000)	Call EUR / Put SEK	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 11,55	46.325	(0)	(0,00)
(8.697.000)	Call EUR / Put SEK	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 11,66	57.293	(1.248)	(0,00)
(8.886.000)	Call EUR / Put SEK	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 11,58	42.254	(15.912)	(0,00)
(9.104.000)	Call EUR / Put SEK	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 11,59	33.583	(28.522)	(0,00)
(8.831.000)	Put EUR / Call CHF	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 0,94	(41.401)	(86.587)	(0,00)
(8.697.000)	Put EUR / Call CHF	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 0,94	(44.649)	(101.792)	(0,01)
(8.886.000)	Put EUR / Call CHF	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 0,94	(37.091)	(94.074)	(0,01)
(9.104.000)	Put EUR / Call CHF	Verfalltag 23.12.2024	Ausübungspreis 0,93	1.284	(68.033)	(0,00)
(8.831.000)	Put EUR / Call GBP	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 0,83	35.921	(4.287)	(0,00)
(8.697.000)	Put EUR / Call GBP	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 0,83	17.087	(38.424)	(0,00)
(8.943.000)	Put EUR / Call GBP	Verfalltag 12.12.2024	Ausübungspreis 0,83	32.534	(20.449)	(0,00)
(8.831.000)	Put EUR / Call SEK	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 11,55	12.154	(34.171)	(0,00)
(8.697.000)	Put EUR / Call SEK	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 11,66	(60.834)	(119.375)	(0,01)
(8.886.000)	Put EUR / Call SEK	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 11,58	(17.915)	(76.081)	(0,00)
(9.104.000)	Put EUR / Call SEK	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 11,59	(37.582)	(99.687)	(0,01)
(30.398.250)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,04	29.146	(3.881)	(0,00)
(30.190.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	155.383	(76.360)	(0,00)
(30.346.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	235.013	(21.294)	(0,00)
(30.598.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	62.088	(44.169)	(0,00)
(9.824.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 1,05	14.187	(71.579)	(0,00)
(10.737.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 1,09	(111.251)	(351.809)	(0,01)
(32.193.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 1,07	77.915	(573.754)	(0,02)
(10.455.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 1,09	(199.270)	(347.787)	(0,01)
(15.939.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 30.01.2025	Ausübungspreis 1,09	(273.022)	(490.891)	(0,02)
(29.250.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 10.02.2025	Ausübungspreis 1,07	(136.763)	(691.737)	(0,03)
				251.146	(3.696.505)	(0,14)
GBP						
(16.823.000)	Put GBP / Call USD	Verfalltag 20.01.2025	Ausübungspreis 1,23	12.913	(67.370)	(0,00)
NZD						
(38.386.000)	Put NZD / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 0,59	213.372	(259.623)	(0,01)
USD						
(16.384.000)	Call USD / Put BRL	Verfalltag 02.01.2025	Ausübungspreis 6,08	(221.315)	(322.404)	(0,01)
(19.177.000)	Call USD / Put CAD	Verfalltag 10.12.2024	Ausübungspreis 1,40	(21.095)	(117.843)	(0,00)
(9.586.000)	Call USD / Put CAD	Verfalltag 24.12.2024	Ausübungspreis 1,40	(5.627)	(69.422)	(0,00)
(22.619.000)	Call USD / Put CNH	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 7,39	59.805	(20.945)	(0,00)
(21.070.000)	Call USD / Put CNH	Verfalltag 06.02.2025	Ausübungspreis 7,21	36.683	(228.125)	(0,01)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Verkaufte Optionen – (Fortsetzung)						
USD – (Fortsetzung)						
(22.989.000)	Call USD / Put COP	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 4.490,00	276.971	(37.886)	(0,00)
(17.631.000)	Call USD / Put HUF	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 367,00	(751.292)	(1.109.113)	(0,04)
(23.626.000)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 08.01.2025	Ausübungspreis 1.334,70	(538.437)	(1.037.630)	(0,04)
(11.812.750)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 08.01.2025	Ausübungspreis 1.373,10	34.540	(243.296)	(0,01)
(35.438.250)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 08.01.2025	Ausübungspreis 1.373,10	48.940	(729.886)	(0,03)
(23.555.000)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.325,80	(579.806)	(1.175.748)	(0,04)
(23.555.000)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.374,50	45.720	(583.457)	(0,02)
(23.555.000)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.374,50	146.795	(583.457)	(0,02)
(21.226.000)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.420,00	94.732	(234.271)	(0,01)
(10.609.000)	Call USD / Put MXN	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 20,54	133.525	(185.912)	(0,01)
(23.406.000)	Call USD / Put MXN	Verfalltag 16.01.2025	Ausübungspreis 21,17	121.805	(227.413)	(0,01)
(9.548.000)	Call USD / Put SGD	Verfalltag 10.12.2024	Ausübungspreis 1,32	(91.733)	(152.720)	(0,01)
(23.555.000)	Call USD / Put SGD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1,33	(197.367)	(370.732)	(0,01)
(23.557.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 31,40	(389.138)	(774.177)	(0,03)
(47.114.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 32,00	14.794	(687.064)	(0,03)
(23.625.500)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 32,65	106.575	(18.192)	(0,00)
(23.625.500)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 32,65	70.971	(18.192)	(0,00)
(23.821.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 31,62	(200.025)	(609.532)	(0,02)
(47.641.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 32,30	84.610	(429.912)	(0,02)
(42.321.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 32,65	106.522	(163.698)	(0,01)
(23.555.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 31,40	(172.446)	(685.615)	(0,03)
(9.586.000)	Put USD / Call CAD	Verfalltag 24.12.2024	Ausübungspreis 1,40	15.338	(48.457)	(0,00)
(22.619.000)	Put USD / Call CNH	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 7,02	105.995	(12.735)	(0,00)
(22.881.000)	Put USD / Call CNH	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 7,02	100.150	(21.028)	(0,00)
(22.824.000)	Put USD / Call CNH	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 7,01	103.324	(21.089)	(0,00)
(9.548.000)	Put USD / Call SGD	Verfalltag 10.12.2024	Ausübungspreis 1,32	58.572	(2.416)	(0,00)
(23.555.000)	Put USD / Call SGD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1,26	108.683	(13.921)	(0,00)
				(1.293.231)	(10.936.288)	(0,41)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT						
(Kosten (14.909.981 USD))					(15.733.409)	(0,59)
OPTIONEN INSGESAMT						
(Kosten (1.756.904 USD))					(1.506.315)	(0,06)

Swap-Kontrakte – 0,05 %

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
310.541.118	Fest 9,750 %	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	BRL	02.01.2026	627.468	0,02
185.680.000	Fest 10,25 %	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	BRL	02.01.2029	1.641.709	0,06
9.496.920.000	Fest 4,750 %	Variabel (CLP 1-Monats-CLICP)	CLP	18.12.2029	100.617	0,00
7.621.580.000	Fest 5,000 %	Variabel (CLP 1-Monats-CLICP)	CLP	18.12.2034	249.968	0,01
852.180.000	Variabel (CNY 3-Monats-CNRR)	Fest 1,750 %	CNY	18.12.2026	355.071	0,01
68.410.000	Variabel (CNY 3-Monats-CNRR)	Fest 1,750 %	CNY	18.12.2029	8.990	0,00
7.930.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	18.12.2029	73.952	0,00
6.360.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	18.12.2034	135.827	0,01
2.364.010.000	Fest 6,000 %	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	HUF	18.12.2034	190.906	0,01
52.843.280.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 2,750 %	KRW	18.12.2026	148.277	0,01
1.736.950.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 9,000 %	MXN	17.03.2027	95.539	0,00
277.470.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 9,000 %	MXN	07.03.2035	37.033	0,00
5.660.000	Variabel (PLN 6-Monats-WIBOR)	Fest 4,500 %	PLN	18.12.2034	13.580	0,00
35.210.000	Fest 3,250 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2029	368.041	0,02
1.150.140.000	Fest 7,250 %	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	ZAR	18.12.2026	136.162	0,01
172.890.000	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	Fest 8,750 %	ZAR	18.12.2034	95.103	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					4.278.243	0,16
Credit-Default-Swaps						
14.510.000	Fest 1,000 %	Variabel (Internationale chinesische Staatsanleihe)	USD	20.12.2029	17.363	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					17.363	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					4.295.606	0,16

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
71.848.780.000	Fest 7,250 %	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	COP	18.12.2026	(74.642)	(0,00)
38.850.110.000	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	Fest 7,250 %	COP	18.12.2029	(148.335)	(0,01)
38.583.100.000	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	Fest 7,750 %	COP	18.12.2034	(336.798)	(0,01)
542.880.000	Variabel (CZK 6-Monats-PRIBOR)	Fest 3,250 %	CZK	18.12.2029	(41.123)	(0,00)
90.720.000	Variabel (CZK 6-Monats-PRIBOR)	Fest 3,500 %	CZK	18.12.2034	(53.911)	(0,00)
6.590.000	Fest 2,750 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2026	(31.653)	(0,00)
11.950.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2027	(65.041)	(0,00)
20.610.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2031	(286.344)	(0,01)
6.020.000	Fest 2,750 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2039	(202.987)	(0,01)
3.680.000	Fest 2,250 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2054	(238.781)	(0,01)
3.380.400.000	Fest 5,500 %	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	HUF	18.12.2026	(82.213)	(0,00)
3.049.020.000	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	Fest 5,500 %	HUF	18.12.2029	(108.782)	(0,00)
10.614.650.000	Fest 6,000 %	Variabel (INR 1-Monats-MIBOR)	INR	18.12.2026	(216.265)	(0,01)
42.560.000	Fest 4,750 %	Variabel (PLN 6-Monats-WIBOR)	PLN	18.12.2026	(54.966)	(0,00)
1.233.590.000	Fest 2,000 %	Variabel (THB 1-Monats-THOR)	THB	18.12.2029	(411.869)	(0,02)
22.474.465	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Fest 3,750 %	USD	18.12.2026	(138.416)	(0,01)
6.160.000	Fest 3,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2029	(19.949)	(0,00)
3.410.000	Fest 3,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2031	(20.713)	(0,00)
12.852.100	Fest 3,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2034	(137.872)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					(2.670.660)	(0,10)
Credit-Default-Swaps						
6.190.000	Variabel (Internationale pakistanische Staatsanleihe)	Fest 1,000 %	USD	20.03.2025	(71.317)	(0,01)
18.880.000	Fest 1,000 %	Variabel (Internationale kolumbianische Staatsanleihe)	USD	20.12.2029	(49.988)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS CREDIT DEFAULT SWAPS					(121.305)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(2.791.965)	(0,11)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 2.854.378.495 USD)					2.576.436.514	96,38
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					96.754.949	3,62
EIGENKAPITAL					2.673.191.463	100,00
					Marktwert USD	% des Eigenkapitals
ANLAGEN INSGESAMT						
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 2.856.135.399 USD)					2.599.840.298	97,26
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten					2.111.124	0,08
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten					(292.681)	(0,01)
Nicht realisierter Verlust aus anteilklassenspezifischen Terminkontrakten					(84.084)	(0,00)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften					30.481.161	1,14
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften					(23.342.289)	(0,87)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					3.497.812	0,13
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					(35.772.153)	(1,34)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten 13.153.077 USD)					14.227.094	0,53
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten (14.909.981 USD))					(15.733.409)	(0,59)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten					4.295.606	0,16
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten					(2.791.965)	(0,11)
Andere Aktiva und Passiva					96.754.949	3,62
Eigenkapital					2.673.191.463	100,00

Goldman Sachs & Co. LLC war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG und Westpac Banking Corp.

Die Kontrahenten für Optionskontrakte waren Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Standard Chartered Bank und UBS AG.

Der Kontrahent für Swap-Kontrakte war Barclays Bank PLC.

* Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2024 verliehen. Siehe Anmerkung 6.

^(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

^(b) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 95,21 %						
Angola						
200.000	Angola Government International Bond	USD	8,250 %	09.05.2028	190.129	0,79
Bermuda						
210.000	Credicorp Ltd.	USD	2,750 %	17.06.2025	207.144	0,86
200.000	Sagicor Financial Co. Ltd.	USD	5,300 %	13.05.2028	198.104	0,83
					405.248	1,69
Brasilien						
200.000	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	USD	4,125 %	20.09.2031	178.397	0,74
200.000	BRF SA	USD	4,875 %	24.01.2030	188.838	0,79
					367.235	1,53
Britische Jungferninseln						
120.000	Central American Bottling Corp. / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco SL	USD	5,250 %	27.04.2029	113.700	0,47
Kanada						
200.000	First Quantum Minerals Ltd.	USD	8,625 %	01.06.2031	206.456	0,86
Cayman-Inseln						
200.000	Energuate Trust	USD	5,875 %	03.05.2027	196.416	0,82
200.000	Grupo Aval Ltd.	USD	4,375 %	04.02.2030	176.166	0,73
200.000	IHS Holding Ltd.	USD	6,250 %	29.11.2028	189.530	0,79
200.000	Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	USD	6,750 %	15.12.2036	205.939	0,86
280.000	Lamar Funding Ltd.	USD	3,958 %	07.05.2025	278.253	1,16
200.000	Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,625 %	17.07.2027	193.875	0,81
300.000	QNB Finance Ltd.	USD	1,625 %	22.09.2025	291.750	1,21
200.000	Sands China Ltd.	USD	5,400 %	08.08.2028	198.376	0,82
					1.730.305	7,20
Chile						
300.000	Banco del Estado de Chile	USD	2,704 %	09.01.2025	298.725	1,24
200.000	Banco Santander Chile	USD	2,700 %	10.01.2025	199.250	0,83
200.000	Chile Government International Bond	USD	2,750 %	31.01.2027	191.700	0,80
217.708	GNL Quintero SA	USD	4,634 %	31.07.2029	215.642	0,90
200.000	Inversiones CMPC SA	USD	6,125 %	23.06.2033	204.750	0,85
210.000	Latam Airlines Group SA	USD	7,875 %	15.04.2030	214.200	0,89
					1.324.267	5,51
Kolumbien						
310.000	Banco de Bogota SA	USD	6,250 %	12.05.2026	311.085	1,30
30.000	Ecopetrol SA	USD	8,625 %	19.01.2029	31.992	0,13
20.000	Ecopetrol SA	USD	6,875 %	29.04.2030	19.645	0,08
110.000	Ecopetrol SA	USD	4,625 %	02.11.2031	91.547	0,38
90.000	Ecopetrol SA	USD	8,875 %	13.01.2033	93.159	0,39
200.000	Oleoducto Central SA	USD	4,000 %	14.07.2027	190.018	0,79
					737.446	3,07
Costa Rica						
200.000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,125 %	19.02.2031	202.575	0,84
Tschechische Republik						
200.000	Ceska sporitelna AS	EUR	5,737 %	08.03.2028	222.073	0,92
100.000	Ceska sporitelna AS	EUR	4,824 %	15.01.2030	110.137	0,46
					332.210	1,38
Dominikanische Republik						
200.000	Dominican Republic International Bond	USD	6,875 %	29.01.2026	202.400	0,84
Guatemala						
200.000	CT Trust	USD	5,125 %	03.02.2032	182.308	0,76
200.000	Guatemala Government Bond	USD	4,500 %	03.05.2026	196.242	0,82
					378.550	1,58
Hongkong						
200.000	Airport Authority	USD	4,750 %	12.01.2028	202.437	0,84

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Ungarn						
200.000	Hungary Government International Bond	USD	6,125 %	22.05.2028	205.606	0,85
180.000	OTP Bank Nyrt	EUR	5,000 %	31.01.2029	196.109	0,82
					401.715	1,67
Indien						
250.000	Reliance Industries Ltd.	USD	4,125 %	28.01.2025	249.637	1,04
Indonesien						
160.000	Indonesia Government International Bond	EUR	0,900 %	14.02.2027	161.130	0,67
200.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,400 %	06.06.2027	198.429	0,83
					359.559	1,50
Irland						
200.000	Aragvi Finance International DAC	USD	11,125 %	20.11.2029	200.249	0,83
Jersey						
178.481	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	1,750 %	30.09.2027	169.713	0,71
Luxemburg						
215.319	Guara Norte SARL	USD	5,198 %	15.06.2034	202.264	0,84
200.000	Rede D'or Finance SARL	USD	4,500 %	22.01.2030	183.450	0,77
					385.714	1,61
Mauritius						
200.000	Axian Telecom	USD	7,375 %	16.02.2027	201.087	0,84
200.000	MTN Mauritius Investments Ltd.	USD	6,500 %	13.10.2026	203.000	0,84
					404.087	1,68
Mexiko						
310.000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander	USD	5,375 %	17.04.2025	310.243	1,29
200.000	BBVA Bancomer SA	USD	1,875 %	18.09.2025	194.897	0,81
200.000	Cemex SAB de CV	USD	5,125 %	Perp.	196.250	0,82
200.000	Cemex SAB de CV	USD	9,125 %	Perp.	214.293	0,89
200.000	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	USD	7,250 %	31.01.2041	200.053	0,83
230.000	GCC SAB de CV	USD	3,614 %	20.04.2032	199.438	0,83
200.000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250 %	31.10.2026	196.230	0,82
200.000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30.04.2028	189.822	0,79
200.000	Sitios Latinoamerica SAB de CV	USD	5,375 %	04.04.2032	190.250	0,79
					1.891.476	7,87
Marokko						
200.000	Morocco Government International Bond	USD	2,375 %	15.12.2027	183.698	0,76
200.000	Morocco Government International Bond	USD	5,950 %	08.03.2028	203.142	0,85
					386.840	1,61
Niederlande						
200.000	Braskem Netherlands Finance BV	USD	4,500 %	10.01.2028	187.769	0,78
313.250	Greenko Dutch BV	USD	3,850 %	29.03.2026	301.013	1,25
157.660	MV24 Capital BV	USD	6,748 %	01.06.2034	152.465	0,64
310.000	Prosus NV	USD	3,257 %	19.01.2027	296.050	1,23
120.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	3,750 %	09.05.2027	126.782	0,53
200.000	Vivo Energy Investments BV	USD	5,125 %	24.09.2027	196.490	0,82
					1.260.569	5,25
Nigeria						
200.000	Nigeria Government International Bond	USD	6,125 %	28.09.2028	182.417	0,76
230.000	SEPLAT Energy PLC	USD	7,750 %	01.04.2026	229.266	0,95
					411.683	1,71
Nordmazedonien						
100.000	North Macedonia Government International Bond	EUR	6,960 %	13.03.2027	109.981	0,46
Oman						
270.000	Oman Government International Bond	USD	4,750 %	15.06.2026	268.078	1,12
Panama						
200.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	5,125 %	11.08.2061	149.000	0,62
193.026	AES Panama Generation Holdings SRL	USD	4,375 %	31.05.2030	171.393	0,71
210.000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	USD	2,375 %	14.09.2025	205.008	0,85
260.000	Intercorp Financial Services, Inc.	USD	4,125 %	19.10.2027	248.654	1,04

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Panama – (Fortsetzung)						
400.000	Panama Government International Bond	USD	3,875 %	17.03.2028	377.000	1,57
200.000	Telecomunicaciones Digitales SA	USD	4,500 %	30.01.2030	183.000	0,76
					1.334.055	5,55
Paraguay						
270.000	Banco Continental SAECA	USD	2,750 %	10.12.2025	261.556	1,09
154.000	Paraguay Government International Bond	USD	5,000 %	15.04.2026	153.594	0,64
200.000	Telefonica Celular del Paraguay SA	USD	5,875 %	15.04.2027	199.500	0,83
					614.650	2,56
Peru						
250.000	Banco de Credito del Peru SA	USD	2,700 %	11.01.2025	249.063	1,03
140.000	Banco de Credito del Peru SA	USD	5,850 %	11.01.2029	141.713	0,59
200.000	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	USD	8,550 %	18.09.2033	218.250	0,91
350.000	InRetail Consumer	USD	3,250 %	22.03.2028	323.886	1,35
270.000	SAN Miguel Industrias Pet SA / NG PET R&P Latin America SA	USD	3,750 %	02.08.2028	244.882	1,02
					1.177.794	4,90
Philippinen						
200.000	Philippines Government International Bond	USD	5,170 %	13.10.2027	202.581	0,84
Polen						
180.000	Poland Government International Bond	USD	4,625 %	18.03.2029	179.933	0,75
Katar						
117.250	QatarEnergy LNG	USD	6,332 %	30.09.2027	119.526	0,50
Rumänien						
200.000	Banca Comerciala Romana SA	EUR	7,625 %	19.05.2027	221.856	0,92
100.000	Banca Transilvania SA	EUR	8,875 %	27.04.2027	111.983	0,47
					333.839	1,39
Serbien						
200.000	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	USD	7,000 %	28.10.2029	200.000	0,83
Südafrika						
200.000	Transnet SOC Ltd.	USD	8,250 %	06.02.2028	205.350	0,86
Spanien						
200.000	EnfraGen Energia Sur SA / EnfraGen Spain SA / Prime Energia SpA	USD	5,375 %	30.12.2030	173.318	0,72
Überstaatliche Wertpapiere						
200.000	African Export-Import Bank	USD	2,634 %	17.05.2026	190.856	0,79
340.000	ATP Tower Holdings LLC / Andean Tower Partners Colombia SAS / Andean Telecom Partners	USD	4,050 %	27.04.2026	328.465	1,37
200.000	Promigas SA ESP / Gases del Pacifico SAC	USD	3,750 %	16.10.2029	182.563	0,76
					701.884	2,92
Thailand						
200.000	Kasikornbank PCL	USD	5,458 %	07.03.2028	203.455	0,85
Türkei						
200.000	Akbank TAS	USD	7,498 %	20.01.2030	203.750	0,85
200.000	Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii AS	USD	3,375 %	29.06.2028	177.000	0,74
197.023	Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciligi AS	USD	9,500 %	10.07.2036	186.120	0,77
200.000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciligi AS	USD	8,250 %	15.11.2028	208.250	0,87
200.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS	USD	9,250 %	16.10.2028	217.500	0,90
					992.620	4,13
Vereinigte Arabische Emirate						
200.000	Adnoc Murban Rsc Ltd.	USD	4,250 %	11.09.2029	195.150	0,81
200.000	Adnoc Murban Rsc Ltd.	USD	5,125 %	11.09.2054	189.000	0,79
200.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	USD	5,804 %	16.01.2035	202.750	0,85
200.000	NBK SPC Ltd.	USD	1,625 %	15.09.2027	188.289	0,78
280.000	NBK Tier 1 Ltd.	USD	3,625 %	Perp.	266.700	1,11
					1.041.889	4,34
Vereinigtes Königreich						
100.000	Anglo American Capital PLC	EUR	3,750 %	15.06.2029	108.159	0,45
200.000	Endeavour Mining PLC	USD	5,000 %	14.10.2026	194.601	0,81
					302.760	1,26

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Anleihen – (Fortsetzung)							
Vereinigte Staaten von Amerika							
330.000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,050 %	15.01.2029	341.738	1,42	
340.000	Hikma Finance USA LLC	USD	3,250 %	09.07.2025	334.854	1,39	
220.000	Kosmos Energy Ltd.	USD	8,750 %	01.10.2031	210.375	0,88	
200.000	Wipro IT Services LLC	USD	1,500 %	23.06.2026	190.071	0,79	
					1.077.038	4,48	
Usbekistan							
300.000	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19.11.2025	295.875	1,23	
200.000	National Bank of Uzbekistan	USD	8,500 %	05.07.2029	206.250	0,86	
200.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	USD	6,700 %	17.10.2028	201.400	0,84	
200.000	Uzbek Industrial & Construction Bank ATB	USD	8,950 %	24.07.2029	204.500	0,85	
200.000	Uzbekistan International Bond	EUR	5,375 %	29.05.2027	213.045	0,89	
					1.121.070	4,67	
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten 22.897.603 USD)					22.874.021	95,21	
Investmentfonds – 5,02 %							
Irland							
1.205.167	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(a)				1.205.167	5,02	
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten 1.205.167 USD)					1.205.167	5,02	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 24.102.770 USD)					24.079.188	100,23	
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten 24.102.770 USD)					24.079.188	100,23	
Terminkontrakte – (0,23 %)							
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD							
28	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025		Long		5.770.625	12.784	0,05
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN					12.784	0,05	
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR							
(3)	Deutsche Bundesanleihen 2-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024		Short		(338.861)	(1.256)	(0,01)
(4)	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024		Short		(505.652)	(2.659)	(0,01)
					(844.513)	(3.915)	(0,02)
USD							
(1)	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 20.03.2025		Short		(119.469)	(1.570)	(0,00)
(20)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025		Short		(2.224.063)	(25.750)	(0,11)
(44)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025		Short		(4.734.812)	(28.282)	(0,12)
(1)	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 20.03.2025		Short		(127.156)	(2.000)	(0,01)
(6)	US-Schatzanweisungen Ultra-Long 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025		Short		(688.594)	(5.719)	(0,02)
					(7.894.094)	(63.321)	(0,26)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN					(67.236)	(0,28)	
Devisentermingeschäfte – 0,19 %							
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag		Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
EUR	78.056	USD	82.284		16.01.2025	240	0,00
USD	1.746.706	EUR	1.609.922		16.01.2025	44.639	0,19
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					44.879	0,19	

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (1,12 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	342.499	EUR	314.668	16.01.2025	9.820	0,04
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					9.820	0,04
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
GBP	369.873	USD	495.210	16.12.2024	(25.884)	(0,10)
EUR	9.615.755	USD	10.419.636	16.01.2025	(253.516)	(1,06)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(279.400)	(1,16)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 24.102.770 USD)					23.800.035	99,07
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					223.181	0,93
EIGENKAPITAL					24.023.216	100,00
ANLAGEN INSGESAMT					Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 24.102.770 USD)					24.079.188	100,23
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten					12.784	0,05
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten					(67.236)	(0,28)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften					44.879	0,19
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					9.820	0,04
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					(279.400)	(1,16)
Andere Aktiva und Passiva					223.181	0,93
Eigenkapital					24.023.216	100,00

Morgan Stanley & Co., Inc. war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Australia and New Zealand Banking Group Ltd., BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, Natwest Markets PLC, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG und Westpac Banking Corp.

^(a) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Goldman Sachs Funds – Euro Short Duration Bond Plus Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals	
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind							
Anleihen – 70,47 %							
Österreich							
1.950.000	Austria Government Bond ^(a)	EUR	0,500 %	20.02.2029	1.818.102	0,93	
900.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,750 %	27.01.2028	970.956	0,50	
1.100.000	Volksbank Wien AG	EUR	0,875 %	23.03.2026	1.065.812	0,55	
					3.854.870	1,98	
Belgien							
1.793.655	Belgische Staatsanleihe – Serie 87 ^(a)	EUR	0,900 %	22.06.2029	1.688.690	0,87	
100.000	Solvay SA	EUR	3,875 %	03.04.2028	102.568	0,05	
					1.791.258	0,92	
Kanada							
1.675.000	Bank of Montreal	EUR	1,000 %	05.04.2026	1.643.957	0,85	
1.603.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	0,375 %	10.03.2026	1.560.793	0,80	
750.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	3,685 %	17.07.2026	751.253	0,39	
2.500.000	Export Development Canada	EUR	2,625 %	18.01.2029	2.525.625	1,30	
2.755.000	Royal Bank of Canada	EUR	0,625 %	23.03.2026	2.691.079	1,39	
1.500.000	Toronto-Dominion Bank	EUR	3,250 %	27.04.2026	1.517.302	0,78	
					10.690.009	5,51	
Dänemark							
700.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,250 %	12.10.2025	702.086	0,36	
250.000	Orsted AS	EUR	3,625 %	01.03.2026	252.335	0,13	
					954.421	0,49	
Frankreich							
500.000	Ayvens SA	EUR	3,875 %	22.02.2027	510.240	0,26	
700.000	Ayvens SA	EUR	4,875 %	06.10.2028	742.049	0,38	
1.100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	1,625 %	19.01.2026	1.087.350	0,56	
1.700.000	BNP Paribas SA	EUR	0,500 %	19.02.2028	1.610.495	0,83	
1.400.000	BPCE SA	EUR	0,250 %	15.01.2026	1.361.262	0,70	
3.600.000	BPCE SA	EUR	0,375 %	02.02.2026	3.500.568	1,80	
775.000	Credit Agricole SA	EUR	3,000 %	22.12.2024	774.861	0,40	
700.000	Crown European Holdings SA	EUR	3,375 %	15.05.2025	700.938	0,36	
800.000	Electricite de France SA	EUR	3,750 %	05.06.2027	818.248	0,42	
500.000	Elis SA	EUR	1,000 %	03.04.2025	496.130	0,26	
12.284.333	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	2,750 %	25.02.2029	12.423.637	6,40	
350.000	Loxam SAS	EUR	2,875 %	15.04.2026	348.334	0,18	
+	325.000	Loxam SAS	EUR	4,500 %	15.02.2027	328.279	0,17
	300.000	RCI Banque SA	EUR	0,500 %	14.07.2025	295.449	0,15
	1.500.000	Societe Generale SA	EUR	4,250 %	28.09.2026	1.541.235	0,80
	900.000	Societe Generale SA	EUR	0,625 %	02.12.2027	857.034	0,44
					27.396.109	14,11	
Deutschland							
500.000	Commerzbank AG	EUR	0,100 %	11.09.2025	490.340	0,25	
1.100.000	Deutsche Bank AG	EUR	1,875 %	23.02.2028	1.071.994	0,55	
1.600.000	Deutsche Bank AG	EUR	3,250 %	24.05.2028	1.606.448	0,83	
500.000	Eurogrid GmbH	EUR	3,075 %	18.10.2027	504.700	0,26	
300.000	Infineon Technologies AG	EUR	3,375 %	26.02.2027	304.524	0,16	
1.000.000	Jefferies GmbH	EUR	4,251 %	22.07.2026	999.000	0,51	
700.000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,375 %	13.09.2027	729.757	0,38	
1.909.000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	3,625 %	11.10.2026	1.929.388	0,99	
					7.636.151	3,93	
Irland							
575.000	AIB Group PLC	EUR	2,250 %	03.07.2025	572.987	0,29	
1.113.000	AIB Group PLC	EUR	0,500 %	17.11.2027	1.065.286	0,55	
1.300.000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	1,875 %	05.06.2026	1.292.330	0,67	
					2.930.603	1,51	
Insel Man							
615.000	Playtech PLC	EUR	5,875 %	28.06.2028	638.192	0,33	
Italien							
675.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,750 %	26.06.2026	663.768	0,34	

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Euro Short Duration Bond Plus Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Italien – (Fortsetzung)						
1.525.000	Nexi SpA	EUR	1,625 %	30.04.2026	1.491.801	0,77
400.000	Prysmian SpA	EUR	3,625 %	28.11.2028	405.728	0,21
					2.561.297	1,32
Japan						
875.000	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	1,598 %	10.04.2028	840.271	0,43
889.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	0,303 %	28.10.2027	830.735	0,43
					1.671.006	0,86
Luxemburg						
825.000	Altice Financing SA	EUR	2,250 %	15.01.2025	817.064	0,42
1.100.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARM	EUR	1,000 %	04.05.2028	1.013.320	0,52
1.625.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,000 %	15.10.2025	1.588.047	0,82
270.000	SIG Combibloc PurchaseCo SARM	EUR	2,125 %	18.06.2025	268.261	0,14
					3.686.692	1,90
Mexiko						
1.530.000	Mexico Government International Bond	EUR	1,625 %	08.04.2026	1.503.225	0,77
Niederlande						
525.000	ASML Holding NV	EUR	3,500 %	06.12.2025	528.985	0,27
200.000	Brenntag Finance BV	EUR	3,750 %	24.04.2028	204.990	0,11
3.025.000	Digital Dutch Finco BV	EUR	0,625 %	15.07.2025	2.983.588	1,54
769.000	DSV Finance BV	EUR	3,125 %	06.11.2028	779.881	0,40
575.000	Enel Finance International NV	EUR	3,375 %	23.07.2028	587.777	0,30
625.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	03.03.2027	596.750	0,31
260.000	IGT Lottery Holdings BV	EUR	4,250 %	15.03.2030	263.039	0,14
575.000	IMCD NV	EUR	4,875 %	18.09.2028	607.516	0,31
600.000	ING Groep NV	EUR	4,875 %	14.11.2027	623.592	0,32
600.000	ING Groep NV	EUR	3,875 %	12.08.2029	618.648	0,32
327.000	Lseg Netherlands BV	EUR	4,125 %	29.09.2026	335.146	0,17
2.690.000	Netherlands Government Bond ^(a)	EUR	0,250 %	15.07.2029	2.476.199	1,28
1.500.000	PACCAR Financial Europe BV	EUR	3,375 %	15.05.2026	1.514.625	0,78
511.000	Sandoz Finance BV	EUR	3,970 %	17.04.2027	525.737	0,27
410.000	Swisscom Finance BV	EUR	3,500 %	29.05.2026	415.814	0,21
1.075.000	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	EUR	0,000 %	18.11.2025	1.049.350	0,54
500.000	Wintershall Dea Finance BV	EUR	0,840 %	25.09.2025	491.225	0,25
					14.602.862	7,52
Neuseeland						
175.000	ASB Bank Ltd.	EUR	3,185 %	16.04.2029	177.387	0,09
Rumänien						
+ 4.190.000	Romania Government International Bond	EUR	2,750 %	29.10.2025	4.188.115	2,16
Spanien						
800.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	4,125 %	10.05.2026	803.480	0,41
300.000	Banco de Sabadell SA	EUR	5,625 %	06.05.2026	310.068	0,16
700.000	Banco Santander SA	EUR	4,625 %	18.10.2027	722.400	0,37
2.200.000	CaixaBank SA	EUR	1,125 %	12.11.2026	2.132.746	1,10
700.000	Cellnex Finance Co. SA	EUR	3,625 %	24.01.2029	715.827	0,37
4.570.000	Spain Government Bond	EUR	3,500 %	31.05.2029	4.789.177	2,47
					9.473.698	4,88
Überstaatliche Wertpapiere						
700.000	European Stability Mechanism	EUR	1,000 %	23.09.2025	691.768	0,36
Schweden						
800.000	Verisure Holding AB	EUR	3,875 %	15.07.2026	798.336	0,41
230.000	Volvo Car AB	EUR	2,000 %	24.01.2025	229.556	0,12
200.000	Volvo Treasury AB	EUR	3,500 %	17.11.2025	201.244	0,10
1.100.000	Volvo Treasury AB	EUR	3,875 %	29.08.2026	1.120.548	0,58
					2.349.684	1,21
Schweiz						
1.600.000	UBS Group AG	EUR	4,205 %	16.01.2026	1.602.096	0,82
1.200.000	UBS Group AG	EUR	0,250 %	29.01.2026	1.194.144	0,61
1.350.000	UBS Group AG	EUR	1,000 %	24.06.2027	1.311.984	0,68
1.117.000	UBS Group AG	EUR	0,650 %	14.01.2028	1.065.138	0,55
					5.173.362	2,66

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Euro Short Duration Bond Plus Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigtes Königreich						
2.222.000	Barclays PLC	EUR	0,877 %	28.01.2028	2.131.676	1,10
439.000	Coventry Building Society	EUR	3,125 %	29.10.2029	441.827	0,23
675.000	DS Smith PLC	EUR	4,375 %	27.07.2027	701.021	0,36
746.000	Informa PLC	EUR	3,000 %	23.10.2027	750.513	0,39
1.200.000	Lloyds Banking Group PLC	GBP	1,875 %	15.01.2026	1.437.124	0,74
2.025.000	Nationwide Building Society	EUR	0,250 %	22.07.2025	1.992.479	1,02
2.000.000	NatWest Group PLC	EUR	1,750 %	02.03.2026	1.992.940	1,03
500.000	NatWest Markets PLC	EUR	2,750 %	04.11.2027	500.885	0,26
2.800.000	Standard Chartered PLC ^(a)	USD	3,971 %	30.03.2026	2.640.524	1,36
2.000.000	WPP Finance 2016	EUR	1,375 %	20.03.2025	1.989.080	1,02
					14.578.069	7,51

Vereinigte Staaten von Amerika						
1.120.000	American Tower Corp.	EUR	4,125 %	16.05.2027	1.153.578	0,59
119.000	AT&T, Inc.	EUR	3,550 %	18.11.2025	119.868	0,06
2.200.000	Bank of America Corp.	EUR	1,949 %	27.10.2026	2.179.320	1,12
350.000	BMW US Capital LLC	EUR	3,000 %	02.11.2027	352.681	0,18
675.000	Carrier Global Corp.	EUR	4,125 %	29.05.2028	703.681	0,36
115.000	Coty, Inc.	EUR	4,500 %	15.05.2027	117.424	0,06
978.000	Discovery Communications LLC	EUR	1,900 %	19.03.2027	948.337	0,49
2.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	1,355 %	07.02.2025	1.992.400	1,03
123.000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867 %	03.08.2027	127.841	0,07
539.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800 %	25.09.2026	528.193	0,27
925.000	IQVIA, Inc.	EUR	1,750 %	15.03.2026	909.756	0,47
519.000	Jefferies Financial Group, Inc.	EUR	3,875 %	16.04.2026	524.958	0,27
2.369.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	1,578 %	22.04.2027	2.149.410	1,11
780.000	Kraft Heinz Foods Co.	EUR	3,532 %	09.05.2025	781.193	0,40
+ 325.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	EUR	0,993 %	15.10.2026	268.044	0,14
1.525.000	National Grid North America, Inc.	EUR	0,410 %	20.01.2026	1.486.097	0,77
300.000	National Grid North America, Inc.	EUR	4,151 %	12.09.2027	310.902	0,16
700.000	Netflix, Inc.	EUR	3,000 %	15.06.2025	700.070	0,36
800.000	Netflix, Inc.	EUR	3,625 %	15.05.2027	820.032	0,42
2.175.000	Oracle Corp.	EUR	3,125 %	10.07.2025	2.176.066	1,12
1.000.000	Silgan Holdings, Inc.	EUR	3,250 %	15.03.2025	998.420	0,51
947.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	2,000 %	15.04.2025	943.449	0,49
					20.291.720	10,45

ANLEIHEN INSGESAMT
(Kosten 135.863.735 EUR) **136.840.498** **70,47**

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 1,90 %			
Irland			
351	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (thesaurierende Anteilklasse X) ^(b)	3.695.233	1,90
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten 3.693.071 EUR)		3.695.233	1,90

ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT
(Kosten 139.556.806 EUR) **140.535.731** **72,37**

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 9,57 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
66.823	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,507 %	25.01.2034	63.885	0,03
1.884.308	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.06.2048	1.740.371	0,90
5.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	4,000 %	15.12.2039	4.603.136	2,37
5.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	4,500 %	15.12.2039	4.681.986	2,41
6.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6,000 %	15.12.2054	5.754.539	2,97
25.340	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.08.2045	24.280	0,01
1.077.870	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.12.2047	1.023.272	0,53
41.473	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	20.01.2048	40.588	0,02

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Euro Short Duration Bond Plus Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
312.584	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.12.2048	296.020	0,15
383.725	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.01.2049	355.535	0,18
					18.583.612	9,57
BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten 18.243.423 EUR)					18.583.612	9,57
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 5,92 %						
Cayman-Inseln						
950.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Klasse A ^(a)	USD	5,954 %	18.04.2034	902.173	0,46
1.050.000	ICG US CLO Ltd. 2014-1A Klasse A1A2 ^(a)	USD	6,079 %	20.10.2034	996.853	0,51
2.500.000	ICG US CLO Ltd. 2017-1A Klasse DRR ^(a)	USD	8,429 %	28.07.2034	2.328.344	1,20
11.287	Nassau Ltd. 2017-IIA Klasse AL ^(a)	USD	6,168 %	15.01.2030	10.702	0,01
800.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 31 Ltd. 2019-31A Klasse DR ^(a)	USD	8,129 %	20.04.2031	763.573	0,39
3.000.000	Trinitas CLO VI Ltd. 2017-6A Klasse ARRR ^(a)	USD	5,956 %	25.01.2034	2.854.286	1,47
1.000.000	Trinitas CLO XXX Ltd. 2024-30A Klasse A1 ^(a)	USD	6,044 %	23.10.2037	951.018	0,49
2.831.000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Klasse A1NR ^(a)	USD	6,047 %	20.01.2034	2.688.877	1,39
					11.495.826	5,92
NICHT-BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten 10.693.435 EUR)					11.495.826	5,92
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten 28.936.858 EUR)					30.079.438	15,49
Einlagenzertifikate – 3,60 %						
Frankreich						
1.000.000	HSBC Continental Europe SA	EUR	0,000 %	03.01.2025	997.074	0,52
Japan						
2.000.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp.	EUR	0,000 %	17.02.2025	1.986.667	1,02
2.000.000	MUFG Bank Ltd.	EUR	1,000 %	10.01.2025	2.000.129	1,03
					3.986.796	2,05
Vereinigtes Königreich						
2.000.000	Barclays Bank PLC	EUR	1,000 %	15.01.2025	2.000.151	1,03
EINLAGENZERTIFIKATE INSGESAMT (Kosten 6.982.754 EUR)					6.984.021	3,60
Commercial Papers – 12,60 %						
Belgien						
3.000.000	Barry Callebaut Services NV	EUR	0,000 %	09.12.2024	2.997.481	1,54
2.000.000	Barry Callebaut Services NV	EUR	0,000 %	08.01.2025	1.993.328	1,03
					4.990.809	2,57
Frankreich						
500.000	CDC Habitat Social SA	EUR	0,000 %	26.02.2025	496.402	0,26
1.000.000	CDC Habitat Social SA	EUR	0,000 %	28.04.2025	988.676	0,51
2.000.000	CDC Habitat Social SA	EUR	0,000 %	27.06.2025	1.969.961	1,01
2.500.000	LMA SA	EUR	0,000 %	20.01.2025	2.489.229	1,28
					5.944.268	3,06
Irland						
1.000.000	Wells Fargo Bank International PLC	EUR	0,000 %	06.01.2025	996.711	0,51
1.000.000	Wells Fargo Bank International PLC	EUR	0,000 %	28.02.2025	992.482	0,51
2.000.000	Wells Fargo Bank International PLC	EUR	0,000 %	08.04.2025	1.979.478	1,02
					3.968.671	2,04

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Euro Short Duration Bond Plus Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals	
Commercial Papers – (Fortsetzung)							
Luxemburg							
1.000.000	DH Europe Finance II SARL	EUR	0,000 %	08.01.2025	996.665	0,51	
2.000.000	DH Europe Finance II SARL	EUR	0,000 %	23.01.2025	1.990.900	1,03	
					2.987.565	1,54	
Niederlande							
2.000.000	Achmea Bank NV	EUR	0,000 %	24.01.2025	1.990.740	1,03	
4.000.000	Lseg Netherlands BV	EUR	0,000 %	21.01.2025	3.981.563	2,05	
					5.972.303	3,08	
Spanien							
500.000	Banco Santander SA	GBP	0,000 %	09.12.2024	600.473	0,31	
COMMERCIAL PAPERS INSGESAMT (Kosten 24.443.738 EUR)					24.464.089	12,60	
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten 199.920.156 EUR)					202.063.279	104,06	
Terminkontrakte – 0,10 %							
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
EUR							
739	Deutsche Bundesanleihen 2-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Long			79.106.255	228.770	0,12
169	Italienische Staatsanleihen Short-Euro-Terminkontrakte 06.12.2024	Long			18.209.750	132.670	0,07
					97.316.005	361.440	0,19
GBP							
40	ICE 3-Monats-SONIA-Futures 17.03.2026	Long			11.558.637	1.819	0,00
USD							
18	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Long			2.169.080	43.172	0,02
UNREALISierter GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN					406.431	0,21	
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
EUR							
(1)	Euro OAT Futures 06.12.2024	Short			(126.580)	(470)	(0,00)
(2)	Deutsche Bundesanleihen 30-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Short			(279.880)	(6.880)	(0,00)
(97)	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Short			(11.620.600)	(68.620)	(0,04)
					(12.027.060)	(75.970)	(0,04)
GBP							
(6)	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 27.03.2025	Short			(692.364)	(10.438)	(0,01)
USD							
(42)	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Short			(4.755.202)	(62.503)	(0,03)
(14)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short			(1.475.402)	(20.420)	(0,01)
(5)	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Short			(976.563)	(2.368)	(0,00)
(47)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Short			(4.793.065)	(32.382)	(0,02)
					(12.000.232)	(117.673)	(0,06)
UNREALISierter VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN					(204.081)	(0,11)	
Devisentermingeschäfte – (0,28 %)							
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals	
CAD	658.646	EUR	438.000	18.12.2024	7.218	0,00	
CHF	128.100	EUR	137.000	18.12.2024	846	0,00	
JPY	41.393.094	CAD	375.859	18.12.2024	7.877	0,00	
NOK	4.805.944	EUR	410.000	18.12.2024	1.417	0,00	
NZD	1.462.408	AUD	1.328.000	18.12.2024	943	0,00	
USD	270.000	AUD	409.307	18.12.2024	3.107	0,00	
USD	2.950.330	CAD	4.033.113	18.12.2024	67.993	0,04	

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Euro Short Duration Bond Plus Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
USD	151.580	CHF	127.094	18.12.2024	6.795	0,00
USD	289.000	EUR	264.685	18.12.2024	9.023	0,01
USD	1.577.410	GBP	1.212.696	18.12.2024	36.597	0,03
USD	524.000	JPY	77.388.933	18.12.2024	6.541	0,00
USD	817.449	NOK	8.646.778	18.12.2024	33.979	0,02
USD	1.649.243	NZD	2.699.544	18.12.2024	47.316	0,02
UNREALISIRTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					229.652	0,12

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
EUR	574.048	GBP	489.053	09.12.2024	(13.906)	(0,01)
EUR	1.637.275	GBP	1.373.632	16.12.2024	(13.624)	(0,01)
AUD	664.000	NZD	731.085	18.12.2024	(405)	(0,00)
AUD	1.112.187	USD	752.958	18.12.2024	(26.723)	(0,02)
CAD	3.367.909	USD	2.473.906	18.12.2024	(66.428)	(0,03)
CHF	126.948	USD	149.000	18.12.2024	(4.509)	(0,00)
EUR	137.000	CHF	128.008	18.12.2024	(747)	(0,00)
EUR	517.934	USD	577.502	18.12.2024	(29.010)	(0,02)
GBP	654.095	USD	857.000	18.12.2024	(25.600)	(0,01)
JPY	83.372.543	USD	572.448	18.12.2024	(14.561)	(0,01)
NOK	7.719.334	USD	720.000	18.12.2024	(21.081)	(0,00)
NZD	901.751	USD	540.000	18.12.2024	(5.473)	(0,00)
EUR	20.785.425	USD	22.567.256	16.01.2025	(560.095)	(0,29)
UNREALISIRTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(782.162)	(0,40)

Swap-Kontrakte – 0,09 %

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
4.150.000	Variabel (AUD 6-Monats-BBSW)	Fest 4,000 %	AUD	18.12.2029	24.153	0,01
1.030.000	Variabel (AUD 6-Monats-BBSW)	Fest 4,500 %	AUD	18.12.2034	10.695	0,01
1.110.000	Variabel (CAD 1-Monats-CORRA)	Fest 3,750 %	CAD	18.12.2026	1.339	0,00
6.900.000	Fest 2,458 %	Variabel (CAD 1-Monats-CORRA)	CAD	13.09.2029	24.155	0,01
30.000	Variabel (CAD 1-Monats-CORRA)	Fest 3,250 %	CAD	18.12.2034	428	0,00
630.000	Variabel (CHF 1-Monats-SARON)	Fest 0,500 %	CHF	18.12.2026	3.712	0,00
830.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,000 %	EUR	18.12.2026	5.504	0,00
30.160.000	Variabel (EUR 3-Monats-EURIBOR)	Fest 2,143 %	EUR	20.11.2027	48.465	0,03
4.250.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,000 %	EUR	18.12.2027	23.554	0,01
4.441.985	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	14.05.2028	34.018	0,02
3.530.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	18.12.2029	44.109	0,02
3.040.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,000 %	EUR	10.11.2033	43.232	0,02
3.813.584	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	08.11.2034	35.538	0,02
110.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	18.12.2034	1.018	0,00
2.320.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,152 %	EUR	09.08.2037	42.647	0,02
2.960.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,000 %	EUR	25.01.2039	54.811	0,03
5.880.000	Fest 1,452 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	10.08.2042	15.714	0,01
4.110.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,000 %	EUR	25.01.2049	49.516	0,03
490.000	Fest 4,000 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	18.12.2027	3.749	0,00
9.358.825	Fest 3,500 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	31.08.2029	11.437	0,01
511.000.000	Fest 0,500 %	Variabel (JPY 1-Monats-TONAR)	JPY	18.12.2026	8.350	0,00
1.087.840.000	Fest 0,750 %	Variabel (JPY 1-Monats-TONAR)	JPY	18.12.2029	45.068	0,02
86.240.000	Variabel (NOK 6-Monats-NIBOR)	Fest 3,750 %	NOK	18.12.2026	20.842	0,01
2.230.000	Variabel (NZD 3-Monats-NZDBB)	Fest 3,500 %	NZD	18.12.2029	1.584	0,00
26.850.000	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	Fest 2,000 %	SEK	18.12.2029	24.204	0,01
5.160.000	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	Fest 2,250 %	SEK	18.12.2034	8.572	0,01
78.440.000	Variabel (USD 1-Monats-FEDL)	Fest 4,396 %	USD	19.03.2025	3.487	0,00
790.000	Fest 3,500 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	19.04.2025	3.339	0,00
8.550.000	Fest 3,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2026	10.109	0,01
870.000	Fest 4,000 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2026	522	0,00
5.460.000	Fest 3,215 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	12.09.2031	37.485	0,02
2.245.000	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Fest 4,280 %	USD	17.10.2033	31.711	0,02
490.000	Fest 3,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2034	3.952	0,00
UNREALISIRTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					677.019	0,35
Credit-Default-Swaps						
12.300.000	Variabel (iTraxx Europe Serie 41 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	EUR	20.06.2027	22.764	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Euro Short Duration Bond Plus Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
Credit Default Swaps – (Fortsetzung)						
540.947	Variabel (Air France-KLM)	Fest 5,000 %	EUR	20.06.2029	2.480	0,00
601.000	Fest 1,000 %	Variabel (Vivendi SE)	EUR	20.12.2029	8.818	0,01
3.116.082	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.06.2028	33.889	0,02
13.304.051	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 42 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.06.2029	85.918	0,04
9.595.830	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2029	23.807	0,01
UNREALISierter GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					177.676	0,09
UNREALISierter GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					854.695	0,44

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
1.720.000	Fest 4,000 %	Variabel (AUD 3-Monats-BBSW)	AUD	18.12.2026	(462)	(0,00)
7.270.000	Variabel (CAD 1-Monats-CORRA)	Fest 2,801 %	CAD	11.09.2031	(15.129)	(0,01)
820.000	Fest 0,750 %	Variabel (CHF 1-Monats-SARON)	CHF	18.12.2034	(27.331)	(0,01)
21.423.681	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 1-Monats-ESTR)	EUR	18.12.2026	(52.099)	(0,03)
30.160.000	Fest 2,180 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	20.11.2027	(47.765)	(0,02)
940.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2028	(6.848)	(0,00)
320.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 0,900 %	EUR	20.05.2029	(19.935)	(0,01)
7.020.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	25.01.2044	(88.612)	(0,05)
2.454.515	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	08.11.2044	(33.456)	(0,02)
3.430.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,051 %	EUR	11.08.2047	(10.573)	(0,01)
1.190.000	Fest 2,000 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	17.05.2053	(38.054)	(0,02)
1.480.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	10.11.2053	(51.329)	(0,03)
1.270.000	Fest 2,250 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2054	(66.886)	(0,03)
550.000	Fest 4,250 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	18.12.2026	(2.006)	(0,00)
12.230.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 4,000 %	GBP	18.12.2026	(32.240)	(0,02)
10.111.654	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,500 %	GBP	31.08.2027	(10.378)	(0,01)
130.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,750 %	GBP	18.12.2029	(1.788)	(0,00)
1.896.943	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,500 %	GBP	28.08.2034	(3.159)	(0,00)
800.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,750 %	GBP	18.12.2034	(5.889)	(0,00)
222.380.000	Fest 1,295 %	Variabel (JPY 1-Monats-TONAR)	JPY	02.08.2034	(609)	(0,00)
58.000.000	Variabel (JPY 1-Monats-TONAR)	Fest 1,000 %	JPY	18.12.2034	(4.035)	(0,00)
266.850.000	Variabel (JPY 1-Monats-TONAR)	Fest 2,160 %	JPY	02.08.2044	(21.386)	(0,01)
9.810.000	Fest 3,500 %	Variabel (NOK 6-Monats-NIBOR)	NOK	18.12.2034	(3.223)	(0,00)
2.600.000	Variabel (NZD 3-Monats-NZDBB)	Fest 4,000 %	NZD	18.12.2034	(5.034)	(0,00)
93.340.000	Variabel (USD 1-Monats-FEDL)	Fest 4,385 %	USD	29.01.2025	(2.878)	(0,00)
2.090.000	Fest 4,360 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	17.10.2028	(4.383)	(0,00)
5.150.000	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Fest 3,038 %	USD	13.09.2029	(49.442)	(0,03)
2.546.590	Fest 3,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2029	(17.874)	(0,01)
40.000	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Fest 2,680 %	USD	28.07.2032	(660)	(0,00)
UNREALISierter VERLUST AUS ZINSSWAPS					(623.463)	(0,32)

Credit-Default-Swaps						
541.710	Fest 1,000 %	Variabel (Deutsche Lufthansa AG)	EUR	20.12.2029	(3.762)	(0,00)
725.000	Fest 1,000 %	Variabel (Renault SA)	EUR	20.12.2029	(2.817)	(0,00)
8.650.000	Variabel (iTraxx Europe Serie 42 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	EUR	20.12.2029	(5.560)	(0,01)
225.000	Fest 1,000 %	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 39 Version 1 Index)	USD	20.12.2027	(3.660)	(0,00)
UNREALISierter VERLUST AUS CREDIT DEFAULT SWAPS					(15.799)	(0,01)

Inflationsswaps						
6.835.000	Variabel (USD 12-Monats-USCPI)	Fest 2,570 %	USD	17.10.2028	(14.137)	(0,00)
7.210.000	Fest 2,620 %	Variabel (USD 12-Monats-USCPI)	USD	17.10.2033	(35.062)	(0,02)

UNREALISierter VERLUST AUS INFLATIONSSWAPS (49.199) (0,02)

UNREALISierter VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT (688.461) (0,35)

MARKTWERT DER ANLAGEN
(Kosten 199.920.156 EUR) 201.879.353 103,97

ANDERE AKTIVA UND PASSIVA (7.705.834) (3,97)

EIGENKAPITAL 194.173.519 100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Euro Short Duration Bond Plus Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 199.920.156 EUR)	202.063.279	104,06
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	406.431	0,21
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(204.081)	(0,11)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	229.652	0,12
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(782.162)	(0,40)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	854.695	0,44
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(688.461)	(0,35)
Andere Aktiva und Passiva	(7.705.834)	(3,97)
Eigenkapital	194.173.519	100,00

Goldman Sachs & Co. LLC war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust und Westpac Banking Corp.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Credit Suisse, Merrill Lynch International und Morgan Stanley London.

* Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2024 verliehen. Siehe Anmerkung 6.

^(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

^(b) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Goldman Sachs Funds – Europe High Yield Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 94,82 %						
Österreich						
	400.000 ams-OSRAM AG	EUR	0,000 %	05.03.2025	391.782	0,37
	200.000 ams-OSRAM AG	EUR	2,125 %	03.11.2027	154.214	0,15
+	551.000 ams-OSRAM AG	EUR	10,500 %	30.03.2029	538.597	0,52
	709.000 Benteler International AG ^(a)	EUR	9,375 %	15.05.2028	746.244	0,71
					1.830.837	1,75
Belgien						
	490.000 Azelis Finance NV	EUR	5,750 %	15.03.2028	506.381	0,49
	250.000 Azelis Finance NV	EUR	4,750 %	25.09.2029	254.460	0,24
	350.000 Ontex Group NV	EUR	3,500 %	15.07.2026	347.189	0,33
					1.108.030	1,06
Dänemark						
	414.000 Orsted AS	EUR	5,250 %	08.12.3022	425.463	0,41
	203.000 Orsted AS	EUR	5,125 %	14.03.3024	209.273	0,20
					634.736	0,61
Finnland						
+	210.000 Citycon Oyj	EUR	7,875 %	Perp.	200.777	0,19
	470.000 SBB Treasury Oyj	EUR	1,125 %	26.11.2029	331.030	0,32
					531.807	0,51
Frankreich						
	100.000 Accor SA	EUR	4,875 %	Perp.	101.233	0,10
	500.000 Alstom SA	EUR	5,868 %	Perp.	522.875	0,50
	100.000 Altice France SA	EUR	11,500 %	01.02.2027	83.752	0,08
	522.000 Altice France SA	EUR	3,375 %	15.01.2028	399.721	0,38
+	470.000 Altice France SA	EUR	4,125 %	15.01.2029	360.091	0,35
	300.000 Altice France SA ^(a)	USD	5,125 %	15.07.2029	217.352	0,21
	200.000 Altice France SA	USD	5,125 %	15.07.2029	144.902	0,14
	200.000 Atos SE	EUR	1,750 %	07.05.2025	11.044	0,01
	300.000 Atos SE	EUR	1,000 %	12.11.2029	16.179	0,02
	782.000 CAB SELAS	EUR	3,375 %	01.02.2028	721.348	0,69
	300.000 Constellium SE	EUR	3,125 %	15.07.2029	284.214	0,27
	475.000 Crown European Holdings SACA	EUR	5,000 %	15.05.2028	497.154	0,48
	640.000 Crown European Holdings SACA	EUR	4,500 %	15.01.2030	658.003	0,63
	400.000 Electricite de France SA	EUR	5,375 %	Perp.	400.980	0,38
	400.000 Electricite de France SA	EUR	2,625 %	Perp.	378.264	0,36
	800.000 Electricite de France SA	EUR	2,875 %	Perp.	778.568	0,75
	400.000 Electricite de France SA	EUR	3,375 %	Perp.	369.064	0,35
	200.000 Electricite de France SA	EUR	5,625 %	Perp.	204.844	0,20
	439.000 Elixir Group SA	EUR	3,750 %	15.07.2026	434.584	0,42
	200.000 Elis SA	EUR	1,000 %	03.04.2025	198.452	0,19
	300.000 ELO SACA	EUR	6,000 %	22.03.2029	250.308	0,24
	310.000 Eutelsat SA	EUR	9,750 %	13.04.2029	300.728	0,29
	504.000 Forvia SE	EUR	7,250 %	15.06.2026	523.001	0,50
	500.000 Forvia SE	EUR	2,750 %	15.02.2027	481.250	0,46
	341.000 Forvia SE	EUR	2,375 %	15.06.2027	324.045	0,31
	455.000 Forvia SE	EUR	3,750 %	15.06.2028	442.356	0,42
	500.000 Forvia SE	EUR	2,375 %	15.06.2029	448.340	0,43
	650.000 Goldstory SAS	EUR	6,750 %	01.02.2030	677.085	0,65
	176.000 Iliad Holding SAS	EUR	5,375 %	15.04.2030	178.105	0,17
	113.000 Iliad Holding SASU	EUR	5,125 %	15.10.2026	114.448	0,11
	375.000 Iliad Holding SASU	EUR	5,625 %	15.10.2028	383.831	0,37
	500.000 Iliad SA	EUR	5,375 %	15.02.2029	523.830	0,50
	570.000 Kapla Holding SAS	EUR	3,375 %	15.12.2026	566.814	0,54
	532.835 La Financiere Atalian	EUR	8,500 %	30.06.2028	252.521	0,24
+	292.000 Laboratoire Eimer SELAS	EUR	5,000 %	01.02.2029	260.195	0,25
	230.000 Loxam SAS	EUR	2,875 %	15.04.2026	228.905	0,22
	100.000 Loxam SAS	EUR	4,500 %	15.02.2027	101.009	0,10
	266.000 Paprec Holding SA	EUR	6,500 %	17.11.2027	281.678	0,27
	287.000 Picard Groupe SAS	EUR	6,375 %	01.07.2029	297.286	0,29
	503.200 Quatrim SAS	EUR	8,500 %	15.01.2027	486.167	0,47
	700.000 Roquette Freres SA	EUR	5,494 %	Perp.	709.905	0,68
	150.000 SNF Group SACA	EUR	2,000 %	01.02.2026	148.491	0,14

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Europe High Yield Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Frankreich – (Fortsetzung)						
580.000	SNF Group SACA	EUR	2,625 %	01.02.2029	553.778	0,53
800.000	Veolia Environnement SA	EUR	5,993 %	Perp.	853.232	0,82
					16.169.932	15,51
Deutschland						
+	875.000 Adler Pelzer Holding GmbH	EUR	9,500 %	01.04.2027	825.422	0,79
	300.000 Bayer AG	EUR	7,000 %	25.09.2083	318.288	0,31
	1.000.000 Commerzbank AG	USD	7,500 %	Perp.	944.286	0,91
	455.000 Ctec II GmbH	EUR	5,250 %	15.02.2030	421.203	0,40
	200.000 Deutsche Bank AG	EUR	7,375 %	Perp.	202.862	0,19
	500.000 HT Troplast GmbH	EUR	9,375 %	15.07.2028	531.465	0,51
	250.000 IHO Verwaltungs GmbH	EUR	8,750 %	15.05.2028	265.752	0,25
	790.000 IHO Verwaltungs GmbH	EUR	7,000 %	15.11.2031	809.007	0,78
	250.000 INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH	EUR	2,250 %	16.01.2027	244.005	0,23
	420.000 Mahle GmbH	EUR	6,500 %	02.05.2031	412.978	0,40
	404.060 PCF GmbH	EUR	4,750 %	15.04.2029	346.744	0,33
	500.000 Schaeffler AG	EUR	2,750 %	12.10.2025	497.710	0,48
	700.000 Schaeffler AG	EUR	3,375 %	12.10.2028	683.970	0,66
	100.000 Schaeffler AG	EUR	4,750 %	14.08.2029	101.525	0,10
	200.000 Schaeffler AG	EUR	4,500 %	28.03.2030	198.364	0,19
	175.840 Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH	EUR	6,000 %	30.07.2026	176.288	0,17
	401.000 Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	EUR	2,000 %	15.07.2025	398.277	0,38
	531.000 Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH – Serie NOV	EUR	5,375 %	15.07.2029	545.980	0,52
	300.000 TUI AG	EUR	5,000 %	16.04.2028	302.625	0,29
	481.000 TUI AG	EUR	5,875 %	15.03.2029	503.708	0,48
	200.000 ZF Finance GmbH	EUR	5,750 %	03.08.2026	205.198	0,20
	300.000 ZF Finance GmbH	EUR	2,000 %	06.05.2027	282.675	0,27
	600.000 ZF Finance GmbH	EUR	2,750 %	25.05.2027	574.542	0,55
	300.000 ZF Finance GmbH	EUR	2,250 %	03.05.2028	274.296	0,26
					10.067.170	9,65
Gibraltar						
+	522.000 888 Acquisitions Ltd.	GBP	10,750 %	15.05.2030	622.720	0,60
Griechenland						
+	266.000 Alpha Services & Holdings SA	EUR	7,500 %	Perp.	270.256	0,26
	265.000 Eurobank SA	EUR	4,000 %	24.09.2030	272.544	0,26
	429.000 Eurobank SA	EUR	4,875 %	30.04.2031	459.017	0,44
	490.000 National Bank of Greece SA	EUR	4,500 %	29.01.2029	509.811	0,49
	471.000 Piraeus Bank SA	EUR	5,000 %	16.04.2030	500.240	0,48
	500.000 Piraeus Financial Holdings SA	EUR	8,750 %	Perp.	518.220	0,50
					2.530.088	2,43
Irland						
	100.000 Bank of Ireland Group PLC	EUR	1,375 %	11.08.2031	96.992	0,09
	100.000 Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,750 %	01.03.2033	108.640	0,11
	200.000 Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,000 %	Perp.	201.798	0,19
	100.000 Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	GBP	4,875 %	15.07.2028	112.188	0,11
					519.618	0,50
Italien						
	300.000 Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	7,708 %	18.01.2028	330.168	0,32
	523.000 Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	3,625 %	27.11.2030	526.494	0,50
	100.000 Cerved Group SpA	EUR	6,000 %	15.02.2029	94.147	0,09
	525.000 Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	1,875 %	08.07.2026	516.406	0,50
	180.000 Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	1,625 %	21.10.2028	171.257	0,16
	300.000 Intesa Sanpaolo SpA	GBP	5,148 %	10.06.2030	347.329	0,33
	200.000 Intesa Sanpaolo SpA	EUR	6,375 %	Perp.	205.498	0,20
	250.000 Intesa Sanpaolo Vita SpA	EUR	2,375 %	22.12.2030	226.372	0,22
	552.000 Irca SpA	EUR	6,629 %	15.12.2029	556.007	0,53
	274.000 Nexi SpA	EUR	1,625 %	30.04.2026	268.035	0,26
	455.000 Optics Bidco SpA	EUR	2,875 %	28.01.2026	451.942	0,43
	412.000 Optics Bidco SpA	EUR	6,875 %	15.02.2028	449.319	0,43
	335.000 Optics Bidco SpA	EUR	1,625 %	18.01.2029	309.731	0,30
	465.000 Optics Bidco SpA	EUR	7,750 %	24.01.2033	575.284	0,55
	200.000 Optics Bidco SpA	EUR	5,250 %	17.03.2055	199.558	0,19
	500.000 Pro-Gest SpA	EUR	3,250 %	15.12.2024	144.620	0,14
	500.000 Telecom Italia SpA	EUR	2,750 %	15.04.2025	498.635	0,48
	291.000 Telecom Italia SpA	EUR	6,875 %	15.02.2028	316.873	0,30
	165.000 Telecom Italia SpA	EUR	1,625 %	18.01.2029	153.810	0,15

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Europe High Yield Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Italien – (Fortsetzung)						
200.000	UniCredit SpA	EUR	2,731 %	15.01.2032	196.596	0,19
550.000	UniCredit SpA	USD	5,459 %	30.06.2035	510.601	0,49
					7.048.682	6,76
Jersey						
540.000	Avis Budget Finance PLC	EUR	7,250 %	31.07.2030	560.040	0,54
Luxemburg						
573.000	AccorInvest Group SA	EUR	6,375 %	15.10.2029	599.077	0,57
514.000	Altice Financing SA	EUR	2,250 %	15.01.2025	509.055	0,49
857.000	Altice Financing SA	EUR	3,000 %	15.01.2028	671.682	0,64
405.000	Altice Finco SA	EUR	4,750 %	15.01.2028	237.099	0,23
383.000	Altice France Holding SA	EUR	8,000 %	15.05.2027	105.352	0,10
841.000	Aroundtown Finance SARL	EUR	7,125 %	Perp.	810.287	0,78
250.000	Cirsa Finance International SARL	EUR	4,500 %	15.03.2027	248.170	0,24
251.000	Cirsa Finance International SARL	EUR	7,875 %	31.07.2028	266.354	0,26
215.000	Cirsa Finance International SARL	EUR	6,500 %	30.01.2029	226.945	0,22
392.000	CPI Property Group SA	EUR	7,000 %	07.05.2029	412.321	0,40
522.000	CPI Property Group SA	EUR	6,000 %	27.01.2032	512.213	0,49
799.000	CPI Property Group SA	EUR	4,875 %	Perp.	740.833	0,71
628.000	Kleopatra Finco SARL	EUR	4,250 %	01.03.2026	608.319	0,58
300.000	Kleopatra Holdings 2 SCA	EUR	6,500 %	01.09.2026	255.270	0,24
+ 745.000	Lune Holdings SARL	EUR	5,625 %	15.11.2028	537.465	0,52
+ 692.000	SES SA	EUR	5,500 %	12.09.2054	637.761	0,61
+ 516.000	SES SA	EUR	6,000 %	12.09.2054	470.252	0,45
625.000	Summer BC Holdco B SARL	EUR	5,750 %	31.10.2026	625.413	0,60
1.091.900	Titanium 2I Bondco SARL	EUR	6,250 %	14.01.2031	375.777	0,36
245.542	Vivion Investments SARL	EUR	8,000 %	31.08.2028	241.915	0,23
					9.091.560	8,72
Niederlande						
600.000	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	4,870 %	Perp.	609.696	0,58
200.000	Achmea BV	EUR	4,625 %	Perp.	191.740	0,18
502.000	BE Semiconductor Industries NV	EUR	4,500 %	15.07.2031	517.241	0,50
307.000	Boels Topholding BV	EUR	5,750 %	15.05.2030	318.804	0,31
300.000	Citycon Treasury BV	EUR	1,625 %	12.03.2028	272.967	0,26
741.000	Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	02.07.2029	766.246	0,73
400.000	Goodyear Europe BV	EUR	2,750 %	15.08.2028	373.732	0,36
320.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,625 %	24.07.2025	313.194	0,30
260.000	Koninklijke KPN NV	EUR	4,875 %	Perp.	268.713	0,26
525.000	Nobian Finance BV	EUR	3,625 %	15.07.2026	518.726	0,50
485.000	Odido Group Holding BV	EUR	5,500 %	15.01.2030	481.964	0,46
392.000	Odido Holding BV	EUR	3,750 %	15.01.2029	386.292	0,37
265.000	OI European Group BV	EUR	6,250 %	15.05.2028	275.695	0,26
725.000	Repsol International Finance BV	EUR	4,247 %	Perp.	732.562	0,70
200.000	Sigma Holdco BV ^(a)	USD	7,875 %	15.05.2026	188.410	0,18
200.000	Telefonica Europe BV	EUR	2,376 %	Perp.	185.594	0,18
100.000	Telefonica Europe BV	EUR	2,502 %	Perp.	97.390	0,09
400.000	Telefonica Europe BV	EUR	3,875 %	Perp.	401.580	0,39
1.200.000	Telefonica Europe BV	EUR	6,750 %	Perp.	1.346.352	1,29
300.000	TenneT Holding BV	EUR	2,374 %	Perp.	297.183	0,29
210.000	TenneT Holding BV	EUR	4,625 %	Perp.	214.091	0,21
240.000	TenneT Holding BV	EUR	4,875 %	Perp.	247.865	0,24
205.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	4,500 %	01.03.2025	205.182	0,20
245.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	1,875 %	31.03.2027	235.771	0,23
320.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	3,750 %	09.05.2027	320.400	0,31
230.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	7,375 %	15.09.2029	262.798	0,25
300.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	USD	3,150 %	01.10.2026	272.377	0,26
565.000	Trivium Packaging Finance BV	EUR	3,750 %	15.08.2026	560.395	0,54
150.000	United Group BV	EUR	4,625 %	15.08.2028	148.120	0,14
300.000	ZF Europe Finance BV	EUR	2,500 %	23.10.2027	282.000	0,27
400.000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750 %	31.01.2029	390.620	0,37
					11.683.700	11,21
Panama						
497.000	Carnival Corp.	EUR	5,750 %	15.01.2030	531.914	0,51
Portugal						
700.000	EDP SA	EUR	4,750 %	29.05.2054	713.489	0,68

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Europe High Yield Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Spanien						
100.000	Banco de Sabadell SA	EUR	2,625 %	24.03.2026	99.862	0,10
200.000	Banco de Sabadell SA	EUR	5,625 %	06.05.2026	206.712	0,20
200.000	Banco de Sabadell SA	EUR	2,000 %	17.01.2030	199.548	0,19
300.000	Banco de Sabadell SA	EUR	2,500 %	15.04.2031	296.190	0,28
200.000	Banco de Sabadell SA	EUR	5,000 %	Perp.	193.596	0,19
600.000	Banco Santander SA	USD	4,750 %	Perp.	539.267	0,52
375.000	Gestamp Automocion SA	EUR	3,250 %	30.04.2026	373.526	0,36
143.207	Grifols SA	EUR	1,625 %	15.02.2025	142.079	0,14
200.000	Grifols SA	EUR	2,250 %	15.11.2027	189.806	0,18
935.000	Grifols SA	EUR	3,875 %	15.10.2028	818.200	0,78
+ 530.000	Grupo Antolin-Irausa SA	EUR	3,500 %	30.04.2028	400.219	0,38
227.000	Grupo Antolin-Irausa SA	EUR	10,375 %	30.01.2030	195.070	0,19
580.000	Lorca Telecom Bondco SA	EUR	4,000 %	18.09.2027	579.037	0,55
118.611	OHL Operaciones SA	EUR	10,750 %	31.03.2026	114.136	0,11
					4.347.248	4,17
Überstaatliche Wertpapiere						
724.000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. / Atlas Luxco 4 SARL	GBP	4,875 %	01.06.2028	800.201	0,77
775.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	EUR	3,000 %	01.09.2029	656.099	0,63
780.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	EUR	2,125 %	15.08.2026	686.010	0,66
404.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	GBP	4,750 %	15.07.2027	281.192	0,27
583.000	Boost Newco Borrower LLC / GTCR W Dutch Finance Sub BV	GBP	8,500 %	15.01.2031	753.377	0,72
					3.176.879	3,05
Schweden						
339.000	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,875 %	05.11.2029	337.783	0,32
200.000	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,000 %	Perp.	182.586	0,18
525.000	Heimstaden Bostad AB	EUR	3,625 %	Perp.	501.721	0,48
300.000	Heimstaden Bostad AB	EUR	6,500 %	Perp.	300.642	0,29
200.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	EUR	3,000 %	14.01.2025	195.216	0,19
300.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	EUR	2,375 %	04.09.2026	251.391	0,24
290.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	EUR	2,250 %	12.08.2027	227.778	0,22
240.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	EUR	2,625 %	Perp.	92.806	0,09
400.000	Verisure Holding AB	EUR	3,875 %	15.07.2026	399.168	0,38
285.000	Verisure Holding AB	EUR	3,250 %	15.02.2027	281.167	0,27
440.000	Verisure Holding AB	EUR	9,250 %	15.10.2027	462.999	0,44
100.000	Verisure Holding AB	EUR	7,125 %	01.02.2028	104.229	0,10
265.000	Verisure Holding AB	EUR	5,500 %	15.05.2030	275.356	0,27
125.000	Verisure Midholding AB	EUR	5,250 %	15.02.2029	125.190	0,12
515.000	Volvo Car AB	EUR	2,000 %	24.01.2025	514.006	0,49
					4.252.038	4,08
Schweiz						
300.000	UBS AG	USD	2,950 %	09.04.2025	282.563	0,27
400.000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,875 %	Perp.	361.149	0,35
					643.712	0,62
Vereinigtes Königreich						
250.000	Barclays PLC	GBP	7,125 %	Perp.	301.253	0,29
480.000	Barclays PLC	USD	8,000 %	Perp.	472.963	0,45
500.000	BCP V Modular Services Finance II PLC	EUR	4,750 %	30.11.2028	489.245	0,47
+ 540.000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	3,250 %	16.02.2026	633.335	0,61
1.005.000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	8,125 %	14.05.2030	1.175.384	1,13
586.000	Belron UK Finance PLC	EUR	4,625 %	15.10.2029	597.204	0,57
517.000	Boparan Finance PLC	GBP	9,375 %	07.11.2029	594.635	0,57
200.000	BUFA Finance PLC	GBP	4,000 %	Perp.	183.190	0,18
100.000	Carnival PLC	EUR	1,000 %	28.10.2029	87.107	0,08
627.000	Deuce Finco PLC	GBP	5,500 %	15.06.2027	736.413	0,71
442.000	Edge Finco PLC	GBP	8,125 %	15.08.2031	539.413	0,52
+ 536.000	eG Global Finance PLC	EUR	11,000 %	30.11.2028	595.432	0,57
250.000	Heathrow Finance PLC	GBP	5,750 %	03.03.2025	300.086	0,29
300.000	Iceland Bondco PLC	GBP	10,875 %	15.12.2027	382.705	0,37
376.000	INEOS Quattro Finance 2 PLC	EUR	6,750 %	15.04.2030	386.039	0,37
465.000	Maison Finco PLC	GBP	6,000 %	31.10.2027	542.190	0,52
242.000	Maryland Bidco Ltd.	GBP	10,000 %	26.01.2028	234.612	0,22
200.000	Ocado Group PLC	GBP	3,875 %	08.10.2026	230.872	0,22
510.000	Ocado Group PLC	GBP	10,500 %	08.08.2029	616.684	0,59
293.000	Pinewood Finco PLC	GBP	3,625 %	15.11.2027	334.021	0,32

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Europe High Yield Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals	
Anleihen – (Fortsetzung)							
Vereinigtes Königreich – (Fortsetzung)							
474.000	Pinewood Finco PLC	GBP	6,000 %	27.03.2030	566.376	0,54	
250.000	Premier Foods Finance PLC	GBP	3,500 %	15.10.2026	293.692	0,28	
275.000	Punch Finance PLC	GBP	6,125 %	30.06.2026	327.228	0,31	
361.000	SIG PLC	EUR	9,750 %	31.10.2029	363.870	0,35	
668.000	Stonagate Pub Co. Financing PLC	GBP	10,750 %	31.07.2029	832.492	0,80	
713.000	Synthomer PLC	EUR	7,375 %	02.05.2029	740.572	0,71	
100.000	Travis Perkins PLC	GBP	3,750 %	17.02.2026	117.557	0,11	
+	280.000	Victoria PLC	EUR	3,625 %	24.08.2026	250.866	0,24
100.000	Virgin Media Secured Finance PLC	GBP	5,250 %	15.05.2029	111.957	0,11	
100.000	Virgin Media Secured Finance PLC	GBP	4,250 %	15.01.2030	105.283	0,10	
400.000	Vmed O2 UK Financing I PLC	GBP	4,000 %	31.01.2029	430.503	0,41	
390.000	Vmed O2 UK Financing I PLC	EUR	3,250 %	31.01.2031	363.652	0,35	
290.000	Vmed O2 UK Financing I PLC	GBP	4,500 %	15.07.2031	297.980	0,29	
650.000	Vodafone Group PLC	GBP	4,875 %	03.10.2078	776.808	0,74	
850.000	Vodafone Group PLC	EUR	6,500 %	30.08.2084	933.359	0,90	
545.000	Zenith Finco PLC	GBP	6,500 %	30.06.2027	485.056	0,47	
					16.430.034	15,76	
Vereinigte Staaten von Amerika							
130.000	Ball Corp.	USD	4,875 %	15.03.2026	122.903	0,12	
721.000	Ball Corp.	EUR	1,500 %	15.03.2027	698.115	0,67	
200.000	Ball Corp.	USD	2,875 %	15.08.2030	166.226	0,16	
690.000	Chemours Co.	EUR	4,000 %	15.05.2026	689.745	0,66	
500.000	Coty, Inc.	EUR	3,875 %	15.04.2026	500.890	0,48	
105.000	Coty, Inc.	EUR	4,500 %	15.05.2027	107.213	0,10	
1.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	2,330 %	25.11.2025	993.570	0,95	
565.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	3,375 %	24.04.2030	439.642	0,42	
100.000	Olympus Water US Holding Corp.	EUR	3,875 %	01.10.2028	97.274	0,10	
608.000	Olympus Water US Holding Corp.	EUR	9,625 %	15.11.2028	649.764	0,62	
450.000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	EUR	2,875 %	30.04.2028	436.577	0,42	
305.000	VF Corp.	EUR	4,250 %	07.03.2029	303.795	0,29	
205.000	VF Corp.	EUR	0,625 %	25.02.2032	155.804	0,15	
200.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	EUR	2,125 %	20.11.2026	189.706	0,18	
325.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	8,125 %	15.08.2029	309.794	0,30	
200.000	WMG Acquisition Corp.	EUR	2,750 %	15.07.2028	194.852	0,19	
335.000	WMG Acquisition Corp.	EUR	2,250 %	15.08.2031	305.738	0,29	
					6.361.608	6,10	
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten 100.140.482 EUR)					98.855.842	94,82	
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert EUR	% des Eigenkapitals	
Stammaktien – 0,00 %							
Frankreich							
3.112	Casino Guichard Perrachon SA				4.170	0,00	
STAMMAKTIE INSGESAMT (Kosten 580.183 EUR)					4.170	0,00	
Optionsscheine – 0,00 %							
Frankreich							
256.798	Casino Guichard Perrachon SA, fällig 04/29				128	0,00	
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT (Kosten 73.290 EUR)					128	0,00	
Investmentfonds – 1,98 %							
Irland							
196	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (thesaurierende Anteilklasse X) ^(b)				2.061.918	1,98	
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten 2.056.165 EUR)					2.061.918	1,98	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 102.850.120 EUR)					100.922.058	96,80	

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Europe High Yield Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals	
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Anleihen – 1,04 %							
Italien							
400.000	Intesa Sanpaolo SpA ^(a)	USD	4,198 %	01.06.2032	335.489	0,32	
Luxemburg							
200.000	Altice Financing SA ^(a)	USD	5,000 %	15.01.2028	152.201	0,15	
Schweiz							
315.000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,250 %	Perp.	324.368	0,31	
Vereinigtes Königreich							
285.000	Belron UK Finance PLC ^(a)	USD	5,750 %	15.10.2029	271.031	0,26	
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten 1.068.591 EUR)					1.083.089	1,04	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten 1.068.591 EUR)					1.083.089	1,04	
Andere übertragbare Wertpapiere							
Stammaktien – 0,05 %							
Vereinigtes Königreich							
6.375	Holdco New Ord				49.354	0,05	
STAMMAKTIE INSGESAMT (Kosten 56.173 EUR)					49.354	0,05	
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten 56.173 EUR)					49.354	0,05	
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten 103.974.884 EUR)					102.054.501	97,89	
Terminkontrakte – (0,03 %)							
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
EUR							
10	Deutsche Bundesanleihen 2-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Long			1.070.450	2.150	0,00
USD							
1	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Long			120.504	2.398	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN					4.548	0,00	
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
USD							
(2)	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Short			(226.438)	(2.976)	(0,00)
(17)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short			(1.791.560)	(24.218)	(0,02)
(3)	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Short			(585.937)	(1.421)	(0,00)
(7)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Short			(713.861)	(4.823)	(0,01)
					(3.317.796)	(33.438)	(0,03)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN					(33.438)	(0,03)	
Devisentermingeschäfte – (0,27 %)							
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals	
GBP	318.486	EUR	379.695	16.12.2024	3.077	0,00	
USD	176.212	EUR	160.471	16.01.2025	6.202	0,01	
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					9.279	0,01	

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Europe High Yield Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
EUR	15.075.604	GBP	12.652.094	16.12.2024	(130.314)	(0,13)
EUR	5.676.306	USD	6.173.116	16.01.2025	(162.614)	(0,15)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(292.928)	(0,28)

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – 0,33 %

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
GBP	445.548	EUR	531.123	16.12.2024	4.359	0,01
EUR	88.367	SEK	1.015.932	08.01.2025	35	0,00
USD	13.309.246	EUR	12.247.041	16.01.2025	341.676	0,33
PLN	2.892.941	EUR	663.269	14.02.2025	5.908	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					351.978	0,34

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
EUR	16.861	GBP	14.073	16.12.2024	(53)	(0,00)
SEK	4.334.633	EUR	381.092	08.01.2025	(4.208)	(0,01)
EUR	10.112	USD	11.058	16.01.2025	(347)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(4.608)	(0,01)

Swap-Kontrakte – 0,09 %

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
4.420.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,750 %	EUR	18.12.2026	22.016	0,02
6.930.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	18.12.2027	38.406	0,04
2.510.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	18.12.2029	23.375	0,02
1.020.000	Fest 3,750 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	18.12.2029	14.028	0,02
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					97.825	0,10
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					97.825	0,10

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
660.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2031	(9.035)	(0,01)
60.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2034	(1.304)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					(10.339)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(10.339)	(0,01)

MARKTWERT DER ANLAGEN
(Kosten 103.974.884 EUR) **102.176.818** **98,01**

ANDERE AKTIVA UND PASSIVA **2.078.820** **1,99**

EIGENKAPITAL **104.255.638** **100,00**

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 103.974.884 EUR)	102.054.501	97,89
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	4.548	0,00
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(33.438)	(0,03)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	9.279	0,01
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(292.928)	(0,28)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	351.978	0,34
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(4.608)	(0,01)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	97.825	0,10
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(10.339)	(0,01)
Andere Aktiva und Passiva	2.078.820	1,99
Eigenkapital	104.255.638	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Europe High Yield Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Goldman Sachs International war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Natwest Markets PLC, Standard Chartered Bank und State Street Bank & Trust.

Der Kontrahent für Swap-Kontrakte war Merrill Lynch International.

* Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2024 verliehen. Siehe Anmerkung 6.

^(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

^(b) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Goldman Sachs Funds – Global Income Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 47,00 %						
Argentinien						
192.000	Argentina Government International Bond	USD	0,750 %	09.07.2030	140.838	0,11
Australien						
275.000	National Australia Bank Ltd.	GBP	1,699 %	15.09.2031	327.114	0,25
Österreich						
100.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,750 %	27.01.2028	113.839	0,09
200.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	6,000 %	15.09.2028	226.448	0,17
200.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	3,875 %	03.01.2030	215.022	0,17
					555.309	0,43
Benin						
100.000	Benin Government International Bond	EUR	4,875 %	19.01.2032	95.100	0,07
Kanada						
200.000	Bank of Montreal	USD	7,700 %	26.05.2084	208.704	0,16
35.000	Bombardier, Inc.	USD	7,000 %	01.06.2032	35.781	0,03
300.000	Enbridge, Inc.	USD	6,000 %	15.11.2028	314.382	0,24
50.000	Enbridge, Inc.	USD	5,700 %	08.03.2033	51.866	0,04
20.000	Garda World Security Corp.	USD	7,750 %	15.02.2028	20.762	0,02
65.000	Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC	USD	9,000 %	15.02.2029	67.641	0,05
85.000	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc. / Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC	USD	6,000 %	15.09.2028	84.400	0,06
45.000	Rogers Communications, Inc.	USD	5,000 %	15.02.2029	45.246	0,03
200.000	Royal Bank of Canada	USD	7,500 %	02.05.2084	208.632	0,16
					1.037.414	0,79
Cayman-Inseln						
200.000	IHS Holding Ltd.	USD	7,875 %	29.05.2030	196.250	0,15
210.000	IHS Holding Ltd.	USD	8,250 %	29.11.2031	205.800	0,16
20.000	Transocean Titan Financing Ltd.	USD	8,375 %	01.02.2028	20.667	0,02
30.000	Transocean, Inc.	USD	8,250 %	15.05.2029	30.297	0,02
8.500	Transocean, Inc.	USD	8,750 %	15.02.2030	8.880	0,01
30.000	Transocean, Inc.	USD	8,500 %	15.05.2031	30.492	0,02
					492.386	0,38
Kolumbien						
90.000	Ecopetrol SA	USD	6,875 %	29.04.2030	88.403	0,07
Dominikanische Republik						
150.000	Dominican Republic International Bond	USD	4,875 %	23.09.2032	137.775	0,11
Finnland						
375.000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	4,750 %	01.06.2030	422.817	0,32
Frankreich						
100.000	Alstom SA	EUR	5,868 %	Perp.	110.347	0,08
100.000	AXA SA	EUR	6,375 %	Perp.	111.905	0,09
154.000	CAB SELAS	EUR	3,375 %	01.02.2028	149.897	0,11
100.000	Credit Agricole Assurances SA	EUR	4,500 %	17.12.2034	108.869	0,08
75.000	Electricite de France SA	GBP	5,875 %	18.07.2031	98.165	0,08
200.000	Electricite de France SA	EUR	2,875 %	Perp.	205.386	0,16
125.000	Forvia SE	EUR	2,375 %	15.06.2029	118.272	0,09
200.000	La Mondiale SAM	EUR	0,750 %	20.04.2026	204.728	0,16
300.000	La Mondiale SAM	EUR	6,750 %	Perp.	322.252	0,25
165.000	Laboratoire Eimer SELAS	EUR	5,000 %	01.02.2029	155.144	0,12
100.000	Societe Generale SA	EUR	5,250 %	06.09.2032	110.298	0,08
200.000	Societe Generale SA ^(a)	USD	8,000 %	Perp.	202.264	0,16
250.000	TotalEnergies SE	EUR	4,120 %	Perp.	265.325	0,20
300.000	Veolia Environnement SA	EUR	1,500 %	03.04.2029	300.596	0,23
					2.463.448	1,89
Deutschland						
650.000	Deutsche Bank AG	USD	2,129 %	24.11.2026	632.086	0,49
400.000	Deutsche Bank AG	EUR	5,000 %	05.09.2030	452.313	0,35
200.000	Deutsche Bank AG	USD	7,500 %	Perp.	199.986	0,15
200.000	Deutsche Bank AG	EUR	7,375 %	Perp.	214.060	0,16
100.000	Schaeffler AG	EUR	4,750 %	14.08.2029	107.129	0,08
570.000	TK Elevator Holdco GmbH ^(a)	USD	7,625 %	15.07.2028	574.874	0,44
90.449	TUI Cruises GmbH	EUR	6,500 %	15.05.2026	96.886	0,08
190.000	TUI Cruises GmbH	EUR	6,250 %	15.04.2029	210.953	0,16

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Income Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Anleihen – (Fortsetzung)							
Deutschland – (Fortsetzung)							
5.000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	4,000 %	11.04.2031	5.391	0,00	
100.000	Vonovia SE	EUR	1,000 %	09.07.2030	93.435	0,07	
					2.587.113	1,98	
Griechenland							
150.000	National Bank of Greece SA	EUR	3,500 %	19.11.2030	159.962	0,12	
200.000	Piraeus Bank SA	EUR	7,250 %	13.07.2028	231.492	0,18	
160.000	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17.07.2029	175.771	0,14	
125.000	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	5,375 %	18.09.2035	135.700	0,10	
					702.925	0,54	
Indien							
200.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,000 %	30.07.2027	182.437	0,14	
Indonesien							
200.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	2,550 %	09.06.2031	173.992	0,13	
Irland							
150.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,650 %	21.07.2027	145.919	0,11	
475.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	5,750 %	06.06.2028	489.725	0,38	
400.000	AIB Group PLC	EUR	2,875 %	30.05.2031	418.399	0,32	
200.000	AIB Group PLC	EUR	6,250 %	Perp.	213.235	0,16	
175.000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,625 %	13.11.2029	195.815	0,15	
375.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	25.04.2028	425.089	0,33	
90.000	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125 %	30.09.2032	89.972	0,07	
225.000	Securitas Treasury Ireland DAC	EUR	4,375 %	06.03.2029	249.141	0,19	
					2.227.295	1,71	
Insel Man							
200.000	Gohl Capital Ltd.	USD	4,250 %	24.01.2027	194.687	0,15	
Italien							
325.000	Enel SpA – Serie 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	321.698	0,25	
125.000	Enel SpA – Serie 63.5	EUR	3,375 %	Perp.	130.791	0,10	
275.000	Prismian SpA	EUR	3,625 %	28.11.2028	294.335	0,23	
+	580.000	TeamSystem SpA	EUR	3,500 %	15.02.2028	602.713	0,46
	275.000	UniCredit SpA	EUR	4,200 %	11.06.2034	302.330	0,23
					1.651.867	1,27	
Japan							
100.000	ORIX Corp.	EUR	4,477 %	01.06.2028	110.690	0,08	
326.000	ORIX Corp.	USD	4,650 %	10.09.2029	324.432	0,25	
325.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	0,632 %	23.10.2029	308.502	0,24	
					743.624	0,57	
Jersey							
115.000	CPUK Finance Ltd.	GBP	5,940 %	28.08.2030	148.015	0,11	
Kasachstan							
200.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	3,500 %	14.04.2033	170.250	0,13	
Luxemburg							
100.000	Altice France Holding SA	EUR	8,000 %	15.05.2027	29.025	0,02	
130.000	ARD Finance SA	EUR	5,000 %	30.06.2027	22.965	0,02	
540.000	ARD Finance SA ^(a)	USD	6,500 %	30.06.2027	116.160	0,09	
350.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	3,625 %	29.10.2029	371.554	0,28	
200.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,625 %	20.04.2030	190.073	0,15	
100.000	Logicor Financing SARL	EUR	3,250 %	13.11.2028	105.197	0,08	
164.000	Logicor Financing SARL	EUR	4,250 %	18.07.2029	178.109	0,14	
200.000	MHP Lux SA	USD	6,950 %	03.04.2026	183.000	0,14	
150.000	Segro Capital SARL	EUR	0,500 %	22.09.2031	132.230	0,10	
					1.328.313	1,02	
Mexiko							
200.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	7,625 %	Perp.	197.760	0,15	
200.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	8,375 %	Perp.	198.750	0,15	
200.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	8,750 %	Perp.	197.750	0,15	
200.000	BBVA Bancomer SA	USD	5,125 %	18.01.2033	186.500	0,14	
200.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31.10.2046	165.500	0,13	

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Income Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Mexiko – (Fortsetzung)						
400.000	Mexico Government International Bond	USD	2,659 %	24.05.2031	334.106	0,26
200.000	Trust Fibra Uno	USD	4,869 %	15.01.2030	181.176	0,14
					1.461.542	1,12
Marokko						
200.000	Morocco Government International Bond	USD	3,000 %	15.12.2032	166.110	0,13
Niederlande						
200.000	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	2,625 %	Perp.	204.346	0,16
400.000	Brenntag Finance BV	EUR	3,750 %	24.04.2028	432.611	0,33
200.000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,250 %	Perp.	202.381	0,16
50.000	Deutsche Telekom International Finance BV	USD	8,750 %	15.06.2030	58.934	0,05
425.000	Heimstadn Bostad Treasury BV	EUR	0,750 %	06.09.2029	387.913	0,30
136.000	IGT Lottery Holdings BV	EUR	4,250 %	15.03.2030	145.185	0,11
200.000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000 %	18.09.2027	200.000	0,15
225.000	IMCD NV	EUR	4,875 %	18.09.2028	250.846	0,19
190.000	IMCD NV	EUR	3,625 %	30.04.2030	201.963	0,15
200.000	ING Groep NV	USD	4,017 %	28.03.2028	196.296	0,15
250.000	ING Groep NV	USD	5,335 %	19.03.2030	253.607	0,19
100.000	ING Groep NV	EUR	3,375 %	19.11.2032	106.670	0,08
375.000	Koninklijke Philips NV	EUR	2,125 %	05.11.2029	383.932	0,29
100.000	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231 %	29.09.2030	112.686	0,09
200.000	Metinvest BV	USD	7,650 %	01.10.2027	151.000	0,12
157.660	MV24 Capital BV	USD	6,748 %	01.06.2034	152.465	0,12
300.000	Prosus NV	EUR	2,031 %	03.08.2032	272.799	0,21
225.000	Sandoz Finance BV	EUR	3,970 %	17.04.2027	244.267	0,19
100.000	United Group BV	EUR	4,625 %	15.08.2028	104.198	0,08
115.000	United Group BV	EUR	7,273 %	15.02.2031	121.302	0,09
100.000	ZF Europe Finance BV	EUR	6,125 %	13.03.2029	108.156	0,08
295.000	Ziggo Bond Co. BV	EUR	3,375 %	28.02.2030	281.622	0,22
100.000	Ziggo BV	EUR	2,875 %	15.01.2030	97.656	0,07
					4.670.835	3,58
Panama						
215.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	4,000 %	11.08.2041	164.798	0,13
15.000	Carnival Corp.	USD	7,000 %	15.08.2029	15.747	0,01
					180.545	0,14
Rumänien						
200.000	Romania Government International Bond	EUR	2,875 %	26.05.2028	202.683	0,15
30.000	Romania Government International Bond	EUR	2,625 %	02.12.2040	20.893	0,02
					223.576	0,17
Spanien						
400.000	Banco Santander SA	EUR	3,875 %	22.04.2029	436.198	0,33
100.000	Banco Santander SA	GBP	2,250 %	04.10.2032	116.098	0,09
200.000	Banco Santander SA	EUR	4,375 %	Perp.	208.849	0,16
300.000	CaixaBank SA	EUR	6,125 %	30.05.2034	346.336	0,27
600.000	Cellnex Finance Co. SA	EUR	1,250 %	15.01.2029	589.884	0,45
100.000	Cellnex Finance Co. SA	EUR	3,625 %	24.01.2029	107.906	0,08
400.000	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	3,750 %	25.03.2029	431.125	0,33
					2.236.396	1,71
Überstaatliche Wertpapiere						
200.000	African Export-Import Bank	USD	3,798 %	17.05.2031	176.294	0,13
67.682	American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	USD	5,750 %	20.04.2029	67.579	0,05
63.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc.	USD	7,875 %	01.05.2027	62.191	0,05
					306.064	0,23
Schweden						
505.000	Verisure Midholding AB	EUR	5,250 %	15.02.2029	533.686	0,41
Schweiz						
350.000	UBS Group AG	EUR	7,750 %	01.03.2029	422.964	0,32
200.000	UBS Group AG	USD	3,875 %	Perp.	190.542	0,15
200.000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,875 %	Perp.	190.542	0,15
					804.048	0,62

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Income Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Türkei						
200.000	Turkey Government International Bond	USD	7,625 %	26.04.2029	211.322	0,16
310.000	Turkey Government International Bond	USD	7,125 %	17.07.2032	314.794	0,24
					526.116	0,40
Ukraine						
5.252	Ukraine Government International Bond	USD	1,000 %	01.02.2030	2.687	0,00
19.626	Ukraine Government International Bond	USD	1,000 %	01.02.2034	7.806	0,00
43.266	Ukraine Government International Bond	USD	1,750 %	01.02.2034	22.757	0,02
16.585	Ukraine Government International Bond	USD	1,000 %	01.02.2035	9.731	0,01
33.651	Ukraine Government International Bond	USD	1,750 %	01.02.2035	17.356	0,01
13.821	Ukraine Government International Bond	USD	1,000 %	01.02.2036	8.068	0,01
19.229	Ukraine Government International Bond	USD	1,750 %	01.02.2036	9.744	0,01
					78.149	0,06
Vereinigte Arabische Emirate						
200.000	NBK Tier 1 Ltd.	USD	3,625 %	Perp.	190.500	0,15
Vereinigtes Königreich						
200.000	Barclays PLC	USD	2,279 %	24.11.2027	189.998	0,15
375.000	Barclays PLC	EUR	4,918 %	08.08.2030	426.315	0,33
323.000	Barclays PLC	USD	4,942 %	10.09.2030	320.145	0,25
200.000	Barclays PLC	USD	6,125 %	Perp.	199.708	0,15
200.000	Barclays PLC	GBP	7,125 %	Perp.	254.305	0,19
175.000	BP Capital Markets PLC	USD	6,125 %	Perp.	174.202	0,13
375.000	DS Smith PLC	EUR	0,875 %	12.09.2026	382.412	0,29
250.000	HSBC Holdings PLC	USD	5,286 %	19.11.2030	251.787	0,19
250.000	HSBC Holdings PLC	USD	5,874 %	18.11.2035	250.478	0,19
125.000	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	17.01.2030	137.463	0,11
200.000	NatWest Group PLC	USD	3,073 %	22.05.2028	191.680	0,15
175.000	NatWest Group PLC	EUR	3,673 %	05.08.2031	190.408	0,15
25.000	Royalty Pharma PLC	USD	5,400 %	02.09.2034	24.910	0,02
112.000	Segro PLC	EUR	3,500 %	24.09.2032	119.446	0,09
91.000	TechnipFMC PLC	USD	6,500 %	01.02.2026	90.992	0,07
250.000	Virgin Money UK PLC	GBP	2,625 %	19.08.2031	303.147	0,23
62.000	Vodafone Group PLC	USD	7,000 %	04.04.2079	64.766	0,05
					3.572.162	2,74
Vereinigte Staaten von Amerika						
25.000	AbbVie, Inc.	USD	3,200 %	21.11.2029	23.432	0,02
21.000	Acadia Healthcare Co., Inc.	USD	5,000 %	15.04.2029	19.844	0,01
20.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc.	USD	8,250 %	01.02.2029	20.563	0,02
74.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc.	USD	6,000 %	01.08.2029	70.846	0,05
39.000	AdaptHealth LLC	USD	5,125 %	01.03.2030	36.095	0,03
53.000	AG Issuer LLC	USD	6,250 %	01.03.2028	52.582	0,04
12.000	AG TTMT Escrow Issuer LLC	USD	8,625 %	30.09.2027	12.472	0,01
700.000	Air Lease Corp.	USD	2,100 %	01.09.2028	636.076	0,49
100.000	Air Lease Corp.	USD	6,000 %	Perp.	98.988	0,08
309.000	Allegion US Holding Co., Inc.	USD	5,600 %	29.05.2034	318.307	0,24
39.000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer	USD	6,750 %	15.10.2027	38.961	0,03
80.000	Ally Financial, Inc. – Serie B	USD	4,700 %	Perp.	75.450	0,06
125.000	American Homes 4 Rent LP	USD	5,500 %	15.07.2034	127.006	0,10
84.000	American Tower Corp.	USD	5,200 %	15.02.2029	85.343	0,07
300.000	American Tower Corp.	USD	5,000 %	31.01.2030	302.091	0,23
25.000	Amgen, Inc.	USD	5,150 %	02.03.2028	25.383	0,02
75.000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02.03.2030	76.649	0,06
200.000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02.03.2033	202.942	0,16
30.000	ANGI Group LLC	USD	3,875 %	15.08.2028	27.241	0,02
76.000	APi Group DE, Inc.	USD	4,125 %	15.07.2029	70.754	0,05
131.000	Arcosa, Inc.	USD	4,375 %	15.04.2029	124.023	0,09
51.000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4,625 %	15.11.2029	48.236	0,04
27.000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	5,000 %	15.02.2032	25.146	0,02
10.000	AssuredPartners, Inc.	USD	5,625 %	15.01.2029	9.501	0,01
97.000	AthenaHealth Group, Inc.	USD	6,500 %	15.02.2030	92.697	0,07
400.000	AutoNation, Inc.	USD	3,800 %	15.11.2027	388.260	0,30
33.000	Avient Corp.	USD	7,125 %	01.08.2030	34.160	0,03
600.000	Bank of America Corp.	USD	5,819 %	15.09.2029	621.222	0,48
375.000	Bank of America Corp.	USD	2,687 %	22.04.2032	328.485	0,25
53.000	BCPE Empire Holdings, Inc.	USD	7,625 %	01.05.2027	53.183	0,04
15.000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp.	USD	7,000 %	15.07.2029	15.450	0,01
15.000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp.	USD	7,250 %	15.07.2032	15.579	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Income Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
75.000	Broadcom, Inc.	USD	3,137 %	15.11.2035	62.362	0,05
100.000	Broadcom, Inc.	USD	3,187 %	15.11.2036	82.250	0,06
150.000	BroadStreet Partners, Inc.	USD	5,875 %	15.04.2029	144.724	0,11
125.000	Bunge Ltd. Finance Corp.	USD	4,200 %	17.09.2029	122.619	0,09
125.000	Bunge Ltd. Finance Corp.	USD	4,650 %	17.09.2034	121.181	0,09
425.000	Campbell Soup Co.	USD	5,200 %	21.03.2029	432.488	0,33
51.000	Campbell Soup Co.	USD	5,400 %	21.03.2034	52.022	0,04
15.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,125 %	15.02.2029	15.216	0,01
250.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,350 %	15.11.2034	252.707	0,19
100.000	Cargill, Inc.	EUR	3,875 %	24.04.2030	110.471	0,08
35.000	Cargo Aircraft Management, Inc.	USD	4,750 %	01.02.2028	34.762	0,03
58.000	Cargo Aircraft Management, Inc.	USD	4,750 %	01.02.2028	57.606	0,04
100.000	Carrier Global Corp.	EUR	4,125 %	29.05.2028	110.003	0,08
32.000	Castle US Holding Corp.	USD	9,500 %	15.02.2028	15.111	0,01
11.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,500 %	01.04.2029	11.310	0,01
25.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950 %	15.08.2034	26.350	0,02
109.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,750 %	01.02.2032	98.088	0,07
300.000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,600 %	15.11.2028	310.626	0,24
70.000	Charles Schwab Corp. – Serie G	USD	5,375 %	Perp.	69.911	0,05
75.000	Charles Schwab Corp. – Serie K	USD	5,000 %	Perp.	73.355	0,06
50.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6,384 %	23.10.2035	51.415	0,04
100.000	Chemours Co.	USD	5,375 %	15.05.2027	98.371	0,08
125.000	Choice Hotels International, Inc.	USD	5,850 %	01.08.2034	127.600	0,10
25.000	Cigna Group	USD	4,375 %	15.10.2028	24.726	0,02
575.000	Cigna Group	USD	2,375 %	15.03.2031	496.484	0,38
86.000	Cinemark USA, Inc.	USD	5,250 %	15.07.2028	84.105	0,06
75.000	Citigroup, Inc.	USD	4,450 %	29.09.2027	74.227	0,06
25.000	Citigroup, Inc.	USD	4,412 %	31.03.2031	24.363	0,02
125.000	Citigroup, Inc.	USD	5,592 %	19.11.2034	125.630	0,10
43.000	Citigroup, Inc.	USD	3,875 %	Perp.	41.775	0,03
42.000	Citigroup, Inc. – Serie V	USD	4,700 %	Perp.	41.902	0,03
21.000	Citigroup, Inc. – Serie W	USD	4,000 %	Perp.	20.560	0,02
120.000	Citigroup, Inc. – Serie Z	USD	7,375 %	Perp.	125.920	0,10
50.000	Citizens Financial Group, Inc. – Serie F	USD	5,650 %	Perp.	49.836	0,04
25.000	Civitas Resources, Inc.	USD	8,375 %	01.07.2028	26.149	0,02
94.000	Clarivate Science Holdings Corp.	USD	3,875 %	01.07.2028	88.406	0,07
94.000	Clarivate Science Holdings Corp.	USD	4,875 %	01.07.2029	88.086	0,07
75.000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	7,875 %	01.04.2030	77.705	0,06
120.000	Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	6,750 %	15.04.2030	120.672	0,09
26.000	Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	4,875 %	01.03.2031	23.915	0,02
35.000	Cloud Software Group, Inc.	USD	8,250 %	30.06.2032	36.468	0,03
43.000	CNX Midstream Partners LP	USD	4,750 %	15.04.2030	40.171	0,03
25.000	Cougar JV Subsidiary LLC	USD	8,000 %	15.05.2032	26.277	0,02
50.000	Cousins Properties LP	USD	5,875 %	01.10.2034	51.036	0,04
375.000	Crown Castle, Inc.	USD	5,000 %	11.01.2028	377.539	0,29
125.000	CVS Health Corp.	USD	5,000 %	30.01.2029	125.339	0,10
425.000	CVS Health Corp.	USD	2,125 %	15.09.2031	348.921	0,27
85.000	DaVita, Inc.	USD	3,750 %	15.02.2031	75.203	0,06
55.000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC	USD	8,000 %	01.02.2028	54.609	0,04
21.000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC – Serie DEC	USD	8,000 %	01.02.2028	20.843	0,02
25.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,300 %	01.10.2029	25.554	0,02
32.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250 %	15.03.2033	34.057	0,03
22.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	5,400 %	18.04.2034	22.248	0,02
147.000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor, Inc.	USD	5,875 %	15.08.2027	144.555	0,11
83.000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor, Inc. – Serie DEC	USD	5,875 %	15.08.2027	81.620	0,06
85.000	Discover Financial Services – Serie C	USD	5,500 %	Perp.	82.875	0,06
448.000	Discovery Communications LLC	USD	3,950 %	20.03.2028	428.718	0,33
225.000	DTE Energy Co.	USD	4,950 %	01.07.2027	226.600	0,17
600.000	Energy Transfer LP	USD	6,100 %	01.12.2028	629.292	0,48
25.000	Exelon Corp.	USD	5,150 %	15.03.2029	25.405	0,02
240.000	Expand Energy Corp.	USD	4,750 %	01.02.2032	228.691	0,17
75.000	Expedia Group, Inc.	USD	3,250 %	15.02.2030	69.862	0,05
89.000	Fifth Third Bancorp	USD	4,895 %	06.09.2030	88.654	0,07
17.000	Fiserv, Inc.	USD	3,500 %	01.07.2029	16.135	0,01
600.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	5,850 %	17.05.2027	608.754	0,47
75.000	Foundation Building Materials, Inc.	USD	6,000 %	01.03.2029	67.147	0,05
104.000	Freedom Mortgage Corp.	USD	6,625 %	15.01.2027	103.874	0,08
5.000	Freedom Mortgage Holdings LLC	USD	9,250 %	01.02.2029	5.184	0,00
14.000	Frontier Communications Holdings LLC	USD	5,000 %	01.05.2028	13.906	0,01
295.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	7,875 %	15.05.2032	297.416	0,23

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Income Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
105.000	Global Infrastructure Solutions, Inc.	USD	5,625 %	01.06.2029	102.242	0,08
32.000	Global Infrastructure Solutions, Inc.	USD	7,500 %	15.04.2032	32.407	0,02
584.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	6,875 %	15.01.2029	585.886	0,45
293.000	GXO Logistics, Inc.	USD	6,250 %	06.05.2029	303.208	0,23
42.000	GYP Holdings III Corp.	USD	4,625 %	01.05.2029	39.860	0,03
300.000	HCA, Inc.	USD	5,875 %	01.02.2029	309.075	0,24
800.000	HCA, Inc.	USD	3,500 %	01.09.2030	738.104	0,57
125.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	5,000 %	15.10.2034	123.184	0,09
160.000	H-Food Holdings LLC / Hearthside Finance Co., Inc.	USD	8,500 %	01.06.2026	7.115	0,01
136.000	Highwoods Realty LP	USD	7,650 %	01.02.2034	154.152	0,12
111.000	Hillenbrand, Inc.	USD	6,250 %	15.02.2029	112.817	0,09
312.000	Hillenbrand, Inc.	USD	3,750 %	01.03.2031	277.533	0,21
146.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc.	USD	5,000 %	01.06.2029	138.566	0,11
35.000	Howard Midstream Energy Partners LLC	USD	8,875 %	15.07.2028	37.114	0,03
145.000	Howard Midstream Energy Partners LLC	USD	7,375 %	15.07.2032	149.228	0,11
125.000	Howmet Aerospace, Inc.	USD	4,850 %	15.10.2031	125.025	0,10
108.000	Howmet Aerospace, Inc.	USD	5,950 %	01.02.2037	115.496	0,09
35.000	HUB International Ltd.	USD	7,375 %	31.01.2032	35.793	0,03
115.000	Hughes Satellite Systems Corp.	USD	6,625 %	01.08.2026	94.458	0,07
99.000	Humana, Inc.	USD	5,750 %	01.12.2028	101.951	0,08
25.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,208 %	21.08.2029	26.059	0,02
300.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	5,272 %	15.01.2031	303.327	0,23
50.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,141 %	18.11.2039	51.183	0,04
50.000	Hyatt Hotels Corp.	USD	5,500 %	30.06.2034	50.475	0,04
285.000	Hyundai Capital America	USD	5,600 %	30.03.2028	291.085	0,22
201.000	IDEX Corp.	USD	4,950 %	01.09.2029	202.660	0,16
385.474	iHeartCommunications, Inc.	USD	8,375 %	01.05.2027	225.942	0,17
191.000	Imola Merger Corp.	USD	4,750 %	15.05.2029	183.211	0,14
100.000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	4,875 %	01.02.2035	97.116	0,07
94.000	Iron Mountain Information Management Services, Inc.	USD	5,000 %	15.07.2032	88.566	0,07
50.000	J M Smucker Co.	USD	5,900 %	15.11.2028	52.339	0,04
25.000	J M Smucker Co.	USD	6,200 %	15.11.2033	26.875	0,02
300.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,087 %	23.10.2029	313.965	0,24
80.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,875 %	Perp.	84.581	0,06
245.000	KB Home	USD	7,250 %	15.07.2030	254.406	0,19
68.000	Kodiak Gas Services LLC	USD	7,250 %	15.02.2029	70.360	0,05
500.000	Kroger Co.	USD	5,000 %	15.09.2034	497.100	0,38
265.000	Laboratory Corp. of America Holdings	USD	4,350 %	01.04.2030	258.746	0,20
106.000	LCM Investments Holdings II LLC	USD	4,875 %	01.05.2029	100.357	0,08
105.000	LifePoint Health, Inc.	USD	5,375 %	15.01.2029	94.712	0,07
75.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	1,700 %	15.09.2028	67.561	0,05
74.000	Madison IAQ LLC	USD	4,125 %	30.06.2028	70.879	0,05
75.000	MajorDrive Holdings IV LLC	USD	6,375 %	01.06.2029	67.618	0,05
25.000	Marriott International, Inc.	USD	4,900 %	15.04.2029	25.192	0,02
431.000	Marriott International, Inc.	USD	4,875 %	15.05.2029	434.077	0,33
50.000	Marriott International, Inc. – Serie FF	USD	4,625 %	15.06.2030	49.635	0,04
65.000	Matador Resources Co.	USD	6,875 %	15.04.2028	66.507	0,05
30.000	Matador Resources Co.	USD	6,500 %	15.04.2032	30.103	0,02
42.000	Match Group Holdings II LLC	USD	3,625 %	01.10.2031	36.480	0,03
80.000	McAfee Corp.	USD	7,375 %	15.02.2030	77.761	0,06
22.000	Medline Borrower LP	USD	3,875 %	01.04.2029	20.601	0,02
141.000	Medline Borrower LP	USD	5,250 %	01.10.2029	137.909	0,11
450.000	Morgan Stanley	USD	5,173 %	16.01.2030	455.728	0,35
55.000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc.	USD	5,500 %	15.08.2028	54.022	0,04
320.000	Navient Corp.	USD	5,500 %	15.03.2029	307.206	0,24
220.000	Navient Corp.	USD	9,375 %	25.07.2030	242.592	0,19
554.000	Netflix, Inc.	EUR	3,875 %	15.11.2029	613.383	0,47
50.000	Newell Brands, Inc.	USD	6,375 %	15.05.2030	50.988	0,04
75.000	Newell Brands, Inc.	USD	6,625 %	15.05.2032	76.376	0,06
45.000	NextEra Energy Operating Partners LP	USD	7,250 %	15.01.2029	46.024	0,03
225.000	NiSource, Inc.	USD	5,200 %	01.07.2029	229.108	0,18
25.000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600 %	15.10.2033	25.775	0,02
35.000	Noble Finance II LLC	USD	8,000 %	15.04.2030	35.818	0,03
235.000	NuStar Logistics LP	USD	6,375 %	01.10.2030	242.358	0,19
25.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,500 %	15.07.2027	26.889	0,02
275.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,875 %	15.07.2030	317.746	0,24
100.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	5,550 %	01.10.2034	99.853	0,08
310.000	Olympus Water US Holding Corp.	USD	7,250 %	15.06.2031	317.899	0,24
335.000	OneMain Finance Corp.	USD	4,000 %	15.09.2030	301.145	0,23
675.000	Oracle Corp.	USD	2,300 %	25.03.2028	627.878	0,48

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Income Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
100.000	Oracle Corp.	USD	4,650 %	06.05.2030	99.903	0,08
75.000	Oracle Corp.	USD	2,875 %	25.03.2031	66.929	0,05
25.000	Oracle Corp.	USD	6,250 %	09.11.2032	27.081	0,02
25.000	Oracle Corp.	USD	4,900 %	06.02.2033	24.913	0,02
115.000	Penn Entertainment, Inc.	USD	4,125 %	01.07.2029	104.532	0,08
386.000	Penske Automotive Group, Inc.	USD	3,750 %	15.06.2029	356.297	0,27
25.000	Permian Resources Operating LLC	USD	5,875 %	01.07.2029	24.892	0,02
19.000	Permian Resources Operating LLC	USD	7,000 %	15.01.2032	19.567	0,01
75.000	Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP	USD	4,950 %	15.01.2035	72.508	0,06
30.000	Phinia, Inc.	USD	6,750 %	15.04.2029	30.819	0,02
117.000	Pike Corp.	USD	5,500 %	01.09.2028	114.459	0,09
80.000	Prairie Acquiror LP	USD	9,000 %	01.08.2029	82.970	0,06
234.000	Quanta Services, Inc.	USD	5,250 %	09.08.2034	234.161	0,18
65.000	Quest Diagnostics, Inc.	USD	6,400 %	30.11.2033	71.170	0,05
65.000	Rand Parent LLC	USD	8,500 %	15.02.2030	65.752	0,05
125.000	Realty Income Corp.	GBP	5,000 %	15.10.2029	157.034	0,12
45.000	Regal Rexnord Corp.	USD	6,300 %	15.02.2030	46.994	0,04
179.000	Regency Centers LP	USD	5,100 %	15.01.2035	178.626	0,14
225.000	Regions Financial Corp.	USD	5,750 %	Perp.	224.768	0,17
40.000	RXO, Inc.	USD	7,500 %	15.11.2027	41.492	0,03
332.000	Scotts Miracle-Gro Co.	USD	4,000 %	01.04.2031	296.280	0,23
64.000	Sealed Air Corp.	USD	6,875 %	15.07.2033	67.999	0,05
5.000	Sealed Air Corp. / Sealed Air Corp. US	USD	6,125 %	01.02.2028	5.051	0,00
61.000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc.	USD	5,250 %	15.08.2029	58.924	0,04
12.000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub, Inc.	USD	4,625 %	01.11.2026	11.844	0,01
24.000	Sinclair Television Group, Inc.	USD	5,125 %	15.02.2027	21.366	0,02
155.000	Sirius XM Radio, Inc.	USD	3,875 %	01.09.2031	134.092	0,10
93.000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp.	USD	7,875 %	01.11.2028	97.003	0,07
37.000	Sonic Automotive, Inc.	USD	4,625 %	15.11.2029	34.903	0,03
43.000	Sonic Automotive, Inc.	USD	4,875 %	15.11.2031	39.635	0,03
25.000	Spirit AeroSystems, Inc.	USD	9,375 %	30.11.2029	26.947	0,02
60.000	Spirit AeroSystems, Inc.	USD	9,750 %	15.11.2030	66.771	0,05
48.000	Standard Industries, Inc.	USD	4,375 %	15.07.2030	44.619	0,03
70.000	State Street Corp. – Serie I	USD	6,700 %	Perp.	71.945	0,05
50.000	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	5,400 %	12.06.2029	51.139	0,04
205.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6,125 %	15.06.2030	205.992	0,16
36.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750 %	15.04.2027	35.271	0,03
50.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,375 %	15.04.2029	47.280	0,04
25.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,875 %	15.04.2030	23.874	0,02
25.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,700 %	15.03.2032	21.623	0,02
100.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,200 %	15.01.2033	101.251	0,08
45.000	TransDigm, Inc.	USD	6,750 %	15.08.2028	45.976	0,03
10.000	TransDigm, Inc.	USD	4,625 %	15.01.2029	9.476	0,01
120.000	TransDigm, Inc.	USD	4,875 %	01.05.2029	114.508	0,09
145.000	Truist Financial Corp. – Serie N	USD	6,669 %	Perp.	144.703	0,11
10.000	United Natural Foods, Inc.	USD	6,750 %	15.10.2028	9.825	0,01
33.000	United Wholesale Mortgage LLC	USD	5,500 %	15.11.2025	32.943	0,02
190.000	United Wholesale Mortgage LLC ^(a)	USD	5,500 %	15.04.2029	183.937	0,14
90.000	United Wholesale Mortgage LLC	USD	5,500 %	15.04.2029	87.128	0,07
25.000	US Bancorp	USD	5,775 %	12.06.2029	25.776	0,02
25.000	US Bancorp	USD	5,384 %	23.01.2030	25.500	0,02
85.000	US Bancorp	USD	3,700 %	Perp.	80.549	0,06
64.000	US Foods, Inc.	USD	4,750 %	15.02.2029	61.998	0,05
55.000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp.	USD	7,125 %	15.03.2029	56.396	0,04
25.000	USI, Inc.	USD	7,500 %	15.01.2032	25.519	0,02
75.000	Venture Global LNG, Inc.	USD	8,125 %	01.06.2028	78.445	0,06
10.000	Venture Global LNG, Inc.	USD	9,500 %	01.02.2029	11.167	0,01
425.000	Veralto Corp.	USD	5,350 %	18.09.2028	434.397	0,33
400.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	0,375 %	22.03.2029	382.105	0,29
25.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,016 %	03.12.2029	24.260	0,02
105.000	Vertiv Group Corp.	USD	4,125 %	15.11.2028	99.975	0,08
121.000	VT Topco, Inc.	USD	8,500 %	15.08.2030	128.231	0,10
50.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	3,755 %	15.03.2027	48.408	0,04
148.000	Waste Pro USA, Inc.	USD	5,500 %	15.02.2026	147.930	0,11
25.000	Wells Fargo & Co.	USD	2,879 %	30.10.2030	22.850	0,02
40.000	Wells Fargo & Co.	USD	7,625 %	Perp.	42.776	0,03
75.000	Wells Fargo & Co. – Serie BB	USD	3,900 %	Perp.	72.980	0,06
25.000	Williams Cos., Inc.	USD	2,600 %	15.03.2031	21.838	0,02

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Income Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
74.000	WR Grace Holdings LLC	USD	5,625 %	15.08.2029	69.294	0,05
30.000	XPO, Inc.	USD	7,125 %	01.02.2032	31.279	0,02
					30.489.164	23,37
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten 62.195.966 USD)					61.310.015	47,00
<hr/>						
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – 0,03 %						
Luxemburg						
1.096	Intelsat Emergence SA				33.336	0,03
STAMMAKTIE INSGESAMT (Kosten 59.642 USD)					33.336	0,03
<hr/>						
Investmentfonds – 3,36 %						
Irland						
4.384.443	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(b)				4.384.443	3,36
25	iShares Core EUR Corp. Bond UCITS ETF				3.218	0,00
					4.387.661	3,36
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten 4.387.540 USD)					4.387.661	3,36
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 66.643.148 USD)					65.731.012	50,39
<hr/>						
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Anleihen – 35,33 %						
Belgien						
250.000	KBC Group NV ^(a)	USD	5,796 %	19.01.2029	255.985	0,20
Kanada						
125.000	Bombardier, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	01.06.2032	127.790	0,10
250.000	Constellation Software, Inc. ^(a)	USD	5,158 %	16.02.2029	254.442	0,19
80.000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	7,750 %	15.02.2028	83.047	0,06
105.000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	8,250 %	01.08.2032	107.280	0,08
105.000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	8,375 %	15.11.2032	107.799	0,08
285.000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	01.08.2028	271.158	0,21
235.000	Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC ^(a)	USD	9,000 %	15.02.2029	244.548	0,19
175.000	Videotron Ltd. ^(a)	USD	5,700 %	15.01.2035	177.219	0,14
					1.373.283	1,05
Cayman-Inseln						
325.000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	4,250 %	15.04.2026	320.778	0,25
87.000	Transocean Poseidon Ltd. ^(a)	USD	6,875 %	01.02.2027	87.603	0,07
75.000	Transocean Titan Financing Ltd. ^(a)	USD	8,375 %	01.02.2028	77.500	0,06
105.000	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,250 %	15.05.2029	106.041	0,08
110.000	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,500 %	15.05.2031	111.805	0,08
					703.727	0,54
Dänemark						
300.000	Danske Bank AS ^(a)	USD	4,613 %	02.10.2030	294.759	0,23
Frankreich						
250.000	BPCE SA ^(a)	USD	2,277 %	20.01.2032	208.385	0,16
300.000	Credit Agricole SA ^(a)	USD	5,335 %	10.01.2030	303.804	0,23
					512.189	0,39
Irland						
300.000	Smurfit Kappa Treasury ULC ^(a)	USD	5,200 %	15.01.2030	304.353	0,23
Italien						
200.000	Intesa Sanpaolo SpA ^(a)	USD	7,700 %	Perp.	201.476	0,16

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Income Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Anleihen – (Fortsetzung)							
Japan							
200.000	Meiji Yasuda Life Insurance Co. ^(a)	USD	5,800 %	11.09.2054	202.954	0,16	
Liberia							
65.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,250 %	15.03.2032	66.463	0,05	
20.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	6,250 %	15.03.2032	20.450	0,02	
130.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,000 %	01.02.2033	131.878	0,10	
					218.791	0,17	
Niederlande							
250.000	Elastic NV ^(a)	USD	4,125 %	15.07.2029	234.035	0,18	
74.000	Elastic NV	USD	4,125 %	15.07.2029	69.274	0,05	
					303.309	0,23	
Panama							
65.000	Carnival Corp. ^(a)	USD	7,000 %	15.08.2029	68.239	0,05	
Überstaatliche Wertpapiere							
305.000	American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd. ^(a)	USD	5,750 %	20.04.2029	304.537	0,23	
+	265.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15.08.2027	157.185	0,12
+	296.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	7,875 %	01.05.2027	292.196	0,23
	119.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	9,500 %	01.06.2028	118.311	0,09
					872.229	0,67	
Schweiz							
525.000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,869 %	12.01.2029	509.177	0,39	
Vereinigtes Königreich							
205.000	Beiron UK Finance PLC ^(a)	USD	5,750 %	15.10.2029	205.713	0,16	
280.000	California Buyer Ltd. / Atlantica Sustainable Infrastructure PLC ^(a)	USD	6,375 %	15.02.2032	279.636	0,21	
10.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	USD	6,400 %	26.03.2029	10.376	0,01	
40.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	USD	8,125 %	30.03.2029	42.294	0,03	
					538.019	0,41	
Vereinigte Staaten von Amerika							
75.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	8,250 %	01.02.2029	77.110	0,06	
265.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	15.02.2029	251.069	0,19	
520.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	01.08.2029	497.838	0,38	
295.000	AdaptHealth LLC ^(a)	USD	6,125 %	01.08.2028	291.044	0,22	
125.000	AdaptHealth LLC ^(a)	USD	4,625 %	01.08.2029	114.244	0,09	
50.000	AdaptHealth LLC ^(a)	USD	5,125 %	01.03.2030	46.276	0,04	
415.000	AG Issuer LLC ^(a)	USD	6,250 %	01.03.2028	411.730	0,32	
200.000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	6,750 %	15.10.2027	199.798	0,15	
260.000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	7,375 %	01.10.2032	261.934	0,20	
172.000	AMC Entertainment Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15.02.2029	153.302	0,12	
80.000	AMC Networks, Inc. ^(a)	USD	10,250 %	15.01.2029	85.242	0,07	
25.000	AMC Networks, Inc. ^(a)	USD	10,250 %	15.01.2029	26.638	0,02	
70.000	Amentum Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,250 %	01.08.2032	71.810	0,05	
230.000	ANGI Group LLC ^(a)	USD	3,875 %	15.08.2028	208.849	0,16	
205.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. ^(a)	USD	6,625 %	01.02.2032	208.854	0,16	
25.000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp. ^(a)	USD	5,750 %	15.01.2029	21.584	0,02	
325.000	APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Investor ^(a)	USD	7,875 %	01.11.2029	327.363	0,25	
410.000	APi Group DE, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	15.07.2029	381.698	0,29	
65.000	APi Group DE, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15.10.2029	62.471	0,05	
180.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. ^(a)	USD	6,625 %	01.09.2032	182.614	0,14	
120.000	Arcosa, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15.04.2029	113.609	0,09	
65.000	Arcosa, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	15.08.2032	67.076	0,05	
240.000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15.11.2029	226.994	0,17	
45.000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	15.02.2032	41.909	0,03	
135.000	AssuredPartners, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	15.01.2029	128.259	0,10	
465.000	AthenaHealth Group, Inc. ^(a)	USD	6,500 %	15.02.2030	444.373	0,34	
205.000	Avient Corp. ^(a)	USD	7,125 %	01.08.2030	212.204	0,16	
435.000	Axalta Coating Systems LLC ^(a)	USD	3,375 %	15.02.2029	400.483	0,31	
205.000	BCPE Empire Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,625 %	01.05.2027	205.709	0,16	
200.000	Blue Owl Credit Income Corp. ^(a)	USD	5,800 %	15.03.2030	198.068	0,15	
60.000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. ^(a)	USD	7,000 %	15.07.2029	61.800	0,05	
60.000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. ^(a)	USD	7,250 %	15.07.2032	62.314	0,05	
575.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	2,450 %	15.02.2031	501.492	0,38	
530.000	BroadStreet Partners, Inc. ^(a)	USD	5,875 %	15.04.2029	511.360	0,39	
230.000	Buckeye Partners LP ^(a)	USD	6,875 %	01.07.2029	234.986	0,18	
465.000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15.10.2029	439.104	0,34	

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Income Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
140.000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	15.10.2032	137.452	0,11
65.000	Cargo Aircraft Management, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	01.02.2028	64.558	0,05
565.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,750 %	01.03.2030	526.800	0,40
655.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,750 %	01.02.2032	589.428	0,45
385.000	Champ Acquisition Corp. ^(a)	USD	8,375 %	01.12.2031	397.851	0,30
310.000	Chemours Co. ^(a)	USD	4,625 %	15.11.2029	277.227	0,21
45.000	Chobani Holdco II LLC ^(a)	USD	8,750 %	01.10.2029	47.640	0,04
540.000	Cinemark USA, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15.07.2028	528.104	0,40
110.000	Cinemark USA, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	01.08.2032	113.394	0,09
50.000	Civitas Resources, Inc. ^(a)	USD	8,375 %	01.07.2028	52.299	0,04
390.000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01.07.2028	366.791	0,28
320.000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	4,875 %	01.07.2029	299.869	0,23
312.000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,875 %	01.04.2030	323.254	0,25
125.000	Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	01.11.2029	126.011	0,10
264.000	Cloud Software Group, Inc. ^(a)	USD	8,250 %	30.06.2032	275.070	0,21
150.000	CNX Midstream Partners LP ^(a)	USD	4,750 %	15.04.2030	140.132	0,11
85.000	CNX Resources Corp. ^(a)	USD	7,250 %	01.03.2032	88.349	0,07
15.000	CNX Resources Corp.	USD	7,250 %	01.03.2032	15.591	0,01
140.000	CommScope, Inc. ^(a)	USD	8,250 %	01.03.2027	130.563	0,10
250.000	Corebridge Global Funding ^(a)	USD	5,200 %	12.01.2029	253.417	0,19
95.000	Cougar JV Subsidiary LLC ^(a)	USD	8,000 %	15.05.2032	99.852	0,08
650.000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC ^(a)	USD	5,500 %	15.06.2031	625.709	0,48
380.000	Crescent Energy Finance LLC ^(a)	USD	7,375 %	15.01.2033	377.439	0,29
200.000	CSC Holdings LLC ^(a)	USD	5,750 %	15.01.2030	120.736	0,09
210.000	CSC Holdings LLC ^(a)	USD	3,375 %	15.02.2031	152.729	0,12
320.000	DaVita, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	15.02.2031	283.117	0,22
447.000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC ^(a)	USD	8,000 %	01.02.2028	443.826	0,34
150.000	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp. ^(a)	USD	8,625 %	15.03.2029	156.057	0,12
60.000	Deluxe Corp. ^(a)	USD	8,125 %	15.09.2029	60.835	0,05
185.000	Fiesta Purchaser, Inc. ^(a)	USD	9,625 %	15.09.2032	195.784	0,15
385.000	Focus Financial Partners LLC ^(a)	USD	6,750 %	15.09.2031	388.357	0,30
285.000	Foundation Building Materials, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	01.03.2029	255.158	0,20
350.000	Freedom Mortgage Holdings LLC ^(a)	USD	9,250 %	01.02.2029	362.855	0,28
150.000	Frontier Communications Holdings LLC ^(a)	USD	5,000 %	01.05.2028	148.990	0,11
455.000	Genting New York LLC / GENNY Capital, Inc. ^(a)	USD	7,250 %	01.10.2029	469.059	0,36
270.000	Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	01.06.2029	262.907	0,20
80.000	Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15.04.2032	81.017	0,06
145.000	Group 1 Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15.08.2028	137.073	0,10
50.000	Group 1 Automotive, Inc. ^(a)	USD	6,375 %	15.01.2030	50.714	0,04
200.000	GYP Holdings III Corp. ^(a)	USD	4,625 %	01.05.2029	189.810	0,15
116.000	Hertz Corp. ^(a)	USD	12,625 %	15.07.2029	125.758	0,10
320.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	01.06.2029	303.706	0,23
125.000	Howard Midstream Energy Partners LLC ^(a)	USD	8,875 %	15.07.2028	132.550	0,10
120.000	HUB International Ltd. ^(a)	USD	7,375 %	31.01.2032	122.720	0,09
310.000	Imola Merger Corp. ^(a)	USD	4,750 %	15.05.2029	297.358	0,23
255.000	Ingevity Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01.11.2028	237.341	0,18
350.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	1,832 %	15.10.2027	322.063	0,25
330.000	Iron Mountain Information Management Services, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	15.07.2032	310.923	0,24
260.000	Jane Street Group / JSG Finance, Inc. ^(a)	USD	6,125 %	01.11.2032	261.414	0,20
145.000	KBR, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	30.09.2028	138.888	0,11
385.000	Ken Garff Automotive LLC ^(a)	USD	4,875 %	15.09.2028	374.713	0,29
355.000	Kinetik Holdings LP ^(a)	USD	5,875 %	15.06.2030	355.266	0,27
130.000	Kodiak Gas Services LLC ^(a)	USD	7,250 %	15.02.2029	134.512	0,10
130.000	Kronos Acquisition Holdings, Inc. ^(a)	USD	8,250 %	30.06.2031	125.891	0,10
305.000	LABL, Inc. ^(a)	USD	8,625 %	01.10.2031	287.630	0,22
440.000	LCM Investments Holdings II LLC ^(a)	USD	4,875 %	01.05.2029	416.574	0,32
580.000	LGI Homes, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15.07.2029	523.375	0,40
340.000	LifePoint Health, Inc. ^(a)	USD	5,375 %	15.01.2029	306.687	0,23
185.000	LifePoint Health, Inc. ^(a)	USD	11,000 %	15.10.2030	204.965	0,16
210.000	Lightning Power LLC ^(a)	USD	7,250 %	15.08.2032	219.038	0,17
345.000	MajorDrive Holdings IV LLC ^(a)	USD	6,375 %	01.06.2029	311.042	0,24
240.000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,875 %	15.04.2028	245.566	0,19
115.000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,500 %	15.04.2032	115.396	0,09
201.000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,250 %	15.04.2033	199.362	0,15
195.000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	5,625 %	15.02.2029	192.210	0,15
105.000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	3,625 %	01.10.2031	91.199	0,07
456.000	McAfee Corp. ^(a)	USD	7,375 %	15.02.2030	443.237	0,34
510.000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	3,875 %	01.04.2029	477.569	0,37
225.000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	5,250 %	01.10.2029	220.068	0,17
125.000	Methanex US Operations ^(a)	USD	6,250 %	15.03.2032	124.878	0,10

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Income Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
471.000	Midcap Financial Issuer Trust ^(a)	USD	6,500 %	01.05.2028	460.798	0,35
435.000	Minerals Technologies, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	01.07.2028	422.990	0,32
235.000	Molina Healthcare, Inc. ^(a)	USD	6,250 %	15.01.2033	237.120	0,18
553.000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15.02.2031	513.234	0,39
188.000	Nabors Industries, Inc. ^(a)	USD	7,375 %	15.05.2027	188.594	0,14
210.000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	15.08.2028	206.266	0,16
175.000	NextEra Energy Operating Partners LP ^(a)	USD	7,250 %	15.01.2029	178.981	0,14
375.000	Noble Finance II LLC ^(a)	USD	8,000 %	15.04.2030	383.767	0,29
405.000	NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	5,750 %	15.07.2029	401.027	0,31
215.000	Oxford Finance LLC / Oxford Finance Co-Issuer II, Inc. ^(a)	USD	6,375 %	01.02.2027	212.805	0,16
175.000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. ^(a)	USD	5,250 %	01.07.2029	177.742	0,14
85.000	Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	5,875 %	01.07.2029	84.633	0,06
85.000	Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	7,000 %	15.01.2032	87.535	0,07
125.000	Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	6,250 %	01.02.2033	125.946	0,10
110.000	Phinia, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15.04.2029	113.003	0,09
95.000	Phinia, Inc. ^(a)	USD	6,625 %	15.10.2032	95.474	0,07
475.000	Pike Corp. ^(a)	USD	5,500 %	01.09.2028	464.683	0,36
389.000	Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	6,375 %	01.03.2033	389.210	0,30
260.000	Prairie Acquiror LP ^(a)	USD	9,000 %	01.08.2029	269.651	0,21
165.000	Prime Healthcare Services, Inc. ^(a)	USD	9,375 %	01.09.2029	167.808	0,13
255.000	Rand Parent LLC ^(a)	USD	8,500 %	15.02.2030	257.950	0,20
185.000	RXO, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15.11.2027	191.902	0,15
325.000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15.08.2029	313.937	0,24
200.000	Sinclair Television Group, Inc. ^(a)	USD	5,125 %	15.02.2027	178.046	0,14
690.000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	01.09.2031	596.926	0,46
435.000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp. ^(a)	USD	7,875 %	01.11.2028	453.722	0,35
100.000	SM Energy Co. ^(a)	USD	6,750 %	01.08.2029	100.763	0,08
155.000	SM Energy Co. ^(a)	USD	7,000 %	01.08.2032	155.868	0,12
625.000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,400 %	01.03.2029	634.050	0,49
210.000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15.11.2029	198.099	0,15
55.000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,875 %	15.11.2031	50.696	0,04
260.000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15.07.2030	241.686	0,18
175.000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	6,500 %	15.08.2032	178.204	0,14
135.000	StoneX Group, Inc. ^(a)	USD	7,875 %	01.03.2031	142.700	0,11
40.000	StoneX Group, Inc.	USD	7,875 %	01.03.2031	42.282	0,03
440.000	Summit Midstream Holdings LLC ^(a)	USD	8,625 %	31.10.2029	460.720	0,35
185.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. ^(a)	USD	7,375 %	15.02.2029	188.913	0,14
100.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. ^(a)	USD	6,000 %	31.12.2030	94.772	0,07
291.412	Team Health Holdings, Inc. ^(a)	USD	13,500 %	30.06.2028	325.574	0,25
110.000	Terex Corp. ^(a)	USD	6,250 %	15.10.2032	110.139	0,08
40.000	United Natural Foods, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15.10.2028	39.300	0,03
320.000	United Wholesale Mortgage LLC ^(a)	USD	5,500 %	15.11.2025	319.450	0,24
210.000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance 2019, Inc. / CSL Capital LLC ^(a)	USD	4,750 %	15.04.2028	196.990	0,15
205.000	US Foods, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	01.06.2030	195.467	0,15
165.000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp. ^(a)	USD	7,125 %	15.03.2029	169.188	0,13
95.000	USI, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15.01.2032	96.972	0,07
345.000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	8,125 %	01.06.2028	360.846	0,28
30.000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	9,500 %	01.02.2029	33.500	0,03
140.000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	15.01.2030	143.483	0,11
235.000	Vertiv Group Corp. ^(a)	USD	4,125 %	15.11.2028	223.753	0,17
155.000	VFH Parent LLC / Valor Co-Issuer, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15.06.2031	160.223	0,12
400.000	Virtusa Corp. ^(a)	USD	7,125 %	15.12.2028	386.824	0,30
425.000	VT Topco, Inc. ^(a)	USD	8,500 %	15.08.2030	450.398	0,34
430.000	Wand NewCo 3, Inc. ^(a)	USD	7,625 %	30.01.2032	445.648	0,34
565.000	Waste Pro USA, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	15.02.2026	564.734	0,43
100.000	Wildfire Intermediate Holdings LLC ^(a)	USD	7,500 %	15.10.2029	98.082	0,07
230.000	WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	5,625 %	15.08.2029	215.374	0,16
274.000	XHR LP ^(a)	USD	4,875 %	01.06.2029	260.933	0,20
115.000	XPO, Inc. ^(a)	USD	7,125 %	01.02.2032	119.901	0,09
180.000	Yum! Brands, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15.01.2030	174.096	0,13
					39.722.309	30,45
ANLEIHEN INSGESAMT						
(Kosten 45.264.314 USD)					46.080.799	35,33
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 5,27 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
34.816	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,057 %	25.05.2042	35.481	0,03

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Income Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
4.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,000 %	15.12.2054	3.944.063	3,02
3.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,500 %	19.12.2054	2.895.937	2,22
					6.875.481	5,27
BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten 6.795.793 USD)					6.875.481	5,27
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 10,81 %						
Cayman-Inseln						
425.000	1988 CLO 5 Ltd. 2024-5X Klasse A1	USD	6,865 %	15.07.2037	427.996	0,33
500.000	Apex Credit CLO Ltd. 2018-2A Klasse BRR ^(a)	USD	6,517 %	20.10.2031	500.189	0,39
250.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2024-3X Klasse A1	USD	6,723 %	16.07.2037	251.670	0,19
400.000	CarVal CLO X-C Ltd. 2024-2A Klasse D1 ^(a)	USD	8,238 %	20.07.2037	401.655	0,31
250.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 31 Ltd. 2019-31X Klasse DR	USD	8,129 %	20.04.2031	251.788	0,19
300.000	Park Blue CLO Ltd. 2024-5X Klasse A1	USD	6,798 %	25.07.2037	301.175	0,23
					2.134.473	1,64
Irland						
700.000	Bridgepoint CLO IV DAC 4X Klasse D	EUR	9,769 %	20.01.2037	747.500	0,57
1.100.000	CIFC European Funding CLO IV DAC 4X Klasse B1	EUR	4,708 %	18.08.2035	1.153.754	0,89
250.000	Penta CLO 17 DAC 2024-17A Klasse D ^(a)	EUR	6,812 %	15.08.2038	264.543	0,20
750.000	Tymon Park CLO DAC 1X Klasse CRR	EUR	6,419 %	21.07.2034	798.943	0,61
					2.964.740	2,27
Jersey						
275.000	Golub Capital Partners CLO Ltd. 2024-74X Klasse A	USD	6,815 %	25.07.2037	276.342	0,21
650.000	Halsey CLO 7 Ltd. 2023-7A Klasse D ^(a)	USD	10,457 %	20.07.2036	667.126	0,51
1.225.000	Katayma CLO I Ltd. 2024-1A Klasse A1 ^(a)	USD	6,617 %	20.10.2036	1.236.411	0,95
1.250.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 51 Ltd. 2022-51A Klasse AR ^(a)	USD	5,906 %	23.10.2036	1.252.899	0,96
					3.432.778	2,63
Vereinigte Staaten von Amerika						
225.000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2015-UBS7 Klasse AS	USD	3,989 %	15.09.2048	221.890	0,17
125.000	Bank 2018-BNK13 Klasse A5	USD	4,217 %	15.08.2061	121.933	0,09
573.000	Bank 2018-BNK15 Klasse A4	USD	4,407 %	15.11.2061	561.717	0,43
600.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Klasse A ^(a)	USD	5,723 %	15.03.2037	565.612	0,43
400.000	Braemar Hotels & Resorts Trust 2018-Prime Klasse B ^(a)	USD	5,832 %	15.06.2035	399.403	0,31
38.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Klasse 2B1	USD	9,234 %	25.04.2042	40.486	0,03
34.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Klasse 2M2	USD	7,734 %	25.04.2042	35.201	0,03
84.577	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Klasse 2M1 ^(a)	USD	5,857 %	25.07.2044	84.813	0,07
125.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Klasse 2M2 ^(a)	USD	6,557 %	25.07.2044	125.971	0,10
900.000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 Klasse A4	USD	3,587 %	15.12.2050	865.554	0,66
275.000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 Klasse AS	USD	3,890 %	15.12.2050	262.739	0,20
150.000	Morgan Stanley Capital I 2018-H3 Klasse A5	USD	4,177 %	15.07.2051	146.118	0,11
715.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Klasse A4	USD	4,310 %	15.12.2051	697.133	0,53
300.000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Klasse AS	USD	3,740 %	15.08.2050	285.994	0,22
1.140.353	Verus Securitization Trust 2024-5 Klasse A1 ^(a)	USD	6,192 %	25.06.2069	1.154.915	0,89
					5.569.479	4,27
NICHT-BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten 14.109.722 USD)					14.101.470	10,81
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten 66.169.829 USD)					67.057.750	51,41
Andere übertragbare Wertpapiere						
Anleihen – 0,71 %						
Kanada						
380.000	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc. / Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC ^(a)	USD	6,000 %	15.09.2028	377.317	0,29
Cayman-Inseln						
25.500	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,750 %	15.02.2030	26.639	0,02
Vereinigte Staaten von Amerika						
50.000	AG TTMT Escrow Issuer LLC ^(a)	USD	8,625 %	30.09.2027	51.966	0,04

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Income Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
96.000	Ahead DB Holdings LLC ^(a)	USD	6,625 %	01.05.2028	95.206	0,07
380.000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor, Inc. ^(a)	USD	5,875 %	15.08.2027	373.681	0,29
					520.853	0,40
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten 906.858 USD)					924.809	0,71
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten 906.858 USD)					924.809	0,71
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten 133.719.835 USD)					133.713.571	102,51

Terminkontrakte – 0,08 %

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers			Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
CAD						
8	Kanadische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Long		702.557	15.408	0,01
EUR						
8	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Long		1.137.589	26.760	0,02
70	Deutsche Bundesanleihen 2-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Long		7.906.769	30.379	0,02
1	Deutsche Bundesanleihen 30-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Long		147.665	8.209	0,01
20	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Long		2.528.258	35.244	0,03
				11.720.281	100.592	0,08
USD						
41	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Long		4.411.985	31.071	0,02
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN					147.071	0,11

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers			Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD						
(4)	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Short		(477.875)	(6.281)	(0,00)
(5)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short		(556.016)	(7.695)	(0,01)
(4)	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Short		(824.375)	(2.000)	(0,00)
(6)	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Short		(762.937)	(12.002)	(0,01)
(17)	US-Schatzanweisungen Ultra-Long 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short		(1.951.016)	(16.203)	(0,01)
				(4.572.219)	(44.181)	(0,03)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN					(44.181)	(0,03)

Devisentermingeschäfte – 0,51 %

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	1.951.229	GBP	1.464.401	16.12.2024	93.075	0,07
USD	27.386.874	EUR	25.259.501	16.01.2025	681.628	0,52
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					774.703	0,59

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
GBP	355.263	USD	462.219	16.12.2024	(11.431)	(0,00)
EUR	4.149.932	USD	4.486.944	16.01.2025	(99.489)	(0,08)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(110.920)	(0,08)

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,19 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	34.625	GBP	26.687	16.12.2024	763	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Income Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	125.787	SGD	162.582	18.12.2024	4.435	0,00
USD	44.228	EUR	41.538	16.01.2025	312	0,00
UNREALISierter GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					5.510	0,00

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
GBP	2.575.304	USD	3.444.100	16.12.2024	(176.341)	(0,14)
SGD	1.346.465	USD	1.047.432	18.12.2024	(42.427)	(0,03)
AUD	147.674	USD	99.380	07.01.2025	(3.134)	(0,00)
EUR	1.011.920	USD	1.099.271	16.01.2025	(29.433)	(0,02)
UNREALISierter VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(251.335)	(0,19)

Swap-Kontrakte – 0,03 %

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
500.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	18.12.2029	4.663	0,01
40.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,250 %	EUR	18.12.2054	2.847	0,00
240.000	Fest 4,250 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	18.12.2026	2.194	0,00
UNREALISierter GEWINN AUS ZINSSWAPS					9.704	0,01

Credit-Default-Swaps						
169.846	Variabel (Air France-KLM)	Fest 5,000 %	EUR	20.06.2029	166	0,00
25.688	Fest 1,000 %	Variabel (BASF SE)	EUR	20.12.2029	160	0,00
25.560	Fest 1,000 %	Variabel (Next Group PLC)	EUR	20.12.2029	24	0,00
372.000	Fest 1,000 %	Variabel (Vivendi SE)	EUR	20.12.2029	6.138	0,01
12.196.061	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 42 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.06.2029	39.964	0,03
1.353.608	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2029	2.984	0,00
3.628.763	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2034	12.395	0,01
UNREALISierter GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					61.831	0,05

UNREALISierter GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					71.535	0,06
--	--	--	--	--	---------------	-------------

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
170.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2027	(925)	(0,00)
470.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2031	(6.530)	(0,01)
230.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2034	(3.745)	(0,00)
70.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2044	(3.191)	(0,00)
170.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 4,000 %	GBP	18.12.2026	(717)	(0,00)
1.090.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 4,000 %	GBP	18.12.2027	(10.795)	(0,01)
590.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,750 %	GBP	18.12.2029	(8.869)	(0,01)
40.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,750 %	GBP	18.12.2031	(753)	(0,00)
30.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,750 %	GBP	18.12.2034	(686)	(0,00)
UNREALISierter VERLUST AUS ZINSSWAPS					(36.211)	(0,03)

Credit-Default-Swaps						
169.218	Fest 1,000 %	Variabel (Deutsche Lufthansa AG)	EUR	20.12.2029	(1.388)	(0,00)
38.000	Fest 1,000 %	Variabel (Renault SA)	EUR	20.12.2029	(226)	(0,00)
UNREALISierter VERLUST AUS CREDIT DEFAULT SWAPS					(1.614)	(0,00)

UNREALISierter VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(37.825)	(0,03)
---	--	--	--	--	-----------------	---------------

MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 133.719.835 USD)					134.268.129	102,94
---	--	--	--	--	--------------------	---------------

ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					(3.831.095)	(2,94)
----------------------------------	--	--	--	--	--------------------	---------------

EIGENKAPITAL					130.437.034	100,00
---------------------	--	--	--	--	--------------------	---------------

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Income Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 133.719.835 USD)	133.713.571	102,51
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	147.071	0,11
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(44.181)	(0,03)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	774.703	0,59
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(110.920)	(0,08)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	5.510	0,00
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(251.335)	(0,19)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	71.535	0,06
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(37.825)	(0,03)
Andere Aktiva und Passiva	(3.831.095)	(2,94)
Eigenkapital	130.437.034	100,00

Morgan Stanley & Co., Inc. war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Royal Bank of Canada, State Street Bank & Trust und Westpac Banking Corp.

Der Kontrahent für Swap-Kontrakte war Morgan Stanley.

* Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2024 verliehen. Siehe Anmerkung 6.

^(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

^(b) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Goldman Sachs Funds – Global Credit Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 82,87 %						
Australien						
3.675.000	APA Infrastructure Ltd.	EUR	0,750 %	15.03.2029	3.511.827	0,15
1.575.000	APA Infrastructure Ltd.	GBP	3,500 %	22.03.2030	1.845.791	0,08
3.731.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	5,101 %	03.02.2033	4.149.388	0,18
1.575.000	National Australia Bank Ltd.	GBP	1,699 %	15.09.2031	1.873.471	0,08
					11.380.477	0,49
Österreich						
9.700.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,750 %	27.01.2028	11.042.398	0,48
3.700.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	6,000 %	15.09.2028	4.189.287	0,18
6.300.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	3,875 %	03.01.2030	6.773.201	0,29
					22.004.886	0,95
Belgien						
675.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	2,000 %	17.03.2028	698.777	0,03
2.373.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,450 %	22.09.2031	2.589.725	0,11
2.800.000	KBC Group NV	GBP	1,250 %	21.09.2027	3.326.635	0,15
700.000	KBC Group NV	EUR	4,250 %	28.11.2029	774.582	0,03
900.000	Solvay SA	EUR	3,875 %	03.04.2028	974.067	0,04
					8.363.786	0,36
Britische Jungferninseln						
2.008.000	Global Switch Holdings Ltd.	EUR	2,250 %	31.05.2027	2.094.008	0,09
Kanada						
4.699.000	Enbridge, Inc.	USD	6,000 %	15.11.2028	4.924.270	0,21
3.796.000	Enbridge, Inc.	USD	6,200 %	15.11.2030	4.052.002	0,17
5.478.000	Enbridge, Inc.	USD	5,700 %	08.03.2033	5.682.439	0,25
4.145.000	Rogers Communications, Inc.	USD	5,000 %	15.02.2029	4.167.673	0,18
4.447.000	Rogers Communications, Inc.	USD	3,800 %	15.03.2032	4.083.369	0,18
3.962.000	Rogers Communications, Inc.	USD	4,550 %	15.03.2052	3.358.469	0,15
					26.268.222	1,14
Cayman-Inseln						
400.000	DP World Crescent Ltd.	USD	4,848 %	26.09.2028	398.420	0,02
440.000	Sands China Ltd.	USD	5,400 %	08.08.2028	436.427	0,02
					834.847	0,04
Chile						
300.000	Chile Government International Bond	USD	3,100 %	22.01.2061	191.175	0,01
3.620.000	Chile Government International Bond	USD	3,250 %	21.09.2071	2.312.275	0,10
1.820.510	GNL Quintero SA	USD	4,634 %	31.07.2029	1.803.233	0,08
					4.306.683	0,19
Kolumbien						
210.000	Ecopetrol SA	USD	8,625 %	19.01.2029	223.944	0,01
110.000	Ecopetrol SA	USD	6,875 %	29.04.2030	108.048	0,01
520.000	Ecopetrol SA	USD	8,875 %	13.01.2033	538.252	0,02
					870.244	0,04
Dänemark						
2.400.000	Danske Bank AS	EUR	3,750 %	19.11.2036	2.551.650	0,11
Finnland						
3.252.000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	1,375 %	23.06.2028	3.243.085	0,14
1.250.000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	4,750 %	01.06.2030	1.409.390	0,06
4.910.000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	4,250 %	22.05.2031	5.378.324	0,23
					10.030.799	0,43
Frankreich						
1.849.000	AXA SA	EUR	6,375 %	Perp.	2.069.123	0,09
2.300.000	Ayvens SA	EUR	3,875 %	24.01.2028	2.490.400	0,11
2.400.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	1,625 %	15.11.2027	2.426.115	0,10
2.800.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	3,875 %	26.01.2028	3.028.777	0,13
2.500.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	EUR	4,375 %	02.05.2030	2.785.199	0,12
3.800.000	BNP Paribas SA	GBP	2,875 %	24.02.2029	4.441.379	0,19
+ 4.028.000	BNP Paribas SA	USD	4,625 %	Perp.	3.773.310	0,16
4.600.000	BPCE SA – Serie NC5	EUR	1,500 %	13.01.2042	4.646.704	0,20
1.600.000	Credit Agricole Assurances SA	EUR	4,500 %	17.12.2034	1.741.907	0,08

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Credit Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Frankreich – (Fortsetzung)						
2.800.000	Credit Agricole Assurances SA	EUR	4,750 %	27.09.2048	3.068.103	0,13
4.000.000	Electricite de France SA	EUR	4,125 %	17.06.2031	4.432.049	0,19
1.348.000	Electricite de France SA	GBP	5,875 %	18.07.2031	1.764.358	0,08
3.600.000	Electricite de France SA	EUR	2,875 %	Perp.	3.696.951	0,16
400.000	Electricite de France SA	EUR	5,000 %	Perp.	426.529	0,02
+ 4.400.000	Elis SA	EUR	3,750 %	21.03.2030	4.743.350	0,21
600.000	EssilorLuxottica SA	EUR	2,875 %	05.03.2029	638.869	0,03
3.900.000	La Mondiale SAM	EUR	6,750 %	Perp.	4.189.271	0,18
700.000	Orange SA	EUR	2,000 %	15.01.2029	722.419	0,03
1.500.000	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19.09.2028	1.695.241	0,07
600.000	Societe Generale SA	EUR	4,750 %	28.09.2029	664.757	0,03
1.400.000	Societe Generale SA	GBP	5,750 %	22.01.2032	1.771.771	0,08
800.000	TotalEnergies SE	EUR	3,369 %	Perp.	842.454	0,04
5.761.000	TotalEnergies SE	EUR	4,120 %	Perp.	6.114.142	0,26
1.700.000	Veolia Environnement SA	EUR	1,590 %	10.01.2028	1.735.557	0,07
700.000	Veolia Environnement SA	EUR	0,927 %	04.01.2029	689.217	0,03
					64.597.952	2,79
Deutschland						
3.100.000	Allianz SE	EUR	1,301 %	25.09.2049	2.971.288	0,13
10.575.000	Deutsche Bank AG	USD	2,129 %	24.11.2026	10.283.553	0,45
4.500.000	Deutsche Bank AG	EUR	1,750 %	17.01.2028	4.584.863	0,20
1.600.000	Deutsche Bank AG	GBP	1,875 %	22.12.2028	1.839.479	0,08
425.000	Deutsche Bank AG	USD	6,720 %	18.01.2029	444.287	0,02
700.000	Deutsche Bank AG	EUR	4,125 %	04.04.2030	760.481	0,03
5.100.000	Deutsche Bank AG	EUR	5,000 %	05.09.2030	5.766.996	0,25
4.800.000	Deutsche Bank AG	EUR	1,750 %	19.11.2030	4.698.357	0,20
700.000	Eurogrid GmbH	EUR	1,500 %	18.04.2028	707.303	0,03
1.985.000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	4,000 %	11.04.2031	2.140.149	0,09
3.111.000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	4,750 %	25.09.2031	3.506.247	0,15
2.500.000	Vonovia SE	EUR	1,000 %	09.07.2030	2.335.882	0,10
					40.038.885	1,73
Griechenland						
1.650.000	National Bank of Greece SA	EUR	3,500 %	19.11.2030	1.759.587	0,08
3.987.000	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17.07.2029	4.379.992	0,19
					6.139.579	0,27
Ungarn						
1.310.000	Hungary Government International Bond	USD	6,125 %	22.05.2028	1.346.719	0,06
4.600.000	Hungary Government International Bond	USD	3,125 %	21.09.2051	2.857.796	0,12
1.820.000	Hungary Government International Bond ^(a)	USD	3,125 %	21.09.2051	1.130.693	0,05
					5.335.208	0,23
Indien						
380.000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,667 %	30.11.2027	367.659	0,02
2.350.000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,625 %	12.01.2052	1.743.418	0,07
					2.111.077	0,09
Indonesien						
1.510.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,125 %	15.01.2025	1.506.602	0,07
2.390.000	Indonesia Government International Bond	USD	3,850 %	18.07.2027	2.336.954	0,10
					3.843.556	0,17
Irland						
1.850.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	5,750 %	06.06.2028	1.907.350	0,08
224.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,000 %	29.10.2028	209.068	0,01
1.750.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	5,100 %	19.01.2029	1.766.747	0,08
3.534.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,300 %	30.01.2032	3.136.390	0,14
2.239.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,400 %	29.10.2033	1.948.333	0,08
3.375.000	AIB Group PLC	EUR	2,875 %	30.05.2031	3.530.244	0,15
2.708.000	AIB Group PLC	EUR	5,250 %	23.10.2031	3.169.632	0,14
2.845.000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	4,625 %	13.11.2029	3.183.396	0,14
2.741.000	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co.	USD	4,418 %	15.11.2035	2.613.598	0,11
1.859.000	Icon Investments Six DAC	USD	5,849 %	08.05.2029	1.914.603	0,08
725.000	Kerry Group Financial Services Unltd. Co.	EUR	0,625 %	20.09.2029	699.186	0,03
600.000	Linde PLC	EUR	3,375 %	04.06.2030	653.810	0,03
1.406.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	25.04.2028	1.593.798	0,07
5.266.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	30.06.2029	6.162.470	0,27

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Credit Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Irland – (Fortsetzung)						
2.218.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	4,250 %	10.07.2030	2.424.478	0,10
1.773.000	Securitas Treasury Ireland DAC	EUR	4,375 %	06.03.2029	1.963.234	0,08
2.300.000	STERIS Irish FinCo Unlimited Co.	USD	2,700 %	15.03.2031	2.012.431	0,09
1.607.000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	USD	3,000 %	19.04.2051	1.383.338	0,06
					40.272.106	1,74
Italien						
1.750.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	2,000 %	04.12.2028	1.774.379	0,08
4.750.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750 %	24.01.2031	5.354.732	0,23
2.488.000	Enel SpA – Serie 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	2.462.723	0,11
4.700.000	Enel SpA – Serie 63.5	EUR	3,375 %	Perp.	4.917.729	0,21
1.425.000	Eni SpA	EUR	2,625 %	Perp.	1.488.728	0,06
4.475.000	Prysmian SpA	EUR	3,625 %	28.11.2028	4.789.638	0,21
675.000	Snam SpA	EUR	1,375 %	25.10.2027	688.826	0,03
725.000	UniCredit SpA	EUR	0,800 %	05.07.2029	712.922	0,03
5.150.000	UniCredit SpA	EUR	4,200 %	11.06.2034	5.661.811	0,24
					27.851.488	1,20
Japan						
3.973.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	USD	5,354 %	13.09.2028	4.041.137	0,18
1.700.000	ORIX Corp.	EUR	4,477 %	01.06.2028	1.881.738	0,08
6.922.000	ORIX Corp.	USD	4,650 %	10.09.2029	6.888.705	0,30
5.600.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	0,632 %	23.10.2029	5.315.724	0,23
4.805.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	3,318 %	07.10.2031	5.156.327	0,22
725.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,000 %	09.07.2029	708.163	0,03
					23.991.794	1,04
Jersey						
3.125.000	CPUK Finance Ltd.	GBP	5,940 %	28.08.2030	4.022.136	0,17
154.858	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,160 %	31.03.2034	134.471	0,01
200.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625 %	31.03.2036	166.400	0,01
3.958.856	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,940 %	30.09.2040	3.211.622	0,14
360.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	3,250 %	30.09.2040	279.171	0,01
2.625.000	Gatwick Funding Ltd.	GBP	5,750 %	23.01.2037	3.390.719	0,15
2.502.000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	2,750 %	13.10.2029	2.879.597	0,12
					14.084.116	0,61
Luxemburg						
2.313.000	Becton Dickinson Euro Finance SARL	EUR	0,334 %	13.08.2028	2.236.099	0,10
2.758.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,250 %	26.04.2027	2.779.134	0,12
3.811.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,750 %	12.03.2029	3.749.481	0,16
3.675.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,625 %	20.04.2030	3.492.593	0,15
700.000	CNH Industrial Finance Europe SA	EUR	1,625 %	03.07.2029	692.652	0,03
1.775.000	Logicor Financing SARL	EUR	4,625 %	25.07.2028	1.945.351	0,08
1.736.000	Logicor Financing SARL	EUR	4,250 %	18.07.2029	1.885.353	0,08
4.030.000	Logicor Financing SARL	EUR	1,625 %	17.01.2030	3.883.001	0,17
750.000	Medtronic Global Holdings S.C.A.	EUR	1,000 %	02.07.2031	703.499	0,03
1.300.000	Prologis International Funding II SA	EUR	1,750 %	15.03.2028	1.323.871	0,06
2.650.000	Segro Capital SARL	EUR	0,500 %	22.09.2031	2.336.068	0,10
2.300.000	Shurgard Luxembourg SARL	EUR	3,625 %	22.10.2034	2.427.275	0,11
					27.454.377	1,19
Mexiko						
2.710.000	America Movil SAB de CV	USD	4,375 %	16.07.2042	2.388.906	0,10
215.000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250 %	31.10.2026	210.947	0,01
210.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	4,250 %	31.10.2026	206.042	0,01
220.000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30.04.2028	208.804	0,01
400.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31.07.2047	331.062	0,02
650.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	5,500 %	31.07.2047	537.977	0,02
231.000	Mexico Government International Bond	USD	3,500 %	12.02.2034	190.582	0,01
6.891.000	Mexico Government International Bond	USD	3,771 %	24.05.2061	4.242.651	0,18
1.461.000	Mexico Government International Bond	USD	3,750 %	19.04.2071	873.685	0,04
					9.190.656	0,40
Niederlande						
1.500.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,375 %	20.10.2028	1.668.112	0,07
925.000	ASR Nederland NV	EUR	3,625 %	12.12.2028	1.002.716	0,04
3.312.000	BP Capital Markets BV	EUR	3,773 %	12.05.2030	3.635.942	0,16
2.800.000	Brenntag Finance BV	EUR	3,750 %	24.04.2028	3.028.275	0,13

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Credit Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Anleihen – (Fortsetzung)							
Niederlande – (Fortsetzung)							
4.104.000	CNH Industrial NV	EUR	3,750 %	11.06.2031	4.422.780	0,19	
5.800.000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,250 %	Perp.	5.869.048	0,25	
1.800.000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	4,625 %	Perp.	1.895.105	0,08	
2.693.000	Deutsche Telekom International Finance BV	USD	8,750 %	15.06.2030	3.174.212	0,14	
5.717.000	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06.11.2030	6.136.397	0,27	
700.000	E.ON International Finance BV	EUR	1,250 %	19.10.2027	713.836	0,03	
2.926.000	E.ON International Finance BV	GBP	6,250 %	03.06.2030	3.939.840	0,17	
650.000	EnBW International Finance BV	EUR	3,500 %	24.07.2028	705.105	0,03	
3.341.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000 %	13.04.2028	3.215.784	0,14	
3.592.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,750 %	06.09.2029	3.278.552	0,14	
3.916.000	IMCD NV	EUR	4,875 %	18.09.2028	4.365.835	0,19	
3.842.000	IMCD NV	EUR	3,625 %	30.04.2030	4.083.915	0,18	
3.400.000	ING Groep NV	EUR	0,375 %	29.09.2028	3.346.335	0,15	
3.975.000	ING Groep NV	USD	5,335 %	19.03.2030	4.032.359	0,17	
700.000	ING Groep NV	EUR	2,500 %	15.11.2030	716.458	0,03	
2.700.000	ING Groep NV	EUR	3,375 %	19.11.2032	2.880.093	0,12	
5.833.000	ING Groep NV	USD	5,750 %	Perp.	5.773.678	0,25	
1.725.000	JDE Peet's NV	EUR	4,125 %	23.01.2030	1.901.711	0,08	
700.000	Lseg Netherlands BV	EUR	0,250 %	06.04.2028	684.298	0,03	
3.374.000	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231 %	29.09.2030	3.802.020	0,16	
3.290.000	Prosus NV	USD	3,680 %	21.01.2030	3.006.238	0,13	
520.000	Prosus NV	USD	4,027 %	03.08.2050	360.750	0,02	
200.000	Prosus NV	USD	3,832 %	08.02.2051	133.500	0,01	
					77.772.894	3,36	
Neuseeland							
1.825.000	ASB Bank Ltd.	EUR	3,185 %	16.04.2029	1.952.006	0,08	
Peru							
20.000	Peru Government International Bond	USD	2,780 %	01.12.2060	11.568	0,00	
680.000	Peru Government International Bond	USD	3,230 %	28.07.2121	387.770	0,02	
					399.338	0,02	
Polen							
3.200.000	mBank SA	EUR	0,966 %	21.09.2027	3.211.336	0,14	
4.680.000	Poland Government International Bond	USD	5,125 %	18.09.2034	4.658.425	0,20	
					7.869.761	0,34	
Katar							
2.350.000	QatarEnergy	USD	3,125 %	12.07.2041	1.789.795	0,07	
2.200.000	QatarEnergy	USD	3,300 %	12.07.2051	1.564.750	0,07	
					3.354.545	0,14	
Rumänien							
120.000	Romania Government International Bond	EUR	2,875 %	11.03.2029	119.094	0,01	
780.000	Romania Government International Bond	EUR	3,624 %	26.05.2030	775.216	0,03	
4.400.000	Romania Government International Bond	USD	3,000 %	14.02.2031	3.657.500	0,16	
140.000	Romania Government International Bond	USD	7,125 %	17.01.2033	145.162	0,01	
100.000	Romania Government International Bond	USD	6,375 %	30.01.2034	98.203	0,00	
1.050.000	Romania Government International Bond	USD	5,750 %	24.03.2035	968.625	0,04	
410.000	Romania Government International Bond	EUR	3,375 %	28.01.2050	290.112	0,01	
1.490.000	Romania Government International Bond	USD	4,000 %	14.02.2051	994.307	0,04	
					7.048.219	0,30	
Saudi-Arabien							
390.000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5,250 %	17.07.2034	393.596	0,02	
500.000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5,750 %	17.07.2054	489.347	0,02	
					882.943	0,04	
Singapur							
8.470.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	5,300 %	19.05.2053	8.355.570	0,36	
Südkorea							
470.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,500 %	12.04.2028	467.650	0,02	
Spanien							
+	3.600.000	Atradius Credito y Caucion SA de Seguros y Reaseguros	EUR	5,000 %	17.04.2034	4.047.383	0,18
	700.000	Banco de Sabadell SA	EUR	4,000 %	15.01.2030	767.705	0,03
	4.400.000	Banco Santander SA	USD	5,552 %	14.03.2028	4.452.096	0,19
	1.900.000	Banco Santander SA	GBP	4,750 %	30.08.2028	2.401.219	0,10
	4.400.000	Banco Santander SA	EUR	3,875 %	22.04.2029	4.798.182	0,21

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Credit Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Spanien – (Fortsetzung)						
6.000.000	Banco Santander SA	EUR	4,375 %	Perp.	6.265.480	0,27
3.000.000	Banco Santander SA	USD	8,000 %	Perp.	3.102.690	0,14
600.000	CaixaBank SA	EUR	4,250 %	06.09.2030	678.761	0,03
1.900.000	CaixaBank SA	EUR	5,375 %	14.11.2030	2.217.437	0,10
1.300.000	CaixaBank SA	EUR	3,625 %	19.09.2032	1.393.282	0,06
2.900.000	Cellnex Finance Co. SA	EUR	3,625 %	24.01.2029	3.129.267	0,14
700.000	Cellnex Telecom SA	EUR	1,750 %	23.10.2030	685.229	0,03
4.100.000	Iberdrola Finanzas SA	EUR	4,875 %	Perp.	4.457.060	0,19
+ 6.300.000	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	3,750 %	25.03.2029	6.790.219	0,29
700.000	Telefonica Emisiones SA	EUR	1,788 %	12.03.2029	713.389	0,03
2.300.000	Telefonica Emisiones SA	GBP	5,445 %	08.10.2029	2.996.890	0,13
2.944.000	Telefonica Emisiones SA	USD	5,520 %	01.03.2049	2.850.557	0,12
					51.746.846	2,24
Überstaatliche Wertpapiere						
200.000	African Export-Import Bank ^(a)	USD	2,634 %	17.05.2026	190.856	0,01
890.000	African Export-Import Bank	USD	2,634 %	17.05.2026	849.309	0,03
220.000	African Export-Import Bank	USD	3,798 %	17.05.2031	193.923	0,01
3.865.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	4,300 %	18.06.2029	3.775.950	0,16
11.464.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc. – Serie WI	USD	2,500 %	11.05.2031	9.904.266	0,43
					14.914.304	0,64
Schweiz						
960.000	UBS Group AG	EUR	0,650 %	14.01.2028	965.958	0,04
7.859.000	UBS Group AG	EUR	7,750 %	01.03.2029	9.497.345	0,41
5.775.000	UBS Group AG	EUR	4,750 %	17.03.2032	6.628.507	0,29
1.158.000	UBS Group AG ^(a)	USD	5,699 %	08.02.2035	1.194.222	0,05
4.760.000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,875 %	Perp.	4.534.900	0,20
					22.820.932	0,99
Vereinigte Arabische Emirate						
4.210.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600 %	02.11.2047	3.831.100	0,17
100.000	DP World Ltd. ^(a)	USD	6,850 %	02.07.2037	110.694	0,00
400.000	DP World Ltd.	USD	5,625 %	25.09.2048	386.620	0,02
					4.328.414	0,19
Vereinigtes Königreich						
3.975.000	Anglian Water Services Financing PLC	GBP	2,750 %	26.10.2029	4.461.916	0,19
6.677.000	Anglo American Capital PLC ^(a)	USD	2,625 %	10.09.2030	5.872.755	0,25
1.750.000	Annington Funding PLC	GBP	3,184 %	12.07.2029	2.005.291	0,09
1.300.000	Aviva PLC	GBP	6,875 %	27.11.2053	1.734.903	0,08
1.200.000	Barclays PLC	GBP	1,700 %	03.11.2026	1.476.558	0,06
4.746.000	Barclays PLC	USD	5,674 %	12.03.2028	4.818.329	0,21
4.675.000	Barclays PLC	GBP	7,090 %	06.11.2029	6.293.315	0,27
4.437.000	Barclays PLC	USD	5,690 %	12.03.2030	4.532.351	0,20
8.153.000	Barclays PLC	EUR	4,918 %	08.08.2030	9.268.660	0,40
4.238.000	Barclays PLC	USD	4,942 %	10.09.2030	4.200.536	0,18
3.950.000	Barclays PLC	EUR	3,941 %	31.01.2036	4.259.735	0,18
2.225.000	Barclays PLC	USD	6,125 %	Perp.	2.221.751	0,10
5.045.000	Barclays PLC	GBP	7,125 %	Perp.	6.414.853	0,28
1.725.000	BP Capital Markets PLC	EUR	1,594 %	03.07.2028	1.751.251	0,08
4.750.000	BP Capital Markets PLC	USD	6,125 %	Perp.	4.728.340	0,20
1.833.000	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06.02.2031	1.980.853	0,09
4.915.000	Coventry Building Society	EUR	3,125 %	29.10.2029	5.219.706	0,23
1.600.000	DS Smith PLC	EUR	4,500 %	27.07.2030	1.794.768	0,08
4.325.000	Eastern Power Networks PLC	GBP	2,125 %	25.11.2033	4.352.144	0,19
650.000	Haleon U.K. Capital PLC	EUR	2,875 %	18.09.2028	689.632	0,03
2.595.000	HSBC Holdings PLC	GBP	5,750 %	20.12.2027	3.351.112	0,14
4.357.000	HSBC Holdings PLC	GBP	3,000 %	29.05.2030	5.057.341	0,22
4.600.000	HSBC Holdings PLC	USD	5,286 %	19.11.2030	4.632.890	0,20
4.625.000	HSBC Holdings PLC	USD	5,874 %	18.11.2035	4.633.834	0,20
4.100.000	Infirma PLC	EUR	3,250 %	23.10.2030	4.361.578	0,19
3.877.000	Infirma PLC	EUR	3,625 %	23.10.2034	4.141.042	0,18
5.843.000	InterContinental Hotels Group PLC	GBP	3,375 %	08.10.2028	6.977.044	0,30
1.900.000	Lloyds Banking Group PLC	USD	5,721 %	05.06.2030	1.954.264	0,08
3.697.000	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,947 %	Perp.	3.896.938	0,17
2.175.000	London & Quadrant Housing Trust	GBP	2,125 %	31.03.2032	2.242.909	0,10
3.563.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	24.07.2029	3.873.068	0,17
3.904.000	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	17.01.2030	4.293.260	0,19
650.000	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,530 %	20.09.2028	702.012	0,03

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Credit Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigtes Königreich – (Fortsetzung)						
3.450.000	National Grid Electricity Distribution West Midlands PLC	GBP	5,750 %	16.04.2032	4.485.967	0,19
4.454.000	National Grid PLC	EUR	0,163 %	20.01.2028	4.333.552	0,19
4.479.000	Nationwide Building Society ^(a)	USD	4,302 %	08.03.2029	4.385.837	0,19
2.591.000	NatWest Group PLC	USD	5,583 %	01.03.2028	2.629.839	0,11
625.000	NatWest Group PLC	EUR	4,771 %	16.02.2029	695.858	0,03
3.575.000	NatWest Group PLC	EUR	3,673 %	05.08.2031	3.889.771	0,17
3.693.000	NatWest Group PLC	USD	8,000 %	Perp.	3.741.378	0,16
4.053.000	NatWest Group PLC	USD	6,000 %	Perp.	4.046.029	0,17
2.550.000	Northern Powergrid Yorkshire PLC	GBP	5,625 %	14.11.2033	3.343.185	0,14
1.175.000	Pension Insurance Corp. PLC	GBP	6,875 %	15.11.2034	1.514.351	0,07
2.400.000	Places For People Treasury PLC	GBP	2,500 %	26.01.2036	2.255.303	0,10
2.487.000	Royalty Pharma PLC	USD	2,150 %	02.09.2031	2.078.535	0,09
3.669.000	Royalty Pharma PLC	USD	5,400 %	02.09.2034	3.655.718	0,16
2.900.000	Santander UK Group Holdings PLC	USD	3,823 %	03.11.2028	2.804.822	0,12
2.565.000	Segro PLC	EUR	3,500 %	24.09.2032	2.735.520	0,12
675.000	SSE PLC	EUR	2,875 %	01.08.2029	716.369	0,03
2.314.000	SSE PLC	EUR	4,000 %	05.09.2031	2.580.837	0,11
1.725.000	Standard Chartered PLC ^(a)	USD	7,767 %	16.11.2028	1.853.444	0,08
1.593.000	Virgin Money UK PLC	EUR	4,000 %	18.03.2028	1.720.401	0,07
2.750.000	Virgin Money UK PLC	GBP	11,000 %	Perp.	3.963.137	0,17
1.884.000	Vodafone Group PLC	USD	6,250 %	30.11.2032	2.057.403	0,09
3.609.000	Yorkshire Building Society	EUR	0,500 %	01.07.2028	3.499.978	0,15
					191.182.173	8,27
Vereinigte Staaten von Amerika						
9.438.000	AbbVie, Inc.	USD	4,050 %	21.11.2039	8.393.308	0,36
5.609.000	AGCO Corp.	USD	5,800 %	21.03.2034	5.757.751	0,25
6.783.000	Air Lease Corp.	USD	3,750 %	01.06.2026	6.679.898	0,29
1.902.000	Air Lease Corp.	USD	2,200 %	15.01.2027	1.806.253	0,08
3.252.000	Air Lease Corp.	USD	3,625 %	01.12.2027	3.149.952	0,14
1.088.000	Air Lease Corp.	USD	5,850 %	15.12.2027	1.121.162	0,05
8.271.000	Air Lease Corp.	USD	5,300 %	01.02.2028	8.406.893	0,36
2.179.000	Air Lease Corp.	USD	5,100 %	01.03.2029	2.209.985	0,10
5.919.000	Allegion US Holding Co., Inc.	USD	5,600 %	29.05.2034	6.097.280	0,26
1.775.000	Ally Financial, Inc.	USD	7,100 %	15.11.2027	1.879.778	0,08
564.000	Ally Financial, Inc.	USD	8,000 %	01.11.2031	634.759	0,03
1.935.000	American Electric Power Co., Inc.	USD	5,950 %	01.11.2032	2.047.404	0,09
1.961.000	American Express Co.	USD	5,532 %	25.04.2030	2.015.241	0,09
1.019.000	American Homes 4 Rent LP	USD	4,900 %	15.02.2029	1.021.558	0,04
2.509.000	American Homes 4 Rent LP	USD	2,375 %	15.07.2031	2.133.077	0,09
1.727.000	American Homes 4 Rent LP	USD	5,500 %	15.07.2034	1.754.718	0,08
3.050.000	American International Group, Inc.	USD	5,125 %	27.03.2033	3.081.690	0,13
1.121.000	American International Group, Inc.	USD	4,375 %	30.06.2050	975.483	0,04
2.742.000	American Tower Corp.	USD	5,500 %	15.03.2028	2.803.119	0,12
4.417.000	American Tower Corp.	USD	5,800 %	15.11.2028	4.576.895	0,20
3.427.000	American Tower Corp.	USD	5,200 %	15.02.2029	3.481.798	0,15
5.275.000	American Tower Corp.	USD	5,000 %	31.01.2030	5.311.767	0,23
2.361.000	American Tower Corp.	USD	2,700 %	15.04.2031	2.075.484	0,09
7.822.000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02.03.2033	7.937.062	0,34
2.003.000	Amgen, Inc.	USD	4,400 %	01.05.2045	1.739.165	0,08
2.631.000	Amgen, Inc.	USD	4,200 %	22.02.2052	2.159.183	0,09
1.238.000	Amgen, Inc.	USD	4,875 %	01.03.2053	1.125.404	0,05
2.482.000	Amgen, Inc.	USD	5,650 %	02.03.2053	2.531.293	0,11
2.174.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	5,450 %	23.01.2039	2.256.308	0,10
5.200.000	Ashtead Capital, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	11.08.2032	5.236.608	0,23
1.400.000	Ashtead Capital, Inc. ^(a)	USD	5,800 %	15.04.2034	1.434.832	0,06
2.371.000	AT&T, Inc.	USD	4,300 %	15.02.2030	2.323.817	0,10
625.000	AT&T, Inc.	EUR	3,950 %	30.04.2031	696.188	0,03
3.682.000	AT&T, Inc.	USD	4,500 %	15.05.2035	3.500.772	0,15
1.042.000	AT&T, Inc.	USD	5,250 %	01.03.2037	1.048.033	0,05
2.755.000	AT&T, Inc.	USD	4,850 %	01.03.2039	2.642.238	0,11
2.057.000	AT&T, Inc.	USD	4,300 %	15.12.2042	1.794.650	0,08
3.007.000	AT&T, Inc.	USD	4,350 %	15.06.2045	2.581.419	0,11
4.599.000	Atlassian Corp.	USD	5,500 %	15.05.2034	4.706.203	0,20
5.231.000	AutoNation, Inc.	USD	4,750 %	01.06.2030	5.136.790	0,22
2.143.000	AutoNation, Inc.	USD	3,850 %	01.03.2032	1.952.359	0,08
1.945.000	Bank of America Corp.	USD	3,824 %	20.01.2028	1.908.201	0,08
2.393.000	Bank of America Corp.	USD	4,376 %	27.04.2028	2.372.516	0,10
2.300.000	Bank of America Corp.	USD	3,970 %	05.03.2029	2.242.316	0,10
5.795.000	Bank of America Corp.	USD	5,202 %	25.04.2029	5.865.062	0,25

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Credit Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
23.868.000	Bank of America Corp.	USD	5,819 %	15.09.2029	24.712.211	1,07
4.179.000	Bank of America Corp.	EUR	0,694 %	22.03.2031	3.925.055	0,17
7.457.000	Bank of America Corp.	EUR	0,654 %	26.10.2031	6.880.796	0,30
2.027.000	Bank of America Corp.	USD	2,687 %	22.04.2032	1.775.571	0,08
2.941.000	Bank of America Corp.	USD	2,972 %	04.02.2033	2.579.286	0,11
5.067.000	Bank of America Corp.	USD	4,571 %	27.04.2033	4.923.148	0,21
517.000	Berkshire Hathaway Energy Co.	USD	6,125 %	01.04.2036	557.543	0,02
4.246.000	Blackstone Private Credit Fund – Serie WI	USD	2,700 %	15.01.2025	4.233.389	0,18
4.116.000	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,500 %	01.03.2029	4.471.977	0,19
1.575.000	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500 %	15.11.2031	1.816.899	0,08
1.950.000	BP Capital Markets America, Inc.	USD	4,812 %	13.02.2033	1.930.598	0,08
2.175.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	6,250 %	15.11.2053	2.439.154	0,11
4.754.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	5,550 %	22.02.2054	4.887.017	0,21
3.325.000	Bunge Ltd. Finance Corp.	USD	4,200 %	17.09.2029	3.261.659	0,14
2.425.000	Bunge Ltd. Finance Corp.	USD	4,650 %	17.09.2034	2.350.916	0,10
1.533.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	5,750 %	01.05.2040	1.629.656	0,07
3.546.000	Campbell Soup Co.	USD	5,200 %	21.03.2029	3.608.481	0,16
11.558.000	Campbell Soup Co.	USD	5,400 %	21.03.2034	11.789.622	0,51
2.865.000	Capital One Financial Corp.	USD	4,927 %	10.05.2028	2.866.948	0,12
2.858.000	Capital One Financial Corp.	EUR	1,650 %	12.06.2029	2.823.174	0,12
1.691.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,125 %	15.02.2029	1.715.384	0,07
3.450.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,000 %	15.11.2029	3.471.149	0,15
2.815.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,450 %	15.02.2034	2.867.809	0,12
6.625.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,350 %	15.11.2034	6.696.749	0,29
3.476.000	Cargill, Inc.	EUR	3,875 %	24.04.2030	3.839.970	0,17
937.000	Carrier Global Corp.	USD	5,900 %	15.03.2034	992.489	0,04
2.905.000	Carrier Global Corp. – Serie WI	USD	2,722 %	15.02.2030	2.628.502	0,11
5.118.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,500 %	01.04.2029	5.262.021	0,23
2.623.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950 %	15.08.2034	2.764.616	0,12
1.228.000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,600 %	15.11.2028	1.271.496	0,06
8.104.000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,800 %	15.11.2030	8.526.380	0,37
2.602.000	Cencora, Inc.	USD	5,125 %	15.02.2034	2.607.828	0,11
2.053.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6,650 %	01.02.2034	2.163.472	0,09
2.224.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6,384 %	23.10.2035	2.286.961	0,10
5.914.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	USD	3,700 %	15.11.2029	5.603.101	0,24
1.937.000	Cheniere Energy Partners LP	USD	5,950 %	30.06.2033	2.017.967	0,09
4.070.000	Choice Hotels International, Inc.	USD	5,850 %	01.08.2034	4.154.656	0,18
4.667.000	Cigna Group	USD	4,375 %	15.10.2028	4.615.850	0,20
1.096.000	Cigna Group	USD	2,400 %	15.03.2030	973.478	0,04
5.645.000	Cigna Group	USD	2,375 %	15.03.2031	4.874.175	0,21
4.275.000	Cigna Group	USD	5,400 %	15.03.2033	4.370.204	0,19
1.449.000	Citigroup, Inc.	USD	3,070 %	24.02.2028	1.396.445	0,06
2.445.000	Citigroup, Inc.	USD	3,668 %	24.07.2028	2.373.997	0,10
7.078.000	Citigroup, Inc.	USD	2,666 %	29.01.2031	6.339.552	0,27
14.685.000	Citigroup, Inc.	USD	4,412 %	31.03.2031	14.310.973	0,62
2.014.000	Citigroup, Inc.	USD	4,910 %	24.05.2033	1.989.288	0,09
5.450.000	Citigroup, Inc.	USD	5,592 %	19.11.2034	5.477.468	0,24
2.850.000	Citigroup, Inc.	USD	5,411 %	19.09.2039	2.791.860	0,12
2.300.000	Citizens Financial Group, Inc.	USD	5,718 %	23.07.2032	2.344.206	0,10
3.663.000	Coca-Cola Consolidated, Inc.	USD	5,450 %	01.06.2034	3.771.059	0,16
2.627.000	Comcast Corp.	USD	7,050 %	15.03.2033	3.002.819	0,13
2.710.000	Comcast Corp.	USD	5,650 %	01.06.2054	2.785.582	0,12
3.908.000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,900 %	01.05.2033	3.864.738	0,17
734.000	Cousins Properties LP	USD	5,875 %	01.10.2034	749.208	0,03
13.215.000	Crown Castle, Inc.	USD	3,650 %	01.09.2027	12.848.416	0,56
1.397.000	Crown Castle, Inc.	USD	5,000 %	11.01.2028	1.406.458	0,06
997.000	Crown Castle, Inc.	USD	3,800 %	15.02.2028	967.319	0,04
3.292.000	CVS Health Corp.	USD	5,000 %	30.01.2029	3.300.921	0,14
2.746.000	CVS Health Corp.	USD	5,250 %	30.01.2031	2.755.968	0,12
1.363.000	CVS Health Corp.	USD	2,125 %	15.09.2031	1.119.009	0,05
8.224.000	CVS Health Corp.	USD	4,780 %	25.03.2038	7.470.682	0,32
572.000	CVS Health Corp.	USD	5,050 %	25.03.2048	506.174	0,02
5.129.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,300 %	01.10.2029	5.242.556	0,23
142.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,200 %	15.07.2030	150.966	0,01
1.522.000	Dentsply Sirona, Inc.	USD	3,250 %	01.06.2030	1.364.960	0,06
3.645.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	3,500 %	01.12.2029	3.425.097	0,15
2.858.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250 %	15.03.2033	3.041.712	0,13
2.768.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	5,400 %	18.04.2034	2.799.251	0,12
3.123.000	Digital Realty Trust LP	USD	5,550 %	15.01.2028	3.198.826	0,14

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Credit Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Anleihen – (Fortsetzung)							
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)							
	1.971.000	Discovery Communications LLC	USD	3,950 %	20.03.2028	1.886.168	0,08
+	4.500.000	Dollar General Corp.	USD	5,450 %	05.07.2033	4.494.015	0,19
	2.210.000	Dominion Energy, Inc. – Serie C	USD	3,375 %	01.04.2030	2.060.339	0,09
	1.993.000	Dow Chemical Co.	USD	9,400 %	15.05.2039	2.717.077	0,12
	2.262.000	DTE Energy Co.	USD	2,950 %	01.03.2030	2.050.661	0,09
	3.628.000	Duke Energy Corp.	USD	2,550 %	15.06.2031	3.158.646	0,14
	1.915.000	Duke Energy Corp.	USD	5,800 %	15.06.2054	1.963.239	0,08
	3.653.000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	5,419 %	15.11.2048	3.855.888	0,17
	691.000	Eastern Gas Transmission & Storage, Inc. – Serie WI	USD	4,600 %	15.12.2044	614.368	0,03
	3.796.000	Energy Transfer LP	USD	6,400 %	01.12.2030	4.060.923	0,18
	1.696.000	Energy Transfer LP	USD	6,550 %	01.12.2033	1.846.333	0,08
	1.893.000	Energy Transfer LP	USD	5,600 %	01.09.2034	1.935.460	0,08
	808.000	Energy Transfer LP	USD	5,300 %	01.04.2044	761.306	0,03
	1.143.000	Entergy Corp.	USD	2,800 %	15.06.2030	1.035.272	0,04
	4.615.000	Essential Utilities, Inc.	USD	5,375 %	15.01.2034	4.687.963	0,20
	1.960.000	Eversource Energy	USD	5,850 %	15.04.2031	2.045.613	0,09
	3.120.000	Exelon Corp.	USD	5,150 %	15.03.2029	3.170.544	0,14
	1.804.000	Expedia Group, Inc.	USD	3,800 %	15.02.2028	1.752.983	0,08
12.357.000	Expedia Group, Inc.	USD	3,250 %	15.02.2030	11.510.422	0,50	
	2.191.000	Expedia Group, Inc.	USD	2,950 %	15.03.2031	1.960.923	0,08
	1.899.000	Fifth Third Bancorp	USD	4,895 %	06.09.2030	1.891.613	0,08
	1.430.000	FirstEnergy Corp.	USD	2,650 %	01.03.2030	1.282.839	0,06
	2.760.000	Fiserv, Inc.	USD	3,500 %	01.07.2029	2.619.488	0,11
	4.493.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	5,800 %	05.03.2027	4.547.860	0,20
	9.231.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	5,850 %	17.05.2027	9.365.680	0,41
	1.260.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	2,900 %	16.02.2028	1.170.553	0,05
	8.049.000	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	4,250 %	01.03.2030	7.828.135	0,34
	3.350.000	GE HealthCare Technologies, Inc. – Serie WI	USD	5,857 %	15.03.2030	3.507.015	0,15
	3.242.000	GE HealthCare Technologies, Inc. – Serie WI	USD	6,377 %	22.11.2052	3.670.981	0,16
	700.000	General Electric Co.	EUR	1,500 %	17.05.2029	701.272	0,03
	350.000	General Electric Co.	USD	5,875 %	14.01.2038	371.728	0,02
	8.125.000	General Electric Co.	USD	6,875 %	10.01.2039	9.511.450	0,41
	4.125.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,650 %	17.01.2029	4.229.816	0,18
	2.068.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	4,900 %	06.10.2029	2.059.418	0,09
	2.865.000	Global Payments, Inc.	USD	5,300 %	15.08.2029	2.900.784	0,13
	4.676.000	GXO Logistics, Inc.	USD	6,250 %	06.05.2029	4.838.912	0,21
	3.562.000	GXO Logistics, Inc.	USD	2,650 %	15.07.2031	3.090.641	0,13
	5.449.000	HCA, Inc.	USD	5,875 %	01.02.2029	5.613.832	0,24
	2.847.000	HCA, Inc.	USD	4,125 %	15.06.2029	2.750.914	0,12
13.953.000	HCA, Inc.	USD	3,500 %	01.09.2030	12.873.456	0,56	
	3.399.000	HCA, Inc.	USD	5,450 %	15.09.2034	3.397.504	0,15
	1.330.000	HCA, Inc. – Serie WI	USD	3,375 %	15.03.2029	1.250.812	0,05
	2.600.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	5,000 %	15.10.2034	2.562.222	0,11
	5.093.000	Highwoods Realty LP	USD	7,650 %	01.02.2034	5.772.763	0,25
	2.437.000	Host Hotels & Resorts LP	USD	5,700 %	01.07.2034	2.476.406	0,11
	3.411.000	Howmet Aerospace, Inc.	USD	4,850 %	15.10.2031	3.411.682	0,15
	1.654.000	Humana, Inc.	USD	5,750 %	01.12.2028	1.703.306	0,07
	1.869.000	Humana, Inc.	USD	5,375 %	15.04.2031	1.889.596	0,08
	5.281.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,208 %	21.08.2029	5.504.703	0,24
	5.450.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	5,272 %	15.01.2031	5.510.440	0,24
	1.075.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,141 %	18.11.2039	1.100.445	0,05
	7.942.000	Hyatt Hotels Corp.	USD	5,500 %	30.06.2034	8.017.449	0,35
	3.117.000	IDEX Corp.	USD	4,950 %	01.09.2029	3.142.746	0,14
	1.064.000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,314 %	15.06.2031	1.089.696	0,05
	2.565.000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,700 %	14.08.2033	2.674.910	0,12
	827.000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,450 %	15.06.2034	848.080	0,04
	1.819.000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,700 %	15.06.2054	1.888.504	0,08
	3.951.000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	5,450 %	15.08.2030	4.059.376	0,18
	2.900.000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	4,875 %	01.02.2035	2.816.364	0,12
	3.139.000	IQVIA, Inc.	USD	6,250 %	01.02.2029	3.277.932	0,14
	8.343.000	J M Smucker Co.	USD	6,200 %	15.11.2033	8.968.642	0,39
	635.000	J M Smucker Co.	USD	6,500 %	15.11.2053	710.933	0,03
	3.166.000	Jefferies Financial Group, Inc.	USD	6,200 %	14.04.2034	3.337.217	0,14
15.070.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,323 %	26.04.2028	14.922.615	0,65	
	1.824.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,851 %	25.07.2028	1.827.812	0,08
	3.324.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,509 %	23.01.2029	3.208.059	0,14
	4.626.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,087 %	23.10.2029	4.841.340	0,21
11.495.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	5,581 %	22.04.2030	11.833.758	0,51	
	5.725.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,995 %	22.07.2030	5.767.880	0,25
	3.491.000	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13.11.2031	3.987.423	0,17
	2.719.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,580 %	22.04.2032	2.372.110	0,10

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Credit Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
10.636.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,963 %	25.01.2033	9.348.831	0,40
1.931.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,586 %	26.04.2033	1.887.186	0,08
639.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	5,336 %	23.01.2035	650.464	0,03
2.808.000	Kellanova	USD	5,750 %	16.05.2054	2.960.278	0,13
1.991.000	Kilroy Realty LP	USD	6,250 %	15.01.2036	2.028.690	0,09
1.697.000	Kimco Realty OP LLC	USD	2,250 %	01.12.2031	1.436.290	0,06
566.000	Kinder Morgan Energy Partners LP	USD	6,550 %	15.09.2040	612.446	0,03
3.084.000	Kinder Morgan, Inc.	USD	5,200 %	01.06.2033	3.083.136	0,13
12.799.000	Kroger Co.	USD	5,000 %	15.09.2034	12.724.766	0,55
1.186.000	Kroger Co.	USD	5,500 %	15.09.2054	1.174.235	0,05
7.045.000	Laboratory Corp. of America Holdings	USD	4,800 %	01.10.2034	6.848.867	0,30
230.000	Las Vegas Sands Corp.	USD	3,900 %	08.08.2029	216.115	0,01
210.000	Las Vegas Sands Corp.	USD	6,000 %	15.08.2029	214.947	0,01
5.037.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	5,750 %	01.07.2053	5.193.651	0,22
3.531.000	Lseg US Fin Corp. ^(a)	USD	5,297 %	28.03.2034	3.606.599	0,16
8.632.000	M&T Bank Corp.	USD	6,082 %	13.03.2032	8.970.806	0,39
2.250.000	Marathon Petroleum Corp.	USD	3,800 %	01.04.2028	2.183.918	0,09
572.000	Marathon Petroleum Corp.	USD	4,750 %	15.09.2044	499.001	0,02
4.324.000	Marriott International, Inc.	USD	5,550 %	15.10.2028	4.461.633	0,19
4.141.000	Marriott International, Inc.	USD	4,900 %	15.04.2029	4.172.844	0,18
693.000	Marriott International, Inc.	USD	4,875 %	15.05.2029	697.948	0,03
3.385.000	Marriott International, Inc. – Serie HH	USD	2,850 %	15.04.2031	3.010.179	0,13
3.003.000	MasTec, Inc.	USD	5,900 %	15.06.2029	3.089.246	0,13
675.000	McDonald's Corp.	EUR	2,375 %	31.05.2029	700.928	0,03
3.810.000	Medtronic, Inc.	EUR	3,650 %	15.10.2029	4.181.364	0,18
1.880.000	Meta Platforms, Inc.	USD	5,600 %	15.05.2053	1.978.211	0,09
3.001.000	MetLife, Inc.	USD	5,375 %	15.07.2033	3.117.439	0,13
2.369.000	MetLife, Inc.	USD	5,250 %	15.01.2054	2.350.830	0,10
1.963.000	Micron Technology, Inc.	USD	5,375 %	15.04.2028	2.001.063	0,09
4.398.000	Micron Technology, Inc.	USD	6,750 %	01.11.2029	4.739.285	0,20
6.982.000	Morgan Stanley	USD	4,210 %	20.04.2028	6.899.333	0,30
1.776.000	Morgan Stanley	USD	5,123 %	01.02.2029	1.795.039	0,08
2.740.000	Morgan Stanley	EUR	4,656 %	02.03.2029	3.051.075	0,13
5.772.000	Morgan Stanley	USD	5,164 %	20.04.2029	5.835.896	0,25
7.224.000	Morgan Stanley	EUR	0,495 %	26.10.2029	6.970.482	0,30
11.065.000	Morgan Stanley	USD	5,173 %	16.01.2030	11.205.857	0,48
4.938.000	Morgan Stanley	USD	5,656 %	18.04.2030	5.087.720	0,22
4.675.000	Morgan Stanley	USD	4,654 %	18.10.2030	4.635.777	0,20
5.463.000	Morgan Stanley	USD	6,342 %	18.10.2033	5.917.248	0,26
2.611.000	Morgan Stanley	USD	6,627 %	01.11.2034	2.883.014	0,12
5.525.000	Morgan Stanley	GBP	5,213 %	24.10.2035	6.966.367	0,30
3.950.000	Morgan Stanley	USD	5,516 %	19.11.2055	4.071.068	0,18
9.297.000	MPLX LP	USD	2,650 %	15.08.2030	8.247.090	0,36
2.856.000	MPLX LP	USD	4,500 %	15.04.2038	2.585.965	0,11
2.559.000	Netflix, Inc.	EUR	4,625 %	15.05.2029	2.909.337	0,13
1.491.000	Netflix, Inc.	EUR	3,875 %	15.11.2029	1.650.819	0,07
4.675.000	Newmont Corp./Newcrest Finance Pty. Ltd.	USD	3,250 %	13.05.2030	4.350.882	0,19
2.461.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	2,440 %	15.01.2032	2.097.461	0,09
5.040.000	NiSource, Inc.	USD	5,200 %	01.07.2029	5.132.030	0,22
1.114.000	NNN REIT, Inc.	USD	4,300 %	15.10.2028	1.099.106	0,05
3.688.000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600 %	15.10.2033	3.802.365	0,16
4.198.000	Nordson Corp.	USD	5,800 %	15.09.2033	4.429.688	0,19
2.995.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,500 %	15.07.2027	3.221.302	0,14
2.010.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	6,375 %	01.09.2028	2.096.430	0,09
1.173.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	7,875 %	15.09.2031	1.328.810	0,06
1.586.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	5,550 %	01.10.2034	1.583.669	0,07
11.353.000	Oracle Corp.	USD	2,875 %	25.03.2031	10.131.304	0,44
3.581.000	Oracle Corp.	USD	6,250 %	09.11.2032	3.879.082	0,17
2.844.000	Oracle Corp.	USD	4,900 %	06.02.2033	2.834.103	0,12
763.000	Oracle Corp.	USD	3,850 %	15.07.2036	672.760	0,03
4.171.000	Oracle Corp.	USD	3,950 %	25.03.2051	3.252.754	0,14
2.017.000	Oracle Corp.	USD	6,900 %	09.11.2052	2.366.223	0,10
3.034.000	Oracle Corp.	USD	5,550 %	06.02.2053	3.026.081	0,13
3.150.000	Owens Corning	USD	5,700 %	15.06.2034	3.281.576	0,14
1.229.000	Owens Corning	USD	5,950 %	15.06.2054	1.296.460	0,06
1.346.000	Pacific Gas and Electric Co.	USD	3,000 %	15.06.2028	1.267.071	0,05
817.000	PacifiCorp	USD	5,450 %	15.02.2034	833.471	0,04
2.246.000	PacifiCorp	USD	5,800 %	15.01.2055	2.307.945	0,10
2.104.000	Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP	USD	5,750 %	15.07.2034	2.160.198	0,09
1.575.000	Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP	USD	4,950 %	15.01.2035	1.522.663	0,07
2.009.000	PNC Financial Services Group, Inc.	USD	5,492 %	14.05.2030	2.059.767	0,09

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Credit Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
1.119.000	Prologis LP	USD	5,250 %	15.03.2054	1.108.884	0,05
1.800.000	Prudential Financial, Inc.	USD	3,700 %	13.03.2051	1.373.238	0,06
4.823.000	Quanta Services, Inc.	USD	5,250 %	09.08.2034	4.826.328	0,21
4.654.000	Quest Diagnostics, Inc.	USD	6,400 %	30.11.2033	5.095.758	0,22
1.332.000	Realty Income Corp.	USD	2,100 %	15.03.2028	1.229.356	0,05
1.376.000	Realty Income Corp.	USD	4,000 %	15.07.2029	1.338.765	0,06
2.964.000	Realty Income Corp.	GBP	5,000 %	15.10.2029	3.723.598	0,16
3.241.000	Regency Centers LP	USD	5,100 %	15.01.2035	3.234.226	0,14
3.555.000	Regions Financial Corp.	USD	5,750 %	Perp.	3.551.338	0,15
3.279.000	Retail Opportunity Investments Partnership LP	USD	6,750 %	15.10.2028	3.514.498	0,15
2.065.000	RTX Corp.	USD	4,875 %	15.10.2040	1.972.509	0,09
4.489.000	Sempra	USD	3,400 %	01.02.2028	4.316.533	0,19
1.322.000	Simon Property Group LP	USD	5,500 %	08.03.2033	1.368.045	0,06
2.409.000	Southern California Edison Co.	USD	2,500 %	01.06.2031	2.106.550	0,09
1.174.000	Sysco Corp.	USD	6,600 %	01.04.2050	1.334.357	0,06
2.010.000	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	5,400 %	12.06.2029	2.055.788	0,09
3.948.000	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	5,600 %	12.06.2034	4.071.533	0,18
2.989.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	4,875 %	01.02.2031	2.937.320	0,13
964.000	Time Warner Cable Enterprises LLC	USD	8,375 %	15.07.2033	1.108.648	0,05
1.333.000	Time Warner Cable LLC	USD	5,875 %	15.11.2040	1.231.292	0,05
1.920.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,750 %	01.02.2028	1.916.429	0,08
4.282.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,950 %	15.03.2028	4.318.097	0,19
13.043.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,875 %	15.04.2030	12.455.674	0,54
1.909.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,550 %	15.02.2031	1.669.936	0,07
2.773.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500 %	15.04.2031	2.561.226	0,11
4.709.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,200 %	15.01.2033	4.767.910	0,21
350.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,700 %	15.01.2035	339.808	0,01
1.855.000	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC	USD	3,250 %	15.05.2030	1.713.927	0,07
4.550.000	Truist Financial Corp.	USD	5,435 %	24.01.2030	4.631.081	0,20
1.726.000	Truist Financial Corp.	USD	5,711 %	24.01.2035	1.780.248	0,08
88.500.900	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	06.02.2025	87.785.472	3,80
5.254.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,950 %	15.01.2032	5.303.755	0,23
4.777.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,375 %	15.04.2054	4.772.223	0,21
2.553.000	US Bancorp	USD	5,775 %	12.06.2029	2.632.271	0,11
3.383.000	US Bancorp	USD	5,384 %	23.01.2030	3.450.660	0,15
3.400.000	Veralto Corp.	USD	5,350 %	18.09.2028	3.475.174	0,15
4.000.000	Veralto Corp.	USD	5,450 %	18.09.2033	4.100.480	0,18
1.350.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	0,375 %	22.03.2029	1.289.603	0,06
2.419.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,016 %	03.12.2029	2.347.422	0,10
725.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,250 %	08.04.2030	704.094	0,03
2.044.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,862 %	21.08.2046	1.910.895	0,08
759.000	VMware LLC	USD	3,900 %	21.08.2027	743.425	0,03
3.609.000	VMware LLC	USD	2,200 %	15.08.2031	3.035.963	0,13
1.947.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	3,755 %	15.03.2027	1.885.008	0,08
5.276.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,054 %	15.03.2029	4.993.101	0,22
4.923.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,279 %	15.03.2032	4.440.644	0,19
5.704.000	Wells Fargo & Co.	USD	5,198 %	23.01.2030	5.785.624	0,25
4.427.000	Wells Fargo & Co.	USD	2,879 %	30.10.2030	4.046.278	0,18
4.314.000	Wells Fargo & Co.	USD	4,897 %	25.07.2033	4.261.412	0,18
3.816.000	Williams Cos., Inc.	USD	2,600 %	15.03.2031	3.333.352	0,14
1.677.000	Williams Cos., Inc.	USD	5,650 %	15.03.2033	1.732.911	0,07
2.088.000	Workday, Inc.	USD	3,700 %	01.04.2029	2.011.892	0,09
1.497.000	Workday, Inc.	USD	3,800 %	01.04.2032	1.388.827	0,06
529.000	WP Carey, Inc.	USD	2,400 %	01.02.2031	456.532	0,02
2.235.000	Xcel Energy, Inc.	USD	3,400 %	01.06.2030	2.079.422	0,09
					1.169.641.618	50,58
ANLEIHEN INSGESAMT						
(Kosten 1.917.104.056 USD)					1.916.353.609	82,87

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Credit Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Investmentfonds – 2,70 %							
Irland							
	481.137	iShares Core EUR Corp. Bond UCITS ETF			61.933.783	2,68	
+	5.010	iShares USD Corp. Bond UCITS ETF			521.591	0,02	
					62.455.374	2,70	
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten 61.900.642 USD)					62.455.374	2,70	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 1.979.004.698 USD)					1.978.808.983	85,57	
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Anleihen – 9,80 %							
Australien							
	1.020.000	Macquarie Group Ltd. ^(a)	USD	3,763 %	28.11.2028	986.656	0,04
Belgien							
	2.825.000	KBC Group NV ^(a)	USD	5,796 %	19.01.2029	2.892.630	0,12
Bermuda							
	5.000.000	Bacardi Ltd. ^(a)	USD	5,300 %	15.05.2048	4.726.950	0,20
Kanada							
	6.558.000	Constellation Software, Inc. ^(a)	USD	5,158 %	16.02.2029	6.674.536	0,29
	899.000	Constellation Software, Inc. ^(a)	USD	5,461 %	16.02.2034	922.005	0,04
	5.225.000	Videotron Ltd. ^(a)	USD	5,700 %	15.01.2035	5.291.253	0,23
					12.887.794	0,56	
Cayman-Inseln							
	5.500.000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	4,250 %	15.04.2026	5.428.555	0,23
	1.890.000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	6,375 %	04.05.2028	1.962.085	0,09
					7.390.640	0,32	
Dänemark							
	5.593.000	Danske Bank AS ^(a)	USD	4,298 %	01.04.2028	5.516.376	0,24
	4.900.000	Danske Bank AS ^(a)	USD	4,613 %	02.10.2030	4.814.397	0,21
					10.330.773	0,45	
Frankreich							
	2.925.000	BPCE SA ^(a)	USD	1,652 %	06.10.2026	2.840.936	0,12
	3.000.000	BPCE SA ^(a)	USD	3,500 %	23.10.2027	2.879.490	0,12
	3.150.000	BPCE SA ^(a)	USD	2,277 %	20.01.2032	2.625.651	0,11
	6.675.000	Credit Agricole SA ^(a)	USD	1,247 %	26.01.2027	6.391.045	0,28
	5.650.000	Credit Agricole SA ^(a)	USD	5,335 %	10.01.2030	5.721.642	0,25
	1.600.000	Credit Agricole SA ^(a)	USD	4,000 %	10.01.2033	1.524.960	0,07
	4.159.000	Societe Generale SA ^(a)	USD	1,488 %	14.12.2026	4.001.415	0,17
					25.985.139	1,12	
Irland							
	1.600.000	Smurfit Kappa Treasury ULC ^(a)	USD	5,200 %	15.01.2030	1.623.216	0,07
	3.878.000	Smurfit Kappa Treasury ULC ^(a)	USD	5,438 %	03.04.2034	3.960.912	0,17
	1.800.000	Smurfit Kappa Treasury ULC ^(a)	USD	5,777 %	03.04.2054	1.864.314	0,08
					7.448.442	0,32	
Japan							
	3.550.000	Meiji Yasuda Life Insurance Co. ^(a)	USD	5,800 %	11.09.2054	3.602.433	0,16
Niederlande							
	2.350.000	JDE Peet's NV ^(a)	USD	2,250 %	24.09.2031	1.942.252	0,08
	360.000	Prosus NV ^(a)	USD	3,680 %	21.01.2030	328.950	0,02
					2.271.202	0,10	
Spanien							
	5.114.000	CaixaBank SA ^(a)	USD	5,673 %	15.03.2030	5.208.711	0,23

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Credit Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Überstaatliche Wertpapiere						
1.400.000	Bacardi Ltd. / Bacardi-Martini BV ^(a)	USD	5,400 %	15.06.2033	1.408.400	0,06
1.050.000	Bacardi Ltd. / Bacardi-Martini BV ^(a)	USD	5,900 %	15.06.2043	1.057.308	0,05
					2.465.708	0,11
Schweden						
1.875.000	Swedbank AB ^(a)	USD	5,337 %	20.09.2027	1.900.331	0,08
Schweiz						
2.250.000	UBS Group AG ^(a)	USD	1,364 %	30.01.2027	2.158.403	0,09
1.825.000	UBS Group AG ^(a)	USD	4,282 %	09.01.2028	1.798.428	0,08
5.775.000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,869 %	12.01.2029	5.600.941	0,24
2.643.000	UBS Group AG ^(a)	USD	5,428 %	08.02.2030	2.687.482	0,12
4.325.000	UBS Group AG ^(a)	USD	4,194 %	01.04.2031	4.155.546	0,18
2.875.000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,091 %	14.05.2032	2.552.425	0,11
2.725.000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,016 %	15.11.2033	3.367.828	0,14
					22.321.053	0,96
Vereinigte Staaten von Amerika						
2.013.000	Alcon Finance Corp. ^(a)	USD	5,375 %	06.12.2032	2.061.996	0,09
3.730.000	Aviation Capital Group LLC ^(a)	USD	1,950 %	30.01.2026	3.601.464	0,16
65.000	Bay Area Toll Authority Klasse F	USD	6,263 %	01.04.2049	72.135	0,00
5.475.000	Blue Owl Credit Income Corp. ^(a)	USD	5,800 %	15.03.2030	5.422.112	0,23
1.660.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15.04.2029	1.608.391	0,07
13.069.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,419 %	15.04.2033	11.623.177	0,50
2.904.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,469 %	15.04.2034	2.559.266	0,11
5.917.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137 %	15.11.2035	4.919.986	0,21
5.299.000	Corebridge Global Funding ^(a)	USD	5,200 %	24.06.2029	5.373.822	0,23
4.103.000	CoStar Group, Inc. ^(a)	USD	2,800 %	15.07.2030	3.611.296	0,16
3.875.000	Five Corners Funding Trust III ^(a)	USD	5,791 %	15.02.2033	4.068.711	0,18
1.736.000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	2,375 %	15.10.2027	1.623.716	0,07
2.648.000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	5,600 %	30.03.2028	2.704.535	0,12
3.234.000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	6,500 %	16.01.2029	3.419.276	0,15
12.454.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	2,300 %	01.11.2030	10.690.265	0,46
576.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	3,268 %	15.11.2040	428.463	0,02
550.000	Metropolitan Transportation Authority	USD	6,668 %	15.11.2039	604.740	0,03
70.000	Metropolitan Transportation Authority Dedicated Tax Fund	USD	7,336 %	15.11.2039	84.629	0,00
11.840.000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,625 %	01.09.2030	10.944.896	0,47
5.253.000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,250 %	15.08.2033	4.539.643	0,20
1.607.000	Netflix, Inc. ^(a)	USD	5,375 %	15.11.2029	1.656.415	0,07
878.000	NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	4,450 %	15.06.2029	848.833	0,04
925.000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. ^(a)	USD	3,400 %	15.11.2026	899.988	0,04
5.064.000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. ^(a)	USD	5,250 %	01.07.2029	5.143.353	0,22
1.517.000	Pricoa Global Funding I ^(a)	USD	4,650 %	27.08.2031	1.499.388	0,07
250.000	Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue	USD	6,583 %	15.05.2049	279.775	0,01
4.616.000	RWE Finance US LLC ^(a)	USD	5,875 %	16.04.2034	4.745.248	0,21
9.684.000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,400 %	01.03.2029	9.824.224	0,42
6.211.000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,600 %	23.03.2034	6.317.270	0,27
211.538	State of Illinois	USD	6,725 %	01.04.2035	225.519	0,01
2.144.000	Tennessee Gas Pipeline Co. LLC ^(a)	USD	2,900 %	01.03.2030	1.942.485	0,08
3.032.000	Vistra Operations Co. LLC ^(a)	USD	4,300 %	15.07.2029	2.932.429	0,13
					116.277.446	5,03
ANLEIHEN INSGESAMT					226.695.908	9,80
(Kosten 226.121.725 USD)						
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 0,99 %						
Cayman-Inseln						
6.300.000	AIMCO CLO Serie 2017-AA Klasse AR ^(a)	USD	5,929 %	20.04.2034	6.309.595	0,27
2.000.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2019-1A Klasse DR2 ^(a)	USD	7,717 %	19.04.2034	2.009.720	0,09
3.600.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Klasse A ^(a)	USD	5,954 %	18.04.2034	3.607.477	0,16
2.196.670	Battalion CLO XII Ltd. 2018-12A Klasse A1 ^(a)	USD	5,817 %	17.05.2031	2.203.098	0,09
4.118.891	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 31 Ltd. 2019-31A Klasse AR ^(a)	USD	5,919 %	20.04.2031	4.129.567	0,18
3.650.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 31 Ltd. 2019-31A Klasse DR ^(a)	USD	8,129 %	20.04.2031	3.676.108	0,16
					21.935.565	0,95

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Credit Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)							
Vereinigte Staaten von Amerika							
5.894	Alternative Loan Trust 2006-OA16 Klasse A2	USD	5,082 %	25.10.2046	5.514	0,00	
1.069.787	SLM Student Loan Trust 2003-1 Klasse A5A ^(a)	USD	5,741 %	15.12.2032	1.033.667	0,04	
					1.039.181	0,04	
NICHT-BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten 22.897.787 USD)					22.974.746	0,99	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten 249.019.512 USD)					249.670.654	10,79	
Andere übertragbare Wertpapiere							
Anleihen – 0,30 %							
Vereinigte Staaten von Amerika							
38.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,187 %	15.11.2036	31.255	0,00	
6.023.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	4,926 %	15.05.2037	5.843.093	0,25	
875.000	State of California	USD	7,625 %	01.03.2040	1.065.204	0,05	
					6.939.552	0,30	
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten 6.709.215 USD)					6.939.552	0,30	
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten 6.709.215 USD)					6.939.552	0,30	
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten 2.234.733.425 USD)					2.235.419.189	96,66	
Terminkontrakte – 0,19 %							
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
CAD							
591	Kanadische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Long			51.901.423	1.138.282	0,05
EUR							
4	Euro OAT Futures 06.12.2024	Long			534.268	1.731	0,00
292	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Long			41.522.020	1.001.395	0,04
74	Deutsche Bundesanleihen 30-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Long			10.927.183	539.924	0,03
					52.983.471	1.543.050	0,07
GBP							
35	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 27.03.2025	Long			4.261.729	68.609	0,00
USD							
1.495	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Long			178.605.782	2.569.531	0,11
579	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Long			119.328.281	266.883	0,01
865	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Long			109.990.156	2.189.190	0,10
					407.924.219	5.025.604	0,22
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN					7.775.545	0,34	
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR							
(51)	Deutsche Bundesanleihen 2-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Short			(5.760.646)	(5.382)	(0,00)
(681)	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Short			(86.087.193)	(805.560)	(0,04)
					(91.847.839)	(810.942)	(0,04)
USD							
(386)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short			(42.924.406)	(594.078)	(0,03)
(439)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Short			(47.240.516)	(319.159)	(0,01)
(1.771)	US-Schatzanweisungen Ultra-Long 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short			(203.249.922)	(1.687.984)	(0,07)
					(293.414.844)	(2.601.221)	(0,11)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN					(3.412.163)	(0,15)	

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Credit Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Anteilklassenspezifische Terminkontrakte – (0,01 %)

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD					
(20)	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Short	(4.121.875)	(9.998)	(0,00)
(61)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Short	(6.564.172)	(44.348)	(0,00)
(40)	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(4.778.750)	(62.812)	(0,01)
(34)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(3.780.906)	(52.328)	(0,00)
(8)	US-Schatzanweisungen Ultra-Long 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(918.125)	(7.625)	(0,00)
(26)	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(3.306.063)	(52.008)	(0,00)
			(23.469.891)	(229.119)	(0,01)
NICHT REALISierter VERLUST AUS ANTEILKLASSENSPEZIFISCHEN TERMINKONTRAKTEN				(229.119)	(0,01)

Devisentermingeschäfte – 0,70 %

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	119.144.441	GBP	90.075.646	16.12.2024	4.848.960	0,20
USD	707.809.921	EUR	656.094.993	16.01.2025	14.162.879	0,62
UNREALISierter GEWINN AUS DEWISENTERMINGESCHÄFTEN					19.011.839	0,82

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
GBP	5.763.129	USD	7.560.604	16.12.2024	(247.864)	(0,01)
EUR	157.862.951	USD	169.605.969	16.01.2025	(2.707.625)	(0,11)
UNREALISierter VERLUST AUS DEWISENTERMINGESCHÄFTEN					(2.955.489)	(0,12)

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,80 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	1.027.453	GBP	773.704	16.12.2024	45.713	0,00
USD	161.877	SGD	211.439	18.12.2024	4.058	0,00
USD	354.271	CAD	488.000	13.01.2025	5.604	0,00
USD	41.548.573	EUR	38.375.100	16.01.2025	977.048	0,04
UNREALISierter GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEWISENTERMINGESCHÄFTEN					1.032.423	0,04

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
GBP	15.317.238	USD	20.478.542	16.12.2024	(1.042.757)	(0,04)
SGD	8.125.443	USD	6.316.540	18.12.2024	(251.694)	(0,01)
AUD	156.366	USD	105.229	07.01.2025	(3.319)	(0,00)
SEK	35.162.651	USD	3.396.479	08.01.2025	(165.314)	(0,02)
USD	707.926	SEK	7.765.126	08.01.2025	(5.625)	(0,00)
EUR	621.722.987	USD	675.216.485	16.01.2025	(17.908.755)	(0,77)
CHF	87.749.068	USD	100.387.503	10.02.2025	(64.015)	(0,00)
UNREALISierter VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEWISENTERMINGESCHÄFTEN					(19.441.479)	(0,84)

Swap-Kontrakte – 0,22 %

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
1.190.000	Fest 3,250 %	Variabel (CAD 1-Monats-CORRA)	CAD	18.12.2034	1.273	0,00
2.300.000	Variabel (CHF 1-Monats-SARON)	Fest 0,750 %	CHF	18.12.2034	119.122	0,00
170.000	Fest 4,000 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	18.12.2027	2.581	0,00
10.470.000	Fest 3,750 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	18.12.2028	123.728	0,01
420.000	Fest 3,750 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	18.12.2034	14.046	0,00
180.000	Fest 3,750 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	18.12.2044	8.229	0,00
90.000	Fest 3,750 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	18.12.2054	4.987	0,00
70.000.000	Fest 0,750 %	Variabel (JPY 1-Monats-TONAR)	JPY	18.12.2029	3.809	0,00
UNREALISierter GEWINN AUS ZINSSWAPS					277.775	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Credit Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Credit-Default-Swaps						
5.484.637	Variabel (Air France-KLM)	Fest 5,000 %	EUR	20.06.2029	5.380	0,00
4.161.403	Fest 1,000 %	Variabel (BASF SE)	EUR	20.12.2029	25.874	0,00
4.063.785	Fest 1,000 %	Variabel (Next Group PLC)	EUR	20.12.2029	3.851	0,00
6.389.000	Fest 1,000 %	Variabel (Vivendi SE)	EUR	20.12.2029	105.415	0,01
50.725.000	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 38 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.06.2027	779.058	0,03
126.000.000	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 39 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2027	811.562	0,04
67.127.397	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.06.2028	757.890	0,03
396.416.672	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 42 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.06.2029	1.704.809	0,07
753.781.931	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2029	1.546.237	0,07

UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS **5.740.076** **0,25**

UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT **6.017.851** **0,26**

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
5.350.000	Variabel (AUD 6-Monats-BBSW)	Fest 4,000 %	AUD	18.12.2029	(62.336)	(0,01)
1.480.000	Fest 2,750 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2026	(7.109)	(0,00)
2.240.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2027	(12.192)	(0,00)
1.850.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2029	(17.314)	(0,00)
1.470.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2031	(20.423)	(0,00)
820.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2034	(18.430)	(0,00)
150.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2044	(6.837)	(0,00)
5.110.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 4,000 %	GBP	18.12.2027	(50.608)	(0,00)
3.150.000	Fest 3,750 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	18.12.2031	(1.454)	(0,00)
280.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,750 %	GBP	18.12.2039	(11.547)	(0,00)
4.470.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,750 %	GBP	18.12.2044	(206.059)	(0,01)
1.260.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,750 %	GBP	18.12.2054	(68.889)	(0,01)
732.000.000	Variabel (JPY 1-Monats-TONAR)	Fest 1,000 %	JPY	18.12.2034	(55.321)	(0,00)

UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS **(538.519)** **(0,03)**

Credit-Default-Swaps						
3.700.000	Fest 1,000 %	Variabel (Bertelsmann SE & Co KGaA)	EUR	20.12.2029	(1.949)	(0,00)
5.492.384	Fest 1,000 %	Variabel (Deutsche Lufthansa AG)	EUR	20.12.2029	(45.074)	(0,00)
52.088.852	Fest 1,000 %	Variabel (iTraxx Europe Series 42 Version 1 Index)	EUR	20.12.2034	(49.180)	(0,00)
2.170.000	Variabel (Internationale chilenische Staatsanleihe)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2029	(733)	(0,00)
1.760.000	Variabel (Internationale indonesische Staatsanleihe)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2029	(5.473)	(0,00)
2.180.000	Variabel (Internationale peruanische Staatsanleihe)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2029	(6.151)	(0,00)
2.180.000	Variabel (Internationale philippinische Staatsanleihe)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2029	(6.659)	(0,00)
61.700.521	Fest 1,000 %	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	USD	20.12.2034	(182.335)	(0,01)

UNREALISIERTER VERLUST AUS CREDIT DEFAULT SWAPS **(297.554)** **(0,01)**

UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT **(836.073)** **(0,04)**

MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 2.234.733.425 USD) **2.242.382.524** **96,96**

ANDERE AKTIVA UND PASSIVA **70.194.354** **3,04**

EIGENKAPITAL **2.312.576.878** **100,00**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Credit Portfolio (Hedged) Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 2.234.733.425 USD)	2.235.419.189	96,66
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	7.775.545	0,34
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(3.412.163)	(0,15)
Nicht realisierter Verlust aus anteilklassenspezifischen Terminkontrakten	(229.119)	(0,01)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	19.011.839	0,82
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(2.955.489)	(0,12)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	1.032.423	0,04
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(19.441.479)	(0,84)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	6.017.851	0,26
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(836.073)	(0,04)
Andere Aktiva und Passiva	70.194.354	3,04
Eigenkapital	2.312.576.878	100,00

Goldman Sachs & Co. LLC war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG und Westpac Banking Corp.

Der Kontrahent für Swap-Kontrakte war Barclays Bank PLC.

* Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2024 verliehen. Siehe Anmerkung 6.

^(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 45,70 %						
Österreich						
80.000	Austria Government Bond ^(a)	EUR	2,100 %	Perp.	70.041	0,15
100.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,750 %	27.01.2028	113.839	0,23
100.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	3,875 %	03.01.2030	107.511	0,22
					291.391	0,60
Belgien						
150.000	Belgische Staatsanleihe – Serie 66	EUR	4,000 %	28.03.2032	173.785	0,36
80.000	Belgische Staatsanleihe – Serie 80 ^(a)	EUR	2,150 %	22.06.2066	65.153	0,13
					238.938	0,49
Kanada						
175.000	Bank of Nova Scotia	GBP	1,250 %	17.12.2025	213.748	0,44
450.000	Canada Government Bond	CAD	2,750 %	01.12.2048	297.218	0,61
25.000	Enbridge, Inc.	USD	6,000 %	15.11.2028	26.198	0,05
50.000	Enbridge, Inc.	USD	5,700 %	08.03.2033	51.866	0,10
530.000	Province of Ontario Canada	CAD	2,600 %	02.06.2025	376.779	0,77
100.000	Province of Ontario Canada	CAD	4,650 %	02.06.2041	76.549	0,16
83.000	Rogers Communications, Inc.	USD	5,000 %	15.02.2029	83.454	0,17
					1.125.812	2,30
Kolumbien						
80.100.000	Kolumbianische TES – Serie B	COP	13,250 %	09.02.2033	20.614	0,04
79.400.000	Kolumbianische TES – Serie B	COP	9,250 %	28.05.2042	14.918	0,03
					35.532	0,07
Dänemark						
350.000	Denmark Government Bond	DKK	4,500 %	15.11.2039	65.067	0,13
Finnland						
210.000	Finland Government Bond ^(a)	EUR	0,125 %	15.09.2031	190.698	0,39
100.000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	4,750 %	01.06.2030	112.751	0,23
					303.449	0,62
Frankreich						
200.000	Agence Francaise de Developpement EPIC	GBP	1,250 %	18.06.2025	248.923	0,51
100.000	AXA SA	EUR	6,375 %	Perp.	111.905	0,23
200.000	BNP Paribas SA	USD	3,375 %	09.01.2025	199.656	0,41
275.000	Credit Agricole SA	USD	4,375 %	17.03.2025	274.048	0,56
500.000	Dexia SA	GBP	1,250 %	21.07.2025	620.467	1,27
100.000	Electricite de France SA	GBP	5,875 %	18.07.2031	130.887	0,27
80.000	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	1,750 %	25.05.2066	54.902	0,11
275.000	Societe Generale SA ^(a)	USD	4,250 %	14.04.2025	273.592	0,56
100.000	TotalEnergies SE	EUR	4,120 %	Perp.	106.130	0,22
					2.020.510	4,14
Deutschland						
450.000	Deutsche Bank AG	USD	2,129 %	24.11.2026	437.598	0,90
100.000	Deutsche Bank AG	EUR	5,000 %	05.09.2030	113.078	0,23
100.000	Kreditanstalt für Wiederaufbau	EUR	3,125 %	10.10.2028	108.870	0,22
3.000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	4,000 %	11.04.2031	3.235	0,01
					662.781	1,36
Griechenland						
100.000	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17.07.2029	109.857	0,22
Indonesien						
498.000.000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6,500 %	15.07.2030	31.043	0,07
1.658.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Serie 100	IDR	6,625 %	15.02.2034	103.087	0,21
1.740.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Serie FR87	IDR	6,500 %	15.02.2031	108.008	0,22
481.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Serie FR98	IDR	7,125 %	15.06.2038	30.790	0,06
					272.928	0,56
Irland						
100.000	AIB Group PLC	EUR	5,250 %	23.10.2031	117.047	0,24
100.000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	1,875 %	05.06.2026	104.897	0,21

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Irland – (Fortsetzung)						
170.000	Ireland Government Bond	EUR	0,200 %	18.10.2030	159.926	0,33
130.000	Ireland Government Bond	EUR	0,350 %	18.10.2032	118.405	0,24
					500.275	1,02
Israel						
370.000	Israelische Staatsanleihe – Fest – Serie 327	ILS	2,000 %	31.03.2027	97.921	0,20
Italien						
100.000	Enel SpA – Serie 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	98.984	0,20
40.000	Italienische Buoni Poliennali Del Tesoro – Serie 50Y ^(a)	EUR	2,800 %	01.03.2067	33.748	0,07
					132.732	0,27
Japan						
100.000	Development Bank of Japan, Inc.	EUR	2,125 %	01.09.2026	105.012	0,22
64.950.000	Japan Government Bond	JPY	1,600 %	20.03.2044	418.466	0,86
74.000.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 15	JPY	1,000 %	20.03.2062	319.454	0,65
82.000.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 182	JPY	1,100 %	20.09.2042	495.795	1,01
21.800.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 76	JPY	1,400 %	20.09.2052	121.822	0,25
78.000	ORIX Corp.	USD	4,650 %	10.09.2029	77.625	0,16
100.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	3,318 %	07.10.2031	107.312	0,22
					1.645.486	3,37
Jersey						
287.916	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,940 %	30.09.2040	233.572	0,48
125.000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	6,750 %	03.12.2026	163.739	0,33
					397.311	0,81
Luxemburg						
100.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,750 %	12.03.2029	98.386	0,20
110.000	European Financial Stability Facility	EUR	0,875 %	10.04.2035	97.124	0,20
100.000	Logicor Financing SARL	EUR	1,625 %	15.07.2027	101.372	0,21
					296.882	0,61
Mexiko						
2.191.900	Mexikanische Bonos – Serie M	MXN	10,000 %	20.11.2036	108.499	0,22
Niederlande						
100.000	Brenntag Finance BV	EUR	3,750 %	24.04.2028	108.153	0,22
100.000	CNH Industrial NV	EUR	3,750 %	11.06.2031	107.767	0,22
118.000	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06.11.2030	126.656	0,26
37.000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375 %	07.06.2032	50.239	0,10
100.000	IMCD NV	EUR	4,875 %	18.09.2028	111.487	0,23
200.000	Prosus NV	USD	3,680 %	21.01.2030	182.750	0,37
100.000	Stellantis NV	EUR	3,875 %	05.01.2026	106.205	0,22
					793.257	1,62
Peru						
140.000	Peru Government Bond	PEN	5,940 %	12.02.2029	38.466	0,08
Polen						
70.000	Poland Government International Bond	USD	4,875 %	04.10.2033	69.026	0,14
Rumänien						
125.000	Rumänische Staatsanleihe – Serie 10Y	RON	6,700 %	25.02.2032	25.760	0,05
210.000	Romania Government International Bond	USD	6,375 %	30.01.2034	206.226	0,42
					231.986	0,47
Südkorea						
70.000	Koreanische Schatzanleihe – Serie 2906	KRW	1,875 %	10.06.2029	49	0,00
413.360.000	Koreanische Schatzanleihe – Serie 2912	KRW	1,375 %	10.12.2029	279.442	0,57
745.420.000	Koreanische Schatzanleihe – Serie 3106	KRW	2,000 %	10.06.2031	514.674	1,06
					794.165	1,63
Spanien						
200.000	Banco Santander SA	USD	5,552 %	14.03.2028	202.368	0,41
200.000	Banco Santander SA	EUR	4,375 %	Perp.	208.849	0,43
134.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	3,450 %	30.07.2043	144.479	0,29
40.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	5,150 %	31.10.2044	53.732	0,11

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Spanien – (Fortsetzung)						
180.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	3,450 %	30.07.2066	188.880	0,39
275.000	Telefonica Emisiones SA	USD	4,103 %	08.03.2027	271.626	0,56
					1.069.934	2,19
Überstaatliche Wertpapiere						
200.000	African Export-Import Bank	USD	2,634 %	17.05.2026	190.856	0,39
100.000	European Investment Bank	EUR	3,000 %	15.11.2028	108.406	0,22
400.000	European Investment Bank	EUR	0,200 %	17.03.2036	321.207	0,66
210.000	European Union	EUR	1,000 %	06.07.2032	198.659	0,41
					819.128	1,68
Schweiz						
375.000	UBS Group AG	EUR	0,250 %	03.11.2026	385.578	0,79
100.000	UBS Group AG	EUR	1,000 %	24.06.2027	102.549	0,21
200.000	UBS Group AG	EUR	0,650 %	14.01.2028	201.241	0,41
100.000	UBS Group AG	EUR	7,750 %	01.03.2029	120.847	0,25
					810.215	1,66
Thailand						
520.000	Thailand Government Bond	THB	2,650 %	17.06.2028	15.462	0,03
610.000	Thailand Government Bond	THB	2,875 %	17.12.2028	18.346	0,04
270.000	Thailand Government Bond	THB	3,350 %	17.06.2033	8.528	0,02
740.000	Thailand Government Bond	THB	3,450 %	17.06.2043	23.884	0,05
					66.220	0,14
Vereinigte Arabische Emirate						
200.000	DP World Ltd.	USD	5,625 %	25.09.2048	193.310	0,40
Vereinigtes Königreich						
200.000	Barclays PLC	USD	2,279 %	24.11.2027	189.998	0,39
100.000	Barclays PLC	EUR	3,941 %	31.01.2036	107.841	0,22
275.000	Barclays PLC	USD	6,125 %	Perp.	274.599	0,56
50.000	BP Capital Markets PLC	USD	6,125 %	Perp.	49.772	0,10
100.000	Coventry Building Society	EUR	3,125 %	29.10.2029	106.200	0,22
100.000	Informa PLC	EUR	3,000 %	23.10.2027	106.158	0,22
100.000	Informa PLC	EUR	3,250 %	23.10.2030	106.380	0,22
100.000	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	17.01.2030	109.971	0,22
100.000	NatWest Group PLC	EUR	3,673 %	05.08.2031	108.805	0,22
50.000	Royalty Pharma PLC	USD	5,400 %	02.09.2034	49.819	0,10
100.000	SSE PLC	EUR	4,000 %	05.09.2031	111.531	0,23
356.000	Standard Chartered PLC ^(a)	USD	1,456 %	14.01.2027	341.938	0,70
231.473	United Kingdom Gilt	GBP	3,250 %	22.01.2044	240.689	0,49
30.000	United Kingdom Gilt	GBP	3,500 %	22.01.2045	32.131	0,07
70.000	United Kingdom Gilt	GBP	1,500 %	31.07.2053	44.301	0,09
40.000	United Kingdom Gilt	GBP	1,750 %	22.07.2057	26.223	0,05
140.000	United Kingdom Gilt	GBP	3,500 %	22.07.2068	140.509	0,29
					2.146.865	4,39
Vereinigte Staaten von Amerika						
100.000	Air Lease Corp.	USD	3,250 %	01.03.2025	99.548	0,20
250.000	Air Lease Corp.	USD	2,875 %	15.01.2026	244.632	0,50
25.000	Allegion US Holding Co., Inc.	USD	5,600 %	29.05.2034	25.753	0,05
50.000	Ally Financial, Inc.	USD	7,100 %	15.11.2027	52.951	0,11
175.000	American Homes 4 Rent LP	USD	4,250 %	15.02.2028	172.300	0,35
25.000	American Homes 4 Rent LP	USD	5,500 %	15.07.2034	25.401	0,05
148.000	American Tower Corp.	USD	5,200 %	15.02.2029	150.367	0,31
50.000	Amgen, Inc.	USD	5,150 %	02.03.2028	50.765	0,10
150.000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02.03.2030	153.298	0,31
25.000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02.03.2033	25.368	0,05
125.000	Bank of America Corp.	USD	5,202 %	25.04.2029	126.511	0,26
120.000	Bank of America Corp.	USD	2,972 %	04.02.2033	105.241	0,22
100.000	Bunge Ltd. Finance Corp.	USD	4,200 %	17.09.2029	98.095	0,20
75.000	Campbell Soup Co.	USD	5,200 %	21.03.2029	76.321	0,16
74.000	Campbell Soup Co.	USD	5,400 %	21.03.2034	75.483	0,15
26.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,125 %	15.02.2029	26.375	0,05
75.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,350 %	15.11.2034	75.812	0,16
100.000	Cargill, Inc.	EUR	3,875 %	24.04.2030	110.471	0,23
20.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,500 %	01.04.2029	20.563	0,04
50.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950 %	15.08.2034	52.699	0,11
75.000	Celanese U.S. Holdings LLC	USD	6,330 %	15.07.2029	77.598	0,16

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
25.000	Choice Hotels International, Inc.	USD	5,850 %	01.08.2034	25.520	0,05
25.000	Citigroup, Inc.	USD	5,174 %	13.02.2030	25.273	0,05
50.000	Citigroup, Inc.	USD	5,592 %	19.11.2034	50.252	0,10
37.000	Cleco Corporate Holdings LLC	USD	3,743 %	01.05.2026	36.286	0,07
25.000	Coca-Cola Consolidated, Inc.	USD	5,450 %	01.06.2034	25.738	0,05
25.000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,650 %	15.11.2028	24.967	0,05
175.000	Crown Castle, Inc.	USD	3,650 %	01.09.2027	170.145	0,35
20.000	CVS Health Corp.	USD	4,780 %	25.03.2038	18.168	0,04
250.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,020 %	15.06.2026	253.910	0,52
2.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,300 %	01.10.2029	2.044	0,00
38.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250 %	15.03.2033	40.443	0,08
37.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	5,400 %	18.04.2034	37.418	0,08
50.000	Discovery Communications LLC	USD	3,950 %	20.03.2028	47.848	0,10
50.000	DTE Energy Co.	USD	4,950 %	01.07.2027	50.356	0,10
75.000	Energy Transfer LP	USD	6,100 %	01.12.2028	78.661	0,16
50.000	Energy Transfer LP	USD	6,400 %	01.12.2030	53.489	0,11
50.000	Exelon Corp.	USD	5,150 %	15.03.2029	50.810	0,10
125.000	Expedia Group, Inc.	USD	3,250 %	15.02.2030	116.436	0,24
22.000	Fifth Third Bancorp	USD	4,895 %	06.09.2030	21.914	0,05
110.000	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	0,850 %	26.02.2026	113.291	0,23
72.000	GXO Logistics, Inc.	USD	6,250 %	06.05.2029	74.508	0,15
137.000	HCA, Inc.	USD	3,500 %	01.09.2030	126.400	0,26
100.000	HCA, Inc.	USD	5,450 %	01.04.2031	101.386	0,21
25.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	5,000 %	15.10.2034	24.637	0,05
28.000	Humana, Inc.	USD	5,375 %	15.04.2031	28.309	0,06
50.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,208 %	21.08.2029	52.118	0,11
50.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	5,272 %	15.01.2031	50.555	0,10
50.000	Hyatt Hotels Corp.	USD	5,500 %	30.06.2034	50.475	0,10
25.000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,450 %	15.06.2034	25.637	0,05
100.000	J M Smucker Co.	USD	5,900 %	15.11.2028	104.678	0,21
100.000	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13.11.2031	114.220	0,23
25.000	Kilroy Realty LP	USD	6,250 %	15.01.2036	25.473	0,05
25.000	Kroger Co.	USD	5,000 %	15.09.2034	24.855	0,05
78.000	Laboratory Corp. of America Holdings	USD	4,350 %	01.04.2030	76.159	0,16
54.000	Marriott International, Inc.	USD	3,750 %	01.10.2025	53.604	0,11
42.000	Marriott International, Inc.	USD	5,000 %	15.10.2027	42.477	0,09
11.000	Marriott International, Inc.	USD	4,875 %	15.05.2029	11.079	0,02
25.000	Micron Technology, Inc.	USD	6,750 %	01.11.2029	26.940	0,06
50.000	Morgan Stanley	USD	5,164 %	20.04.2029	50.554	0,10
75.000	Morgan Stanley	USD	5,173 %	16.01.2030	75.955	0,16
50.000	NiSource, Inc.	USD	5,200 %	01.07.2029	50.913	0,10
25.000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600 %	15.10.2033	25.775	0,05
75.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,500 %	15.07.2027	80.667	0,17
75.000	Oracle Corp.	USD	6,900 %	09.11.2052	87.985	0,18
25.000	Oracle Corp.	USD	5,550 %	06.02.2053	24.935	0,05
25.000	Otis Worldwide Corp.	USD	5,250 %	16.08.2028	25.518	0,05
76.000	Owens Corning	USD	3,500 %	15.02.2030	71.350	0,15
62.000	Quanta Services, Inc.	USD	4,750 %	09.08.2027	62.069	0,13
20.000	Quanta Services, Inc.	USD	5,250 %	09.08.2034	20.014	0,04
29.000	Quest Diagnostics, Inc.	USD	6,400 %	30.11.2033	31.753	0,07
125.000	Realty Income Corp.	USD	4,625 %	01.11.2025	124.921	0,26
50.000	Regions Financial Corp.	USD	5,750 %	Perp.	49.949	0,10
50.000	RTX Corp.	USD	5,750 %	15.01.2029	52.124	0,11
25.000	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	5,400 %	12.06.2029	25.570	0,05
25.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500 %	15.04.2025	24.874	0,05
292.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750 %	15.04.2027	286.087	0,59
75.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,750 %	01.02.2028	74.860	0,15
25.000	Truist Financial Corp.	USD	6,047 %	08.06.2027	25.452	0,05
998.300	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05.06.2025	991.022	2,03
250.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	GBP	3,600 %	20.11.2025	310.563	0,64
75.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	3,755 %	15.03.2027	72.612	0,15
50.000	Wells Fargo & Co.	USD	5,198 %	23.01.2030	50.716	0,10
25.000	Williams Cos., Inc.	USD	2,600 %	15.03.2031	21.838	0,05
175.000	WP Carey, Inc.	USD	4,000 %	01.02.2025	174.613	0,36
					6.994.720	14,31
ANLEIHEN INSGESAMT						
(Kosten 24.337.141 USD)					22.332.663	45,70

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 3,18 %						
Irland						
901.197	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(b)				901.197	1,85
5.061	iShares Core EUR Corp. Bond UCITS ETF				651.471	1,33
					1.552.668	3,18
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten 1.546.775 USD)					1.552.668	3,18
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 25.883.916 USD)					23.885.331	48,88
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Anleihen – 5,73 %						
Australien						
200.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. ^(a)	USD	2,950 %	22.07.2030	196.856	0,40
Cayman-Inseln						
175.000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	4,250 %	15.04.2026	172.727	0,35
Frankreich						
250.000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	3,375 %	09.01.2025	249.570	0,51
550.000	Societe Generale SA ^(a)	USD	1,488 %	14.12.2026	529.160	1,09
					778.730	1,60
Mexiko						
200.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	5,500 %	31.10.2046	165.500	0,34
Niederlande						
325.000	ABN AMRO Bank NV ^(a)	USD	4,750 %	28.07.2025	323.879	0,66
200.000	Syngenta Finance NV ^(a)	USD	4,892 %	24.04.2025	199.568	0,41
					523.447	1,07
Vereinigte Staaten von Amerika						
250.000	Aviation Capital Group LLC ^(a)	USD	1,950 %	30.01.2026	241.385	0,49
90.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137 %	15.11.2035	74.835	0,15
75.000	Duquesne Light Holdings, Inc. ^(a)	USD	2,532 %	01.10.2030	65.607	0,13
75.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	1,230 %	01.10.2025	72.763	0,15
25.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	1,832 %	15.10.2027	23.005	0,05
175.000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. ^(a)	USD	3,400 %	15.11.2026	170.268	0,35
296.154	State of Illinois	USD	6,725 %	01.04.2035	315.726	0,65
					963.589	1,97
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten 2.861.931 USD)					2.800.849	5,73
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 23,23 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.753	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.01.2033	1.769	0,00
1.095	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.04.2033	1.101	0,00
88	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.05.2033	88	0,00
272	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.06.2033	272	0,00
2.787	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.07.2033	2.792	0,01
2.713	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.08.2033	2.718	0,01
248	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.08.2033	249	0,00
1.003	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.08.2033	1.012	0,00
92	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.08.2033	93	0,00
160	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.09.2033	160	0,00
647	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.10.2033	653	0,00
465	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.11.2033	464	0,00
1.319	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.11.2033	1.331	0,00
799	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.12.2033	801	0,00
510	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.01.2034	511	0,00
282	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.01.2034	284	0,00
31.184	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,507 %	25.01.2034	31.458	0,06
2.182	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.02.2034	2.186	0,00
333	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.02.2034	335	0,00
133	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.02.2034	134	0,00
289	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.03.2034	289	0,00
722	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.03.2034	728	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
608	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.03.2034	614	0,00
111	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.04.2034	112	0,00
723	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.04.2034	726	0,00
233	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.04.2034	235	0,00
2.883	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.05.2034	2.859	0,01
5.403	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.06.2034	5.452	0,01
763	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.06.2034	770	0,00
40.154	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.06.2034	40.238	0,08
1.116	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.11.2034	1.126	0,00
11.073	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.04.2035	11.060	0,02
4	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.11.2035	4	0,00
66.483	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.12.2038	67.392	0,14
8.260	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01.02.2041	7.979	0,02
4.237	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01.02.2041	4.093	0,01
754.328	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.03.2050	734.522	1,50
178.350	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	25.08.2050	30.975	0,06
208.667	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	25.09.2050	42.908	0,09
894.451	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.05.2053	870.890	1,78
11.375	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,685 %	01.07.2034	11.640	0,02
2.393	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.05.2039	2.367	0,01
3.918	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.05.2039	3.877	0,01
4.641	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.06.2039	4.592	0,01
3.319	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.08.2039	3.284	0,01
15.206	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.08.2041	15.033	0,03
28.354	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25.07.2042	30.552	0,06
8.450	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25.10.2042	8.989	0,02
7.750	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.12.2042	7.049	0,01
8.389	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.12.2042	7.654	0,02
13.015	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.01.2043	11.880	0,02
9.242	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.01.2043	8.359	0,02
25.314	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.01.2043	23.097	0,05
15.953	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.04.2043	14.508	0,03
6.447	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.04.2043	5.822	0,01
10.894	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.04.2043	9.867	0,02
35.903	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.04.2043	32.523	0,07
28.309	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.04.2043	25.640	0,05
603.136	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.01.2048	575.204	1,18
424.679	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25.06.2048	86.621	0,18
274.816	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01.11.2048	275.728	0,56
812.213	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01.09.2050	693.803	1,42
1.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,500 %	12.12.2054	837.969	1,72
1.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3,000 %	12.12.2054	872.148	1,79
1.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,000 %	12.12.2054	981.523	2,01
1.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6,000 %	15.12.2054	1.012.031	2,07
1.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6,500 %	15.12.2054	1.023.906	2,10
1	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.12.2024	1	0,00
4	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20.01.2025	4	0,00
5	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20.02.2025	5	0,00
53	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.05.2025	53	0,00
95	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.07.2025	95	0,00
83	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20.02.2026	83	0,00
5	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20.07.2026	5	0,00
169	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20.01.2027	169	0,00
140	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20.01.2027	140	0,00
78	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20.02.2027	78	0,00
447	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875 %	20.04.2027	446	0,00
486	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875 %	20.04.2027	486	0,00
78	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875 %	20.05.2027	78	0,00
193	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875 %	20.06.2027	192	0,00
62	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750 %	20.11.2027	62	0,00
191	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750 %	20.12.2027	190	0,00
447	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20.01.2028	447	0,00
195	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20.02.2028	196	0,00
145	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20.03.2028	145	0,00
1.195	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20.07.2029	1.193	0,00
443	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20.08.2029	443	0,00
120	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20.09.2029	120	0,00
287	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750 %	20.10.2029	287	0,00
180	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750 %	20.10.2029	180	0,00
246	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750 %	20.11.2029	246	0,00
387	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750 %	20.11.2029	387	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
100	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750 %	20.12.2029	100	0,00
8	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750 %	20.12.2029	8	0,00
252	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20.01.2030	253	0,00
66	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20.02.2030	66	0,00
472	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20.03.2030	474	0,00
126	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875 %	20.04.2030	126	0,00
404	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875 %	20.04.2030	405	0,00
834	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875 %	20.05.2030	837	0,00
672	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.05.2030	674	0,00
168	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875 %	20.06.2030	169	0,00
1.652	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.07.2030	1.655	0,00
319	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.09.2030	319	0,00
408	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750 %	20.10.2030	408	0,00
44.467	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529 %	20.02.2040	4.795	0,01
95.917	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,879 %	20.09.2044	7.335	0,02
100.847	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.01.2045	96.243	0,20
129.640	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.10.2045	21.857	0,05
44.265	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.10.2046	9.080	0,02
104.013	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.05.2048	101.583	0,21
26.503	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.08.2048	26.563	0,05
94.588	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.10.2048	94.684	0,19
200.127	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,429 %	20.11.2048	21.621	0,04
86.767	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.11.2048	86.856	0,18
29.146	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.12.2048	29.125	0,06
50.300	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329 %	20.01.2049	5.409	0,01
129.843	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.01.2049	129.389	0,27
278.574	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.02.2049	271.455	0,56
5.862	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.03.2049	5.712	0,01
72.961	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.03.2049	72.796	0,15
127.603	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.06.2049	120.979	0,25
233.808	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329 %	20.08.2049	26.328	0,05
82.828	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,379 %	20.09.2049	8.875	0,02
100.166	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,379 %	20.09.2049	11.803	0,02
92.483	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20.10.2049	16.191	0,03
182.611	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.10.2049	178.116	0,37
141.462	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20.12.2049	26.923	0,06
166.860	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.12.2049	162.596	0,33
270.370	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329 %	20.02.2050	32.740	0,07
184.115	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20.03.2050	164.225	0,34
133.725	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329 %	20.04.2050	16.375	0,03
104.452	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.05.2050	23.522	0,05
675.924	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20.10.2050	100.213	0,21
1.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,000 %	15.12.2054	1.010.469	2,07
					11.352.132	23,23
BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten 11.484.243 USD)					11.352.132	23,23
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 33,61 %						
Bermuda						
250.000	Symphony CLO 42 Ltd. 2024-42X Klasse D	USD	8,147 %	17.04.2037	254.229	0,52
250.000	Tikehau US CLO III Ltd. 2022-2X Klasse C1R	USD	7,817 %	20.01.2036	252.998	0,52
					507.227	1,04
Cayman-Inseln						
500.000	1988 CLO 5 Ltd. 2024-5X Klasse A1	USD	6,865 %	15.07.2037	503.524	1,03
250.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Klasse A ^(a)	USD	5,954 %	18.04.2034	250.519	0,51
375.000	Ballyrock CLO 27 Ltd. 2024-27X Klasse A2	USD	6,462 %	25.10.2037	376.141	0,77
200.000	CQS US CLO Ltd. 2021-1A Klasse AR ^(a)	USD	5,817 %	20.01.2035	200.150	0,41
250.000	Invesco US CLO Ltd. 2024-4A Klasse A1 ^(a)	USD	1,000 %	15.01.2038	250.188	0,51
250.000	Oaktree CLO 2024-25 Ltd. Klasse A	USD	6,167 %	20.04.2037	251.872	0,52
250.000	Pikes Peak CLO 5 Ltd. 2020-5X Klasse A1R	USD	5,944 %	20.10.2037	250.195	0,51
375.000	Sculptor CLO XXXIV Ltd. Klasse A1 ^(a)	USD	1,000 %	20.01.2038	375.281	0,77
650.000	Tikehau US CLO I Ltd. 2021-1A Klasse A1 ^(a)	USD	6,114 %	18.01.2035	651.697	1,33
250.000	Trinitas CLO XXXI Ltd. 2024-31A Klasse A1 ^(a)	USD	1,000 %	22.01.2038	250.188	0,51
500.000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41X Klasse A1NR	USD	6,047 %	20.01.2034	501.113	1,03
					3.860.868	7,90
Irland						
200.000	Aurium CLO I DAC 1X Klasse B1R2	EUR	4,812 %	25.07.2038	211.145	0,43

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Irland – (Fortsetzung)						
179.587	Bruegel 2021 DAC 2021-1X Klasse A	EUR	3,800 %	22.05.2031	184.889	0,38
500.000	CVC Cordatus Loan Fund XXII DAC 22X Klasse A	EUR	4,421 %	15.12.2034	526.545	1,08
424.742	Harvest CLO XVI DAC 16X Klasse ARR	EUR	3,824 %	15.10.2031	446.721	0,91
400.000	Henley CLO I DAC 1X Klasse AR	EUR	4,036 %	25.07.2034	420.270	0,86
250.000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC 2021-2X Klasse A	EUR	4,214 %	15.04.2034	263.668	0,54
400.000	Palmer Square European CLO 2022-1X DAC Klasse A	EUR	4,189 %	21.01.2035	420.907	0,86
250.000	RRE 11 Loan Management DAC 11X Klasse A1	EUR	4,104 %	31.03.2035	262.747	0,54
200.000	RRE 5 Loan Management DAC 5X Klasse A2R	EUR	4,934 %	15.01.2037	210.882	0,43
400.000	RRE 7 Loan Management DAC 7X Klasse A1	EUR	4,204 %	15.01.2036	421.827	0,86
100.000	Trinitas Euro CLO VIII DAC 8X Klasse B	EUR	1,000 %	15.01.2038	105.573	0,22
200.000	Voya Euro CLO VIII DAC 8X Klasse B	EUR	1,000 %	15.01.2039	211.145	0,43
					3.686.319	7,54
Jersey						
250.000	AIMCO CLO 18 Ltd. 2022-18X Klasse A1R	USD	5,977 %	20.07.2037	251.317	0,51
400.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-3A Klasse A	USD	6,435 %	24.07.2036	402.086	0,82
200.000	CQS US CLO Ltd. 2023-3X Klasse B	USD	7,276 %	25.01.2037	202.141	0,41
250.000	Golub Capital Partners CLO Ltd. 2024-74X Klasse B	USD	7,165 %	25.07.2037	251.399	0,52
500.000	Halsey CLO 7 Ltd. 2023-7X Klasse A	USD	6,867 %	20.07.2036	505.465	1,04
275.000	Hartwick Park CLO Ltd. 2023-1A Klasse AR ^(a)	USD	1,000 %	20.01.2037	275.206	0,56
400.000	Invesco US CLO Ltd. 2023-3X Klasse A	USD	6,456 %	15.07.2036	401.556	0,82
500.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 51 Ltd. 2022-51X Klasse AR	USD	5,906 %	23.10.2036	501.159	1,03
250.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 54 Ltd. 2024-54X Klasse B	USD	6,576 %	23.04.2038	252.207	0,52
250.000	Pikes Peak CLO 10 Ltd. 2022-10A Klasse A1R ^(a)	USD	1,000 %	22.01.2038	250.188	0,51
					3.292.724	6,74
Luxemburg						
100.000	Compartment VCL 40 Klasse B	EUR	4,185 %	21.08.2029	105.614	0,22
Vereinigtes Königreich						
168.412	Elstree Funding No 4 PLC Klasse A	GBP	5,829 %	21.10.2055	215.014	0,44
100.000	Pavilion Mortgages PLC 2021-1 Klasse B	GBP	5,527 %	25.08.2064	126.928	0,26
					341.942	0,70
Vereinigte Staaten von Amerika						
372.851	Alternative Loan Trust 2006-39CB Klasse 2A4	USD	5,152 %	25.01.2037	43.549	0,09
161.704	American Home Mortgage Assets Trust 2006-2 Klasse 1A1	USD	5,887 %	25.09.2046	150.230	0,31
125.000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2015-UBS7 Klasse AS	USD	3,989 %	15.09.2048	123.272	0,25
100.000	Bank 2017-BNK6 Klasse A5	USD	3,518 %	15.07.2060	96.480	0,20
200.000	Bank 2018-BNK10 Klasse AS	USD	3,898 %	15.02.2061	190.610	0,39
100.000	Bank 2018-BNK12 Klasse AS	USD	4,342 %	15.05.2061	95.470	0,19
150.000	Bank 2018-BNK13 Klasse A5	USD	4,217 %	15.08.2061	146.319	0,30
125.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Klasse A5	USD	4,314 %	15.12.2051	122.564	0,25
150.000	Chase Home Lending Mortgage Trust 2024-10 Klasse A3 ^(a)	USD	5,500 %	25.10.2055	149.297	0,30
75.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-P1 Klasse AS	USD	4,033 %	15.09.2048	73.095	0,15
100.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Klasse D ^(a)	USD	3,000 %	15.09.2050	77.938	0,16
150.000	COMM Mortgage Trust 2016-DC2 Klasse B	USD	4,811 %	10.02.2049	146.152	0,30
71.553	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Klasse 1M2 ^(a)	USD	6,407 %	25.10.2041	71.884	0,15
52.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Klasse 1M2 ^(a)	USD	6,507 %	25.12.2041	52.483	0,11
195.311	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX11 Klasse A4	USD	3,766 %	15.04.2051	191.396	0,39
100.000	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX12 Klasse AS	USD	4,463 %	15.08.2051	94.493	0,19
150.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Klasse A4	USD	3,430 %	10.08.2050	142.855	0,29
355.056	Lehman Mortgage Trust 2006-5 Klasse 2A1	USD	5,052 %	25.09.2036	47.240	0,10
65.134	Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust Serie 2007-3 Klasse A2B	USD	4,962 %	25.06.2037	63.616	0,13
75.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C29 Klasse C	USD	4,715 %	15.05.2049	71.406	0,15
150.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C34 Klasse AS	USD	3,859 %	15.11.2052	138.228	0,28
375.000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 Klasse A4	USD	3,587 %	15.12.2050	360.648	0,74
100.000	Morgan Stanley Capital I 2018-H3 Klasse AS	USD	4,429 %	15.07.2051	96.837	0,20
200.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Klasse A4	USD	4,310 %	15.12.2051	195.002	0,40
200.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Klasse AS	USD	4,637 %	23.10.2051	192.339	0,39
94.727	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A Klasse A ^(a)	USD	5,999 %	25.09.2065	95.270	0,19
175.637	SLM Student Loan Trust 2003-1 Klasse A5A ^(a)	USD	5,741 %	15.12.2032	169.706	0,35
75.000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Klasse AS	USD	3,740 %	15.08.2050	71.499	0,15
200.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Klasse A5	USD	3,453 %	15.07.2050	192.484	0,39
275.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Klasse A5	USD	3,418 %	15.09.2050	263.398	0,54
75.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 Klasse A4	USD	3,472 %	15.11.2050	71.994	0,15
200.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RB1 Klasse A5	USD	3,635 %	15.03.2050	189.773	0,39
150.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Klasse A4	USD	4,184 %	15.06.2051	146.457	0,30

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)							
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)							
200.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Klasse A4	USD	4,442 %	15.09.2061	196.036	0,40	
100.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Klasse AS	USD	4,673 %	15.09.2061	97.077	0,20	
					4.627.097	9,47	
NICHT-BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten 16.856.205 USD)					16.421.791	33,61	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten 31.202.379 USD)					30.574.772	62,57	
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten 57.086.295 USD)					54.460.103	111,45	
Gedeckte hypotheckenbesicherte Termin-Wertpapiere – (1,97 %)							
(1.000.000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4,500 %	12.12.2054	(961.094)	(1,97)	
GEDECKTE HYPOTHEKENBESICHERTE TERMIN-WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten (954.570 USD))					(961.094)	(1,97)	
Terminkontrakte – 0,21 %							
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
CAD							
5	Kanadische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Long			439.098	9.630	0,02
EUR							
7	Futures auf italienische Staatsanleihen – Euro BTP 06.12.2024	Long			906.311	25.852	0,05
8	Euro OAT Futures 06.12.2024	Long			1.068.538	3.461	0,01
3	Deutsche Bundesanleihen 30-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Long			442.994	16.081	0,03
9	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Long			1.137.716	15.575	0,03
3	Italienische Staatsanleihen Short-Euro-Terminkontrakte 06.12.2024	Long			341.093	2.480	0,01
					3.896.652	63.449	0,13
GBP							
3	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 27.03.2025	Long			365.291	5.875	0,01
USD							
7	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Long			836.281	11.156	0,02
22	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Long			2.367.407	11.602	0,03
16	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Long			2.034.500	40.494	0,08
5	US-Schatzanweisungen Ultra-Long 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Long			573.828	4.570	0,01
					5.812.016	67.822	0,14
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN					146.776	0,30	
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
AUD							
10	Australische Staatsanleihe 3-Jahres-Terminkontrakte 16.12.2024	Long			689.936	(8.812)	(0,02)
EUR							
(1)	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Short			(142.199)	(1.330)	(0,00)
(4)	Deutsche Bundesanleihen 2-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Short			(451.815)	(422)	(0,00)
					(594.014)	(1.752)	(0,00)
GBP							
19	ICE 3-Monats-SONIA-Futures 17.03.2026	Long			5.793.418	(1.364)	(0,00)
JPY							
2	Japanische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 13.12.2024	Long			1.908.845	(20.805)	(0,04)
USD							
(7)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short			(778.422)	(10.774)	(0,02)
(5)	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Short			(1.030.469)	(2.499)	(0,01)
					(1.808.891)	(13.273)	(0,03)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN					(46.006)	(0,09)	

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Devisentermingeschäfte – (0,54 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	206.575	KRW	275.987.640	11.12.2024	8.982	0,02
USD	663.273	GBP	496.163	16.12.2024	33.699	0,07
USD	2.656.833	EUR	2.474.718	16.01.2025	40.472	0,08
NZD	60.651	USD	35.700	12.02.2025	253	0,00
PLN	467.923	USD	113.726	14.02.2025	858	0,00

UNREALISIRTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN **84.264** **0,17**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
IDR	2.308.098.594	USD	147.718	11.12.2024	(2.185)	(0,00)
MYR	885.000	USD	208.201	11.12.2024	(9.239)	(0,02)
USD	37.004	PEN	140.600	11.12.2024	(547)	(0,00)
CNH	34.751.228	USD	4.968.747	12.12.2024	(173.770)	(0,36)
SGD	143.594	USD	112.164	18.12.2024	(4.986)	(0,01)
THB	3.076.953	USD	92.910	18.12.2024	(3.090)	(0,01)
AUD	1.007.059	USD	677.850	07.01.2025	(21.507)	(0,04)
SEK	1.752.016	USD	169.326	08.01.2025	(8.330)	(0,02)
JPY	525.897.738	USD	3.560.899	09.01.2025	(36.475)	(0,07)
CAD	734.305	USD	533.080	13.01.2025	(8.433)	(0,02)
EUR	2.765.214	USD	3.000.113	16.01.2025	(76.629)	(0,16)
CZK	1.707.233	USD	73.248	17.01.2025	(1.820)	(0,00)
CHF	263.865	USD	301.874	10.02.2025	(196)	(0,00)

UNREALISIRTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN **(347.207)** **(0,71)**

Optionen – 0,01 %

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen						
EUR						
480.000	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 11.05.2026	Ausübungspreis 1,95	1.120	7.187	0,01
480.000	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 13.05.2026	Ausübungspreis 2,05	1.787	8.321	0,02
480.000	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 11.11.2026	Ausübungspreis 2,00	1.515	8.721	0,02
				4.422	24.229	0,05
USD						
790.000	Call 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 3,50	1.368	4.164	0,01

GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT
(Kosten 22.604 USD) **28.393** **0,06**

Verkaufte Optionen						
EUR						
(140.000)	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 11.05.2026	Ausübungspreis 2,07	(908)	(6.915)	(0,01)
(140.000)	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 13.05.2026	Ausübungspreis 2,11	(906)	(7.386)	(0,02)
(140.000)	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 11.11.2026	Ausübungspreis 2,08	(1.301)	(8.446)	(0,02)
				(3.115)	(22.747)	(0,05)

VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT
(Kosten (19.633 USD)) **(22.747)** **(0,05)**

OPTIONEN INSGESAMT
(Kosten 2.971 USD) **5.646** **0,01**

Swap-Kontrakte – 0,35 %

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
1.430.000	Variabel (AUD 6-Monats-BBSW)	Fest 4,000 %	AUD	18.12.2029	8.742	0,02
800.000	Variabel (AUD 6-Monats-BBSW)	Fest 4,500 %	AUD	18.12.2034	3.347	0,01
668.880	Fest 9,750 %	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	BRL	02.01.2026	1.321	0,00
1.080.000	Fest 10,25 %	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	BRL	02.01.2029	11.150	0,02
490.000	Variabel (CAD 1-Monats-CORRA)	Fest 3,750 %	CAD	18.12.2026	426	0,00
2.890.000	Fest 2,458 %	Variabel (CAD 1-Monats-CORRA)	CAD	13.09.2029	10.719	0,02
160.000	Variabel (CAD 1-Monats-CORRA)	Fest 3,250 %	CAD	18.12.2034	2.252	0,01
111.110.000	Fest 4,750 %	Variabel (CLP 1-Monats-CLICP)	CLP	18.12.2029	922	0,00
25.700.000	Fest 5,000 %	Variabel (CLP 1-Monats-CLICP)	CLP	18.12.2034	1.071	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps – (Fortsetzung)						
10.180.000	Variabel (CNY 3-Monats-CNRR)	Fest 1,750 %	CNY	18.12.2026	4.194	0,01
41.350.000	Variabel (CNY 3-Monats-CNRR)	Fest 1,750 %	CNY	18.12.2029	67.946	0,14
430.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,750 %	EUR	18.12.2026	2.083	0,01
370.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,000 %	EUR	18.12.2026	2.425	0,01
2.014.139	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	14.05.2028	15.353	0,03
1.230.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	18.12.2029	16.628	0,03
1.170.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,000 %	EUR	10.11.2033	15.617	0,03
1.677.323	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	08.11.2034	16.523	0,03
60.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	18.12.2036	1.656	0,00
910.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,152 %	EUR	09.08.2037	19.211	0,04
1.280.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,000 %	EUR	25.01.2039	23.032	0,05
2.330.000	Fest 1,452 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	10.08.2042	1.234	0,00
1.760.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,000 %	EUR	25.01.2049	21.064	0,04
2.470.425	Fest 3,500 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	31.08.2029	13.497	0,03
160.000	Fest 3,750 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	18.12.2033	3.305	0,01
120.000	Fest 3,750 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	18.12.2036	2.896	0,01
90.000	Fest 3,750 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	18.12.2044	4.115	0,01
40.000	Fest 3,000 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	21.12.2062	11.430	0,02
30.000	Fest 3,000 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	21.12.2072	10.300	0,02
10.680.000	Fest 6,000 %	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	HUF	18.12.2034	863	0,00
219.000.000	Fest 0,500 %	Variabel (JPY 1-Monats-TONAR)	JPY	18.12.2026	3.743	0,01
451.130.000	Fest 0,750 %	Variabel (JPY 1-Monats-TONAR)	JPY	18.12.2029	20.095	0,04
236.240.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 2,750 %	KRW	18.12.2026	664	0,00
10.220.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 2,750 %	KRW	18.12.2034	154	0,00
4.420.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 9,000 %	MXN	17.03.2027	243	0,00
1.030.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 9,000 %	MXN	07.03.2035	177	0,00
280.000	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	Fest 3,750 %	MYR	21.12.2032	4.167	0,01
160.000	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	Fest 3,750 %	MYR	21.06.2033	374	0,00
30.740.000	Variabel (NOK 6-Monats-NIBOR)	Fest 3,750 %	NOK	18.12.2026	10.908	0,02
980.000	Variabel (NZD 3-Monats-NZDBB)	Fest 3,500 %	NZD	18.12.2029	910	0,00
870.000	Variabel (NZD 3-Monats-NZDBB)	Fest 4,000 %	NZD	18.12.2034	67	0,00
130.000	Variabel (PLN 6-Monats-WIBOR)	Fest 4,500 %	PLN	18.12.2034	312	0,00
11.790.000	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	Fest 2,000 %	SEK	18.12.2029	11.497	0,02
4.980.000	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	Fest 2,250 %	SEK	18.12.2034	7.051	0,02
130.000	Variabel (SGD 6-Monats-IBORS)	Fest 3,250 %	SGD	20.12.2033	4.791	0,01
33.510.000	Variabel (USD 1-Monats-FEDL)	Fest 4,396 %	USD	19.03.2025	1.571	0,00
230.000	Fest 3,500 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	19.04.2025	1.029	0,00
3.550.000	Fest 3,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2026	2.684	0,01
410.000	Fest 3,250 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2029	4.377	0,01
2.300.000	Fest 3,215 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	12.09.2031	16.756	0,04
900.000	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Fest 4,280 %	USD	17.10.2033	13.486	0,03
350.000	Fest 3,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2034	1.429	0,00
2.760.000	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	Fest 8,750 %	ZAR	18.12.2034	1.518	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					401.325	0,82
Credit-Default-Swaps						
68.761	Variabel (Air France-KLM)	Fest 5,000 %	EUR	20.06.2029	68	0,00
77.063	Fest 1,000 %	Variabel (BASF SE)	EUR	20.12.2029	479	0,00
76.679	Fest 1,000 %	Variabel (Next Group PLC)	EUR	20.12.2029	73	0,00
75.000	Fest 1,000 %	Variabel (Vivendi SE)	EUR	20.12.2029	1.237	0,00
2.710.477	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 39 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2027	12.530	0,03
158.393	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2028	1.480	0,00
1.326.931	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 42 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.06.2029	6.678	0,01
9.035.504	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2029	16.820	0,04
156.780	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2034	434	0,00
200.000	Variabel (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fest 3,000 %	USD	15.12.2056	1.954	0,01
50.000	Variabel (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fest 3,000 %	USD	15.12.2056	461	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					42.214	0,09
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					443.539	0,91

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
620.000	Fest 4,000 %	Variabel (AUD 3-Monats-BBSW)	AUD	18.12.2026	(296)	(0,00)
3.050.000	Variabel (CAD 1-Monats-CORRA)	Fest 2,801 %	CAD	11.09.2031	(6.761)	(0,01)
190.000	Fest 0,500 %	Variabel (CHF 1-Monats-SARON)	CHF	18.12.2026	(1.964)	(0,00)
230.000	Fest 0,750 %	Variabel (CHF 1-Monats-SARON)	CHF	18.12.2034	(7.246)	(0,02)
338.550.000	Fest 7,250 %	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	COP	18.12.2026	(352)	(0,00)
454.740.000	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	Fest 7,250 %	COP	18.12.2029	(1.126)	(0,00)
174.010.000	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	Fest 7,750 %	COP	18.12.2034	(1.519)	(0,00)
4.880.000	Variabel (CZK 6-Monats-PRIBOR)	Fest 3,250 %	CZK	18.12.2029	(371)	(0,00)
370.000	Variabel (CZK 6-Monats-PRIBOR)	Fest 3,500 %	CZK	18.12.2034	(220)	(0,00)
5.560.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 1-Monats-ESTR)	EUR	18.12.2026	(10.614)	(0,02)
100.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2028	(725)	(0,00)
80.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2031	(1.111)	(0,00)
60.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2034	(918)	(0,00)
3.020.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	25.01.2044	(37.828)	(0,08)
1.079.738	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	08.11.2044	(15.455)	(0,03)
1.360.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,051 %	EUR	11.08.2047	(2.245)	(0,00)
530.000	Fest 2,000 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	17.05.2053	(17.209)	(0,04)
570.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	10.11.2053	(19.716)	(0,04)
540.000	Fest 2,250 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2054	(29.368)	(0,06)
900.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 4,250 %	GBP	18.12.2025	(2.257)	(0,01)
220.000	Fest 4,250 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	18.12.2026	(852)	(0,00)
4.470.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 4,000 %	GBP	18.12.2026	(8.225)	(0,02)
2.686.718	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,500 %	GBP	31.08.2027	(9.159)	(0,02)
310.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 4,000 %	GBP	18.12.2027	(3.070)	(0,01)
220.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,750 %	GBP	18.12.2029	(3.307)	(0,01)
60.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,750 %	GBP	18.12.2031	(1.130)	(0,00)
492.257	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,500 %	GBP	28.08.2034	(4.305)	(0,01)
350.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,750 %	GBP	18.12.2034	(2.876)	(0,01)
90.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,750 %	GBP	18.12.2039	(3.712)	(0,01)
80.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,750 %	GBP	18.12.2054	(4.374)	(0,01)
16.010.000	Fest 5,500 %	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	HUF	18.12.2026	(389)	(0,00)
54.760.000	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	Fest 5,500 %	HUF	18.12.2029	(1.382)	(0,00)
48.880.000	Fest 6,000 %	Variabel (INR 1-Monats-MIBOR)	INR	18.12.2026	(976)	(0,00)
94.710.000	Fest 1,295 %	Variabel (JPY 1-Monats-TONAR)	JPY	02.08.2034	(225)	(0,00)
114.060.000	Variabel (JPY 1-Monats-TONAR)	Fest 2,160 %	JPY	02.08.2044	(9.674)	(0,02)
730.000	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	Fest 2,000 %	MYR	16.06.2026	(3.303)	(0,01)
2.230.000	Fest 3,500 %	Variabel (NOK 6-Monats-NIBOR)	NOK	18.12.2034	(2.422)	(0,01)
210.000	Fest 4,750 %	Variabel (PLN 6-Monats-WIBOR)	PLN	18.12.2026	(271)	(0,00)
2.120.000	Fest 2,000 %	Variabel (THB 1-Monats-THOR)	THB	18.12.2029	(692)	(0,00)
39.880.000	Variabel (USD 1-Monats-FEDL)	Fest 4,385 %	USD	29.01.2025	(1.261)	(0,00)
180.000	Fest 4,000 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2026	(164)	(0,00)
860.000	Fest 4,360 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	17.10.2028	(1.674)	(0,00)
2.160.000	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Fest 3,038 %	USD	13.09.2029	(21.978)	(0,05)
1.051.702	Fest 3,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2029	(8.409)	(0,02)
3.350.000	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	Fest 7,250 %	ZAR	18.12.2026	(633)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					(251.764)	(0,52)
Credit-Default-Swaps						
68.506	Fest 1,000 %	Variabel (Deutsche Lufthansa AG)	EUR	20.12.2029	(562)	(0,00)
1.596.486	Fest 1,000 %	Variabel (iTraxx Europe Serie 42 Version 1 Index)	EUR	20.12.2034	(1.508)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS CREDIT DEFAULT SWAPS					(2.070)	(0,00)
Inflationsswaps						
2.860.000	Variabel (USD 12-Monats-USCPI)	Fest 2,570 %	USD	17.10.2028	(6.152)	(0,01)
2.900.000	Fest 2,620 %	Variabel (USD 12-Monats-USCPI)	USD	17.10.2033	(15.188)	(0,03)
UNREALISERTER VERLUST AUS INFLATIONSSWAPS					(21.340)	(0,04)
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(275.174)	(0,56)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 56.134.696 USD)					53.510.847	109,51
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					(4.648.001)	(9,51)
EIGENKAPITAL					48.862.846	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 57.086.295 USD)	54.460.103	111,45
Marktwert gedeckter hypothekenbesicherter Termin-Wertpapiere (Kosten (954.570) USD))	(961.094)	(1,97)
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	146.776	0,30
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(46.006)	(0,09)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	84.264	0,17
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(347.207)	(0,71)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten 22.604 USD)	28.393	0,06
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten (19.633 USD))	(22.747)	(0,05)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	443.539	0,91
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(275.174)	(0,56)
Andere Aktiva und Passiva	(4.648.001)	(9,51)
Eigenkapital	48.862.846	100,00

Goldman Sachs & Co. LLC war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG und Westpac Banking Corp.

Die Kontrahenten für Optionskontrakte waren BNP Paribas SA und Morgan Stanley & Co. International PLC.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Citibank NA, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC und Morgan Stanley London.

^(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

^(b) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 46,03 %						
Australien						
975.000	Westpac Banking Corp.	USD	2,894 %	04.02.2030	919.653	0,12
Österreich						
2.560.000	Austria Government Bond ^(a)	EUR	0,000 %	20.10.2028	2.355.226	0,32
390.000	Austria Government Bond ^(a)	EUR	2,100 %	Perp.	323.587	0,04
400.000	Austria Government Bond ^(a)	EUR	0,850 %	30.06.2120	193.540	0,03
1.000.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,750 %	27.01.2028	1.078.840	0,14
200.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	6,000 %	15.09.2028	214.602	0,03
1.200.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	3,875 %	03.01.2030	1.222.644	0,16
					5.388.439	0,72
Belgien						
346.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,450 %	22.09.2031	357.847	0,05
610.000	Belgische Staatsanleihe – Serie 80 ^(a)	EUR	2,150 %	22.06.2066	470.804	0,06
4.700.000	Belgische Staatsanleihe – Serie 94 ^(a)	EUR	0,350 %	22.06.2032	3.995.893	0,53
200.000	Solvay SA	EUR	3,875 %	03.04.2028	205.136	0,03
					5.029.680	0,67
Kanada						
2.350.000	Bank of Nova Scotia	GBP	1,250 %	17.12.2025	2.720.180	0,36
5.220.000	Canada Government Bond	CAD	2,750 %	01.12.2048	3.267.371	0,43
400.000	Enbridge, Inc.	USD	6,000 %	15.11.2028	397.248	0,05
825.000	Enbridge, Inc.	USD	5,700 %	08.03.2033	811.021	0,11
12.500.000	Export Development Canada	EUR	2,625 %	18.01.2029	12.628.125	1,68
1.800.000	Province of British Columbia Canada	CAD	2,850 %	18.06.2025	1.213.891	0,16
1.100.000	Provinz British Columbia, Kanada – Serie BCCD	CAD	4,950 %	18.06.2040	820.283	0,11
2.100.000	Province of Ontario Canada	CAD	2,600 %	02.06.2025	1.414.801	0,19
800.000	Province of Ontario Canada	CAD	4,650 %	02.06.2041	580.355	0,08
1.210.000	Province of Quebec Canada	GBP	2,250 %	15.09.2026	1.396.194	0,19
500.000	Province of Quebec Canada	CAD	4,250 %	01.12.2043	344.922	0,05
1.256.000	Rogers Communications, Inc.	USD	5,000 %	15.02.2029	1.196.807	0,16
					26.791.198	3,57
Cayman-Inseln						
200.000	DP World Crescent Ltd.	USD	3,875 %	18.07.2029	180.772	0,02
Kolumbien						
1.128.300.000	Kolumbianische TES – Serie B	COP	13,250 %	09.02.2033	275.186	0,04
1.119.200.000	Kolumbianische TES – Serie B	COP	9,250 %	28.05.2042	199.280	0,02
					474.466	0,06
Dänemark						
255.000	Danske Bank AS	EUR	3,750 %	19.11.2036	256.930	0,03
1.600.000	Denmark Government Bond	DKK	4,500 %	15.11.2039	281.888	0,04
					538.818	0,07
Finnland						
2.190.000	Finnische Staatsanleihe – Serie 10Y ^(a)	EUR	1,500 %	15.09.2032	2.041.934	0,27
325.000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	4,750 %	01.06.2030	347.272	0,05
					2.389.206	0,32
Frankreich						
3.200.000	Agence Francaise de Developpement EPIC	GBP	1,250 %	18.06.2025	3.774.417	0,50
530.000	AXA SA	EUR	6,375 %	Perp.	562.070	0,07
414.000	BNP Paribas SA	USD	4,625 %	Perp.	367.535	0,05
300.000	BPCE SA	EUR	1,750 %	26.04.2027	293.322	0,04
1.000.000	BPCE SA – Serie NC5	EUR	1,500 %	13.01.2042	957.310	0,13
2.700.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	1,500 %	25.05.2032	2.470.932	0,33
5.600.000	Dexia SA	GBP	1,250 %	21.07.2025	6.585.701	0,88
800.000	Electricite de France SA	GBP	5,875 %	18.07.2031	992.321	0,13
1.406.160	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	3,250 %	25.05.2045	1.402.391	0,19
650.000	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	1,750 %	25.05.2066	422.747	0,06
4.329.903	France Treasury Bill BTF	EUR	0,000 %	08.01.2025	4.317.303	0,57
350.000	TotalEnergies SE	EUR	3,369 %	Perp.	349.293	0,05
983.000	TotalEnergies SE	EUR	4,120 %	Perp.	988.682	0,13
					23.484.024	3,13

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Deutschland						
550.000	Deutsche Bank AG	USD	2,129 %	24.11.2026	506.864	0,07
225.000	Deutsche Bank AG	USD	6,720 %	18.01.2029	222.906	0,03
1.500.000	Deutsche Bank AG	EUR	5,000 %	05.09.2030	1.607.445	0,21
700.000	Deutsche Bank AG	EUR	1,750 %	19.11.2030	649.334	0,08
7.700.000	Kreditanstalt für Wiederaufbau	EUR	3,125 %	10.10.2028	7.944.475	1,06
					10.931.024	1,45
Griechenland						
275.000	National Bank of Greece SA	EUR	3,500 %	19.11.2030	277.923	0,04
790.000	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17.07.2029	822.469	0,11
					1.100.392	0,15
Ungarn						
940.000	Hungary Government International Bond	USD	6,125 %	22.05.2028	915.797	0,12
860.000	Hungary Government International Bond	USD	5,500 %	26.03.2036	783.939	0,11
					1.699.736	0,23
Indien						
250.000	Reliance Industries Ltd.	USD	2,875 %	12.01.2032	206.122	0,03
Indonesien						
4.300.000	Indonesia Government International Bond	EUR	1,750 %	24.04.2025	4.276.393	0,57
200.000	Indonesia Government International Bond	USD	3,350 %	12.03.2071	125.332	0,02
20.802.000.000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6,500 %	15.07.2030	1.228.877	0,16
22.774.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Serie 100	IDR	6,625 %	15.02.2034	1.341.915	0,18
19.258.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Serie FR87	IDR	6,500 %	15.02.2031	1.132.875	0,15
5.429.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Serie FR91	IDR	6,375 %	15.04.2032	315.886	0,04
6.607.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Serie FR98	IDR	7,125 %	15.06.2038	400.800	0,05
350.000	Pertamina Persero PT	USD	2,300 %	09.02.2031	282.975	0,04
					9.105.053	1,21
Irland						
507.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,000 %	29.10.2028	448.449	0,06
325.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	5,100 %	19.01.2029	310.946	0,04
310.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,300 %	30.01.2032	260.730	0,03
1.286.000	AIB Group PLC	EUR	2,875 %	30.05.2031	1.274.786	0,17
1.423.000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	1,875 %	05.06.2026	1.414.604	0,19
175.000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,750 %	01.03.2033	190.120	0,02
1.640.000	Ireland Government Bond	EUR	0,350 %	18.10.2032	1.415.583	0,19
327.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	25.04.2028	351.286	0,05
661.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	30.06.2029	733.062	0,10
479.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	4,250 %	10.07.2030	496.201	0,07
753.000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.	USD	3,000 %	19.04.2051	614.289	0,08
					7.510.056	1,00
Israel						
3.150.000	Israelische Staatsanleihe – Fest – Serie 432	ILS	1,300 %	30.04.2032	660.458	0,09
Italien						
450.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750 %	24.01.2031	480.753	0,07
908.000	Enel SpA – Serie 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	851.758	0,11
1.420.000	Enel SpA – Serie 63.5	EUR	3,375 %	Perp.	1.408.058	0,19
475.000	Eni SpA	EUR	2,625 %	Perp.	470.283	0,06
2.930.000	Italienische Buoni Poliennali Del Tesoro – Serie 30Y ^(a)	EUR	2,150 %	01.09.2052	2.123.547	0,28
					5.334.399	0,71
Japan						
140.000	Development Bank of Japan, Inc.	EUR	2,125 %	01.09.2026	139.327	0,02
1.255.850.000	Japan Government Bond	JPY	1,100 %	20.06.2034	8.007.796	1,06
1.521.700.000	Japan Government Bond	JPY	1,600 %	20.03.2044	9.291.291	1,24
437.000.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 15	JPY	1,000 %	20.03.2062	1.787.816	0,24
1.116.000.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 182	JPY	1,100 %	20.09.2042	6.394.663	0,85
835.700.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 76	JPY	1,400 %	20.09.2052	4.425.735	0,59
1.284.000	ORIX Corp.	USD	4,650 %	10.09.2029	1.210.978	0,16
925.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	0,632 %	23.10.2029	832.112	0,11
798.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	3,318 %	07.10.2031	811.550	0,11
					32.901.268	4,38

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Jersey						
200.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625 %	31.03.2036	157.695	0,02
2.672.228	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,940 %	30.09.2040	2.054.441	0,27
					2.212.136	0,29
Luxemburg						
400.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,750 %	12.03.2029	372.956	0,05
350.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	3,625 %	29.10.2029	352.117	0,05
1.425.000	Logicor Financing SARL	EUR	1,625 %	15.07.2027	1.368.983	0,18
212.000	Logicor Financing SARL	EUR	4,250 %	18.07.2029	218.195	0,03
					2.312.251	0,31
Mexiko						
200.000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250 %	31.10.2026	185.965	0,03
290.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	3,875 %	30.04.2028	260.843	0,03
200.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31.07.2047	156.872	0,02
300.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	5,500 %	31.07.2047	235.308	0,03
330.000	Mexico Government International Bond	USD	3,250 %	16.04.2030	279.116	0,04
910.000	Mexico Government International Bond	USD	6,000 %	07.05.2036	843.898	0,11
1.631.000	Mexico Government International Bond	USD	3,771 %	24.05.2061	951.644	0,13
					2.913.646	0,39
Niederlande						
2.100.000	ABN AMRO Bank NV ^(a)	USD	1,542 %	16.06.2027	1.891.274	0,25
2.000.000	American Medical Systems Europe BV	EUR	0,750 %	08.03.2025	1.986.800	0,27
1.010.000	BNG Bank NV	GBP	0,375 %	15.12.2025	1.163.512	0,16
300.000	Brenntag Finance BV	EUR	3,750 %	24.04.2028	307.485	0,04
790.000	CNH Industrial NV	EUR	3,750 %	11.06.2031	806.827	0,11
1.000.000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	4,625 %	Perp.	997.760	0,13
300.000	Deutsche Telekom International Finance BV	USD	8,750 %	15.06.2030	335.109	0,05
1.797.000	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06.11.2030	1.827.926	0,24
485.000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375 %	07.06.2032	624.084	0,08
600.000	IMCD NV	EUR	4,875 %	18.09.2028	633.930	0,08
510.000	IMCD NV	EUR	3,625 %	30.04.2030	513.754	0,07
725.000	ING Groep NV	USD	4,017 %	28.03.2028	674.349	0,09
400.000	ING Groep NV	EUR	3,375 %	19.11.2032	404.360	0,05
775.000	ING Groep NV	USD	5,750 %	Perp.	726.989	0,10
615.000	JDE Peet's NV	EUR	0,244 %	16.01.2025	612.651	0,08
900.000	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231 %	29.09.2030	961.119	0,13
2.710.000	Prosus NV	USD	3,680 %	21.01.2030	2.346.724	0,31
150.000	Prosus NV	EUR	2,031 %	03.08.2032	129.264	0,02
575.000	Swisscom Finance BV	EUR	3,500 %	29.11.2031	597.764	0,08
					17.541.681	2,34
Neuseeland						
350.000	ASB Bank Ltd.	EUR	3,185 %	16.04.2029	354.774	0,05
Panama						
290.000	Panama Government International Bond	USD	4,500 %	16.04.2050	185.731	0,03
200.000	Panama Government International Bond	USD	3,870 %	23.07.2060	109.440	0,01
					295.171	0,04
Peru						
1.920.000	Peru Government Bond	PEN	5,940 %	12.02.2029	499.932	0,06
270.000	Peru Government International Bond	USD	3,230 %	28.07.2121	145.913	0,02
					645.845	0,08
Polen						
690.000	Poland Government International Bond	USD	5,125 %	18.09.2034	650.890	0,09
Portugal						
1.600.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT ^(a)	EUR	1,950 %	15.06.2029	1.592.000	0,21
Katar						
640.000	QatarEnergy	USD	3,125 %	12.07.2041	461.935	0,06
970.000	QatarEnergy	USD	3,300 %	12.07.2051	653.822	0,09
					1.115.757	0,15
Rumänien						
1.600.000	Rumänische Staatsanleihe – Serie 10Y	RON	6,700 %	25.02.2032	312.477	0,04
350.000	Romania Government International Bond	USD	3,000 %	27.02.2027	314.579	0,04

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Rumänien – (Fortsetzung)						
560.000	Romania Government International Bond	USD	3,000 %	14.02.2031	441.149	0,06
50.000	Romania Government International Bond	USD	7,125 %	17.01.2033	49.132	0,01
40.000	Romania Government International Bond	USD	6,375 %	30.01.2034	37.226	0,00
580.000	Romania Government International Bond	USD	5,750 %	24.03.2035	507.060	0,07
410.000	Romania Government International Bond	USD	5,125 %	15.06.2048	311.918	0,04
380.000	Romania Government International Bond	EUR	3,375 %	28.01.2050	254.818	0,03
330.000	Romania Government International Bond	USD	4,000 %	14.02.2051	208.696	0,03
					2.437.055	0,32
Saudi-Arabien						
620.000	Saudi Arabian Oil Co. ^(a)	USD	5,750 %	17.07.2054	575.048	0,08
Südkorea						
1.701.150.000	Koreanische Schatzanleihe – Serie 2906	KRW	1,875 %	10.06.2029	1.124.504	0,15
9.370.750.000	Koreanische Schatzanleihe – Serie 2912	KRW	1,375 %	10.12.2029	6.003.484	0,80
7.131.800.000	Koreanische Schatzanleihe – Serie 3106	KRW	2,000 %	10.06.2031	4.666.548	0,62
					11.794.536	1,57
Spanien						
1.200.000	Banco Santander SA	USD	5,552 %	14.03.2028	1.150.690	0,15
1.400.000	Banco Santander SA	EUR	4,375 %	Perp.	1.385.468	0,18
600.000	Banco Santander SA	USD	8,000 %	Perp.	588.077	0,08
1.000.000	CaixaBank SA	EUR	0,375 %	18.11.2026	976.140	0,13
300.000	CaixaBank SA	EUR	0,625 %	21.01.2028	287.766	0,04
300.000	CaixaBank SA	EUR	5,375 %	14.11.2030	331.806	0,04
500.000	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	3,750 %	25.03.2029	510.715	0,07
1.840.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	1,250 %	31.10.2030	1.718.818	0,23
3.690.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	2,550 %	31.10.2032	3.671.218	0,49
1.170.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	2,900 %	31.10.2046	1.099.753	0,15
1.360.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	3,450 %	30.07.2066	1.352.438	0,18
					13.072.889	1,74
Überstaatliche Wertpapiere						
630.000	African Export-Import Bank	USD	2,634 %	17.05.2026	569.747	0,07
340.000	African Export-Import Bank	USD	3,798 %	17.05.2031	284.022	0,04
6.800.000	European Investment Bank	SEK	1,750 %	12.11.2026	587.820	0,08
7.700.000	European Investment Bank	EUR	3,000 %	15.11.2028	7.910.595	1,05
8.920.037	European Union	EUR	1,625 %	04.12.2029	8.628.619	1,15
					17.980.803	2,39
Schweiz						
1.100.000	UBS AG	USD	2,950 %	09.04.2025	1.036.067	0,14
250.000	UBS Group AG	USD	3,750 %	26.03.2025	236.169	0,03
2.125.000	UBS Group AG	EUR	0,250 %	03.11.2026	2.070.642	0,27
825.000	UBS Group AG	EUR	1,000 %	24.06.2027	801.768	0,11
1.550.000	UBS Group AG	EUR	0,650 %	14.01.2028	1.478.033	0,20
925.000	UBS Group AG	EUR	7,750 %	01.03.2029	1.059.356	0,14
719.000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,875 %	Perp.	649.165	0,09
					7.331.200	0,98
Thailand						
7.610.000	Thailand Government Bond	THB	2,650 %	17.06.2028	214.438	0,03
8.310.000	Thailand Government Bond	THB	2,875 %	17.12.2028	236.850	0,03
3.880.000	Thailand Government Bond	THB	3,350 %	17.06.2033	116.141	0,02
9.940.000	Thailand Government Bond	THB	3,450 %	17.06.2043	304.044	0,04
					871.473	0,12
Vereinigte Arabische Emirate						
780.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600 %	02.11.2047	672.669	0,09
100.000	DP World Ltd. ^(a)	USD	6,850 %	02.07.2037	104.903	0,01
					777.572	0,10
Vereinigtes Königreich						
1.500.000	Barclays PLC	USD	2,279 %	24.11.2027	1.350.441	0,18
575.000	Barclays PLC	EUR	4,918 %	08.08.2030	619.488	0,08
802.000	Barclays PLC	USD	4,942 %	10.09.2030	753.327	0,10
675.000	Barclays PLC	EUR	3,941 %	31.01.2036	689.850	0,09
900.000	Barclays PLC	USD	6,125 %	Perp.	851.674	0,11
625.000	Barclays PLC	GBP	7,125 %	Perp.	753.132	0,10

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigtes Königreich – (Fortsetzung)						
350.000	BP Capital Markets PLC	EUR	1,594 %	03.07.2028	336.738	0,05
775.000	BP Capital Markets PLC	USD	6,125 %	Perp.	731.109	0,10
467.000	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06.02.2031	478.269	0,06
882.000	Coventry Building Society	EUR	3,125 %	29.10.2029	887.680	0,12
1.175.000	HSBC Holdings PLC	USD	5,130 %	19.11.2028	1.118.221	0,15
775.000	HSBC Holdings PLC	USD	5,874 %	18.11.2035	735.861	0,10
893.000	Informa PLC	EUR	3,000 %	23.10.2027	898.403	0,12
925.000	Informa PLC	EUR	3,250 %	23.10.2030	932.539	0,12
700.000	Lloyds Banking Group PLC	EUR	4,947 %	Perp.	699.258	0,09
850.000	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	17.01.2030	885.853	0,12
650.000	National Grid PLC	EUR	0,163 %	20.01.2028	599.339	0,08
625.000	NatWest Group PLC	EUR	3,673 %	05.08.2031	644.456	0,09
725.000	NatWest Group PLC	USD	8,000 %	Perp.	696.074	0,09
775.000	NatWest Group PLC	USD	6,000 %	Perp.	733.195	0,10
625.000	Pinewood Finance Co. Ltd.	GBP	3,250 %	30.09.2025	739.100	0,10
725.000	Royalty Pharma PLC	USD	5,400 %	02.09.2034	684.587	0,09
1.225.000	Santander UK Group Holdings PLC	USD	1,532 %	21.08.2026	1.131.721	0,15
650.000	SSE PLC	EUR	4,000 %	05.09.2031	687.030	0,09
2.250.000	Standard Chartered PLC ^(a)	USD	1,456 %	14.01.2027	2.048.072	0,27
1.170.000	United Kingdom Gilt	GBP	3,250 %	22.01.2044	1.152.939	0,15
580.000	United Kingdom Gilt	GBP	4,250 %	07.12.2046	651.779	0,09
3.650.000	United Kingdom Gilt	GBP	1,750 %	22.07.2057	2.267.682	0,30
1.100.000	United Kingdom Gilt	GBP	3,500 %	22.07.2068	1.046.248	0,14
425.000	Virgin Money UK PLC	EUR	4,000 %	18.03.2028	434.979	0,06
525.000	Virgin Money UK PLC	GBP	11,000 %	Perp.	717.020	0,10
					26.956.064	3,59
Vereinigte Staaten von Amerika						
302.000	AGCO Corp.	USD	5,800 %	21.03.2034	293.792	0,04
1.900.000	Air Lease Corp.	USD	3,250 %	01.03.2025	1.792.468	0,24
575.000	Air Lease Corp.	USD	2,875 %	15.01.2026	533.221	0,07
1.325.000	Air Lease Corp.	USD	5,300 %	01.02.2028	1.276.318	0,17
378.000	Allegion US Holding Co., Inc.	USD	5,600 %	29.05.2034	369.016	0,05
725.000	Ally Financial, Inc.	USD	7,100 %	15.11.2027	727.632	0,10
425.000	American Homes 4 Rent LP	USD	5,500 %	15.07.2034	409.232	0,05
2.320.000	American Tower Corp.	USD	5,200 %	15.02.2029	2.233.792	0,30
750.000	Amgen, Inc.	USD	5,150 %	02.03.2028	721.641	0,10
1.700.000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02.03.2030	1.646.497	0,22
525.000	Ashtead Capital, Inc. ^(a)	USD	5,800 %	15.04.2034	509.915	0,07
325.000	AutoNation, Inc.	USD	1,950 %	01.08.2028	276.826	0,04
7.125.000	Bank of America Corp.	USD	3,366 %	23.01.2026	6.735.194	0,90
2.325.000	Bank of America Corp.	USD	5,202 %	25.04.2029	2.230.013	0,30
250.000	Bank of America Corp.	USD	2,592 %	29.04.2031	211.159	0,03
425.000	Bank of America Corp.	USD	2,687 %	22.04.2032	352.808	0,05
860.000	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,500 %	01.03.2029	885.499	0,12
1.725.000	Bunge Ltd. Finance Corp.	USD	4,200 %	17.09.2029	1.603.620	0,21
1.125.000	Campbell Soup Co.	USD	5,200 %	21.03.2029	1.084.935	0,14
1.150.000	Campbell Soup Co.	USD	5,400 %	21.03.2034	1.111.682	0,15
850.000	Capital One Financial Corp.	USD	4,200 %	29.10.2025	800.428	0,11
401.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,125 %	15.02.2029	385.503	0,05
1.125.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,350 %	15.11.2034	1.077.695	0,14
1.000.000	Cargill, Inc.	EUR	3,875 %	24.04.2030	1.046.920	0,14
302.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,500 %	01.04.2029	294.255	0,04
775.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950 %	15.08.2034	774.112	0,10
950.000	Celanese U.S. Holdings LLC	USD	6,330 %	15.07.2029	931.490	0,12
375.000	Choice Hotels International, Inc.	USD	5,850 %	01.08.2034	362.775	0,05
375.000	Cigna Group	USD	4,375 %	15.10.2028	351.488	0,05
763.000	Cigna Group	USD	5,400 %	15.03.2033	739.189	0,10
4.725.000	Citigroup, Inc.	USD	3,106 %	08.04.2026	4.449.213	0,59
1.550.000	Citigroup, Inc.	USD	5,174 %	13.02.2030	1.484.957	0,20
375.000	Citigroup, Inc.	USD	4,412 %	31.03.2031	346.331	0,05
800.000	Citigroup, Inc.	USD	5,592 %	19.11.2034	761.971	0,10
350.000	Coca-Cola Consolidated, Inc.	USD	5,450 %	01.06.2034	341.476	0,05
375.000	Comcast Corp.	USD	4,150 %	15.10.2028	350.297	0,05
1.875.000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,400 %	15.11.2025	1.772.384	0,24
25.000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,650 %	15.11.2028	23.661	0,00
289.000	CVS Health Corp.	USD	4,780 %	25.03.2038	248.794	0,03
1.893.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,020 %	15.06.2026	1.822.031	0,24
951.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,300 %	01.10.2029	921.205	0,12
594.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250 %	15.03.2033	599.112	0,08

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
565.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	5,400 %	18.04.2034	541.489	0,07
775.000	Discovery Communications LLC	USD	3,950 %	20.03.2028	702.847	0,09
800.000	DTE Energy Co.	USD	4,950 %	01.07.2027	763.541	0,10
1.275.000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	4,493 %	15.11.2025	1.204.134	0,16
1.075.000	Energy Transfer LP	USD	6,100 %	01.12.2028	1.068.501	0,14
1.475.000	Enterprise Products Operating LLC	USD	3,750 %	15.02.2025	1.394.527	0,19
725.000	Exelon Corp.	USD	5,150 %	15.03.2029	698.204	0,09
600.000	Federal Home Loan Banks	USD	2,625 %	12.09.2025	560.743	0,07
600.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,625 %	15.11.2030	641.282	0,09
450.000	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	0,625 %	03.12.2025	440.132	0,06
352.000	Fifth Third Bancorp	USD	4,895 %	06.09.2030	332.289	0,04
294.000	Fiserv, Inc.	USD	3,500 %	01.07.2029	264.436	0,04
1.200.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	5,800 %	05.03.2027	1.151.111	0,15
1.062.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	5,850 %	17.05.2027	1.021.129	0,14
395.000	General Motors Financial Co., Inc.	EUR	0,850 %	26.02.2026	385.536	0,05
354.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	4,900 %	06.10.2029	334.089	0,04
1.103.000	GXO Logistics, Inc.	USD	6,250 %	06.05.2029	1.081.718	0,14
2.339.000	HCA, Inc.	USD	3,500 %	01.09.2030	2.045.141	0,27
1.225.000	HCA, Inc.	USD	5,450 %	01.04.2031	1.177.008	0,16
400.000	HCA, Inc. – Serie WI	USD	3,375 %	15.03.2029	356.505	0,05
450.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	5,000 %	15.10.2034	420.263	0,06
416.000	Humana, Inc.	USD	5,375 %	15.04.2031	398.583	0,05
625.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,208 %	21.08.2029	617.395	0,08
900.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	5,272 %	15.01.2031	862.378	0,12
125.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,141 %	18.11.2039	121.265	0,02
850.000	Hyatt Hotels Corp.	USD	5,500 %	30.06.2034	813.187	0,11
350.000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,450 %	15.06.2034	340.146	0,05
1.375.000	J M Smucker Co.	USD	5,900 %	15.11.2028	1.364.029	0,18
3.500.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	5,581 %	22.04.2030	3.414.657	0,45
250.000	Kilroy Realty LP	USD	6,250 %	15.01.2036	241.407	0,03
1.575.000	Kroger Co.	USD	5,000 %	15.09.2034	1.483.951	0,20
1.334.000	Laboratory Corp. of America Holdings	USD	4,350 %	01.04.2030	1.234.380	0,16
562.000	Marriott International, Inc.	USD	5,000 %	15.10.2027	538.646	0,07
159.000	Marriott International, Inc.	USD	4,875 %	15.05.2029	151.758	0,02
140.000	McKesson Corp.	EUR	1,500 %	17.11.2025	138.421	0,02
750.000	Medtronic, Inc.	EUR	3,650 %	15.10.2029	780.045	0,10
150.000	Micron Technology, Inc.	USD	6,750 %	01.11.2029	153.184	0,02
3.275.000	Morgan Stanley	USD	5,164 %	20.04.2029	3.138.036	0,42
1.475.000	Morgan Stanley	USD	5,173 %	16.01.2030	1.415.634	0,19
650.000	NiSource, Inc.	USD	5,200 %	01.07.2029	627.245	0,08
525.000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600 %	15.10.2033	512.965	0,07
900.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,500 %	15.07.2027	917.366	0,12
1.775.000	Oracle Corp.	USD	3,950 %	25.03.2051	1.311.822	0,17
650.000	Oracle Corp.	USD	5,550 %	06.02.2053	614.389	0,08
250.000	Otis Worldwide Corp.	USD	5,250 %	16.08.2028	241.833	0,03
1.278.000	Owens Corning	USD	3,500 %	15.02.2030	1.137.047	0,15
991.000	Quanta Services, Inc.	USD	4,750 %	09.08.2027	940.201	0,13
326.000	Quanta Services, Inc.	USD	5,250 %	09.08.2034	309.159	0,04
413.000	Quest Diagnostics, Inc.	USD	6,400 %	30.11.2033	428.546	0,06
1.475.000	Realty Income Corp.	USD	4,625 %	01.11.2025	1.396.959	0,19
475.000	Realty Income Corp.	USD	3,400 %	15.01.2030	421.828	0,06
650.000	Regions Financial Corp.	USD	5,750 %	Perp.	615.363	0,08
850.000	RTX Corp.	USD	5,750 %	15.01.2029	839.754	0,11
900.000	Southern Co.	USD	3,250 %	01.07.2026	835.656	0,11
1.550.000	Steel Dynamics, Inc.	USD	1,650 %	15.10.2027	1.352.887	0,18
1.152.000	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	5,400 %	12.06.2029	1.116.606	0,15
425.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500 %	15.04.2025	400.733	0,05
891.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750 %	15.04.2027	827.291	0,11
350.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,750 %	01.02.2028	331.074	0,04
1.425.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,875 %	15.04.2030	1.289.644	0,17
300.000	Truist Financial Corp.	USD	6,047 %	08.06.2027	289.441	0,04
1.175.000	Veralto Corp.	USD	5,350 %	18.09.2028	1.138.154	0,15
375.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,329 %	21.09.2028	352.138	0,05
375.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,016 %	03.12.2029	344.867	0,05
775.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	3,755 %	15.03.2027	711.073	0,09
450.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,054 %	15.03.2029	403.593	0,05
175.000	Wells Fargo & Co.	USD	5,198 %	23.01.2030	168.219	0,02
400.000	Wells Fargo & Co.	USD	2,879 %	30.10.2030	346.475	0,05
425.000	Williams Cos., Inc.	USD	2,600 %	15.03.2031	351.825	0,05

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
150.000	Workday, Inc.	USD	3,700 %	01.04.2029	136.972	0,02
150.000	WP Carey, Inc.	USD	4,000 %	01.02.2025	141.839	0,02
					99.535.238	13,26
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten 352.517.715 EUR)					345.610.793	46,03
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 3,89 %						
Irland						
1.818	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (thesaurierende Anteilklasse X) ^(b)				19.143.196	2,55
81.382	iShares Core EUR Corp. Bond UCITS ETF				9.927.790	1,32
1.348	iShares USD Corp. Bond UCITS ETF				132.999	0,02
					29.203.985	3,89
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten 29.130.890 EUR)					29.203.985	3,89
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 381.648.605 EUR)					374.814.778	49,92
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Anleihen – 4,03 %						
Australien						
700.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. ^(a)	USD	2,950 %	22.07.2030	652.953	0,09
575.000	Macquarie Group Ltd. ^(a)	USD	1,340 %	12.01.2027	523.380	0,07
195.000	Macquarie Group Ltd. ^(a)	USD	3,763 %	28.11.2028	178.758	0,02
					1.355.091	0,18
Kanada						
509.000	Constellation Software, Inc. ^(a)	USD	5,158 %	16.02.2029	490.945	0,07
Dänemark						
1.775.000	Danske Bank AS ^(a)	USD	4,298 %	01.04.2028	1.659.101	0,22
1.000.000	Danske Bank AS ^(a)	USD	4,613 %	02.10.2030	931.132	0,12
					2.590.233	0,34
Frankreich						
2.325.000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	3,375 %	09.01.2025	2.199.585	0,29
1.168.000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	2,219 %	09.06.2026	1.090.617	0,14
875.000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	1,323 %	13.01.2027	795.826	0,11
450.000	Credit Agricole SA ^(a)	USD	1,907 %	16.06.2026	419.201	0,06
1.750.000	Credit Agricole SA ^(a)	USD	1,247 %	26.01.2027	1.587.903	0,21
1.899.000	Societe Generale SA ^(a)	USD	1,488 %	14.12.2026	1.731.471	0,23
					7.824.603	1,04
Irland						
200.000	Smurfit Kappa Treasury ULC ^(a)	USD	5,200 %	15.01.2030	192.288	0,03
Japan						
625.000	Meiji Yasuda Life Insurance Co. ^(a)	USD	5,800 %	11.09.2054	601.054	0,08
725.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. ^(a)	USD	5,500 %	09.03.2028	703.632	0,09
					1.304.686	0,17
Niederlande						
850.000	ABN AMRO Bank NV ^(a)	USD	4,750 %	28.07.2025	802.756	0,11
1.377.000	Syngenta Finance NV ^(a)	USD	4,892 %	24.04.2025	1.302.147	0,17
					2.104.903	0,28
Südkorea						
290.000	POSCO	USD	5,750 %	17.01.2028	282.387	0,04
Schweiz						
2.800.000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,869 %	12.01.2029	2.573.549	0,34

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika						
650.000	Aviation Capital Group LLC ^(a)	USD	1,950 %	30.01.2026	594.770	0,08
2.689.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137 %	15.11.2035	2.118.939	0,28
1.025.000	Corebridge Global Funding ^(a)	USD	5,200 %	24.06.2029	985.096	0,13
600.000	Duquesne Light Holdings, Inc. ^(a)	USD	2,532 %	01.10.2030	497.400	0,07
225.000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	5,700 %	26.06.2030	219.831	0,03
525.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	1,230 %	01.10.2025	482.700	0,06
175.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	1,832 %	15.10.2027	152.607	0,02
700.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	2,300 %	01.11.2030	569.433	0,08
2.319.000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15.02.2031	2.039.653	0,27
1.025.000	Netflix, Inc. ^(a)	USD	5,375 %	15.11.2029	1.001.250	0,13
550.000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. ^(a)	USD	5,250 %	01.07.2029	529.396	0,07
917.000	RWE Finance US LLC ^(a)	USD	5,875 %	16.04.2034	893.363	0,12
700.000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,450 %	25.02.2027	671.873	0,09
675.000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,400 %	01.03.2029	648.952	0,09
126.923	State of Illinois	USD	6,725 %	01.04.2035	128.233	0,02
					11.533.496	1,54
ANLEIHEN INSGESAMT					30.252.181	4,03
(Kosten 28.821.040 EUR)						
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 26,71 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
18.593	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000 %	01.08.2028	17.859	0,00
222.742	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,507 %	25.01.2034	212.948	0,03
66.483	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.12.2038	63.867	0,01
4.822	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01.06.2040	4.414	0,00
21.489	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01.02.2041	19.672	0,00
11.023	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01.02.2041	10.091	0,00
2.935	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01.11.2041	2.680	0,00
771.426	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	5,857 %	25.01.2042	732.831	0,10
1.590.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	8,357 %	25.03.2042	1.576.532	0,21
241.034	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,857 %	25.04.2042	231.540	0,03
201.322	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,130 %	15.03.2044	18.141	0,00
782.595	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,107 %	25.03.2044	745.572	0,10
1.251.179	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,107 %	25.03.2044	1.190.925	0,16
675.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,857 %	25.03.2044	648.714	0,09
1.961.026	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	5,934 %	25.05.2044	1.868.900	0,25
4.338.750	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,107 %	25.08.2044	4.133.144	0,55
2.350.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,657 %	25.08.2044	2.251.564	0,30
809.375	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	5,784 %	25.10.2044	769.605	0,10
375.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,184 %	25.10.2044	357.246	0,05
260.935	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,876 %	15.05.2046	26.673	0,00
247.010	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.01.2049	228.068	0,03
781.220	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01.02.2049	662.705	0,09
27.119	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.05.2049	25.031	0,00
131.720	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01.07.2049	115.324	0,02
234.891	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.08.2049	216.740	0,03
6.034.622	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.03.2050	5.568.783	0,74
483.717	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.05.2050	444.535	0,06
1.249.299	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,129 %	25.07.2050	141.086	0,02
2.859.178	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	25.08.2050	470.592	0,06
1.809.571	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	25.08.2050	350.013	0,05
4.524.021	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01.12.2050	3.801.717	0,51
2.464.258	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01.05.2051	1.974.449	0,26
2.297.558	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01.09.2051	1.848.368	0,25
894.409	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01.03.2052	714.831	0,10
814.129	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000 %	01.01.2053	788.800	0,11
7.155.611	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.05.2053	6.602.659	0,88
214.737	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,079 %	25.10.2040	11.274	0,00
180.570	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	25.06.2041	171.536	0,02
7.123	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.08.2041	6.668	0,00
34.025	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25.07.2042	34.745	0,00
12.675	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25.10.2042	12.778	0,00
8.464	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.12.2042	7.296	0,00
7.249	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.12.2042	6.332	0,00
9.161	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.12.2042	7.921	0,00
14.214	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.01.2043	12.295	0,00
10.093	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.01.2043	8.651	0,00
27.645	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.01.2043	23.904	0,00
7.753	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.01.2043	6.661	0,00
17.422	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.04.2043	15.015	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
7.041	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.04.2043	6.026	0,00
11.897	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.04.2043	10.212	0,00
39.209	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.04.2043	33.659	0,00
30.916	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.04.2043	26.536	0,00
2.231.327	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.08.2045	2.027.487	0,27
332.589	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,251 %	25.05.2047	37.654	0,01
195.300	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.07.2047	181.307	0,02
157.095	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.07.2047	145.839	0,02
90.991	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.11.2047	84.444	0,01
163.211	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.11.2047	151.518	0,02
1.507.841	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.01.2048	1.362.784	0,18
18.144	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01.01.2048	17.217	0,00
205.579	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,301 %	25.02.2048	22.082	0,00
454.794	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.06.2048	420.054	0,06
891.825	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25.06.2048	172.388	0,02
303.001	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.08.2048	279.855	0,04
235.561	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.09.2048	218.892	0,03
51.525	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.10.2048	47.589	0,01
411.801	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.11.2048	380.345	0,05
1.470.392	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01.11.2048	1.398.100	0,19
744.496	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.01.2049	671.992	0,09
54.186	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.01.2049	50.047	0,01
272.172	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.06.2049	251.221	0,03
365.711	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.07.2049	337.451	0,05
51.223	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.10.2050	47.158	0,01
1.897.579	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.12.2050	1.746.581	0,23
70.107	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01.03.2051	56.608	0,01
388.099	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.06.2051	358.184	0,05
3.938.172	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01.09.2051	3.168.229	0,42
86.908	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01.09.2051	70.097	0,01
408.754	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	01.10.2051	312.408	0,04
343.097	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01.10.2051	276.730	0,04
201.099	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01.11.2051	162.140	0,02
157.451	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01.11.2051	126.948	0,02
888.623	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	01.02.2052	678.118	0,09
2.553.074	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01.09.2052	2.445.126	0,33
1.646.335	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000 %	01.11.2052	1.607.303	0,21
1.586.930	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000 %	01.11.2052	1.545.077	0,21
1.633.581	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000 %	01.12.2052	1.588.562	0,21
882.888	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01.04.2053	844.251	0,11
1.646.696	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01.04.2053	1.567.317	0,21
1.698.677	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,500 %	01.09.2053	1.661.734	0,22
5.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,000 %	13.12.2053	3.801.303	0,51
21.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,500 %	12.12.2054	16.676.790	2,22
13.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3,000 %	12.12.2054	10.744.819	1,43
14.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3,500 %	12.12.2054	12.035.194	1,60
18.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,000 %	12.12.2054	16.743.204	2,23
6.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,500 %	15.12.2054	5.679.021	0,76
11.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6,000 %	15.12.2054	10.549.989	1,41
6.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6,500 %	15.12.2054	5.822.062	0,78
227.067	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529 %	20.02.2040	23.206	0,00
112.075	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,379 %	20.10.2043	5.353	0,00
206.943	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,879 %	20.11.2044	16.894	0,00
150.410	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.11.2044	136.034	0,02
184.999	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.12.2044	167.317	0,02
14.114	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.05.2045	12.757	0,00
105.025	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529 %	20.08.2045	11.639	0,00
31.963	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.10.2045	28.889	0,00
78.539	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529 %	20.11.2045	8.316	0,00
95.453	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.01.2046	86.131	0,01
1.948.537	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,939 %	20.07.2047	182.749	0,02
104.013	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.05.2048	96.269	0,01
450.027	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.07.2048	427.453	0,06
232.412	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.08.2048	214.833	0,03
212.022	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.08.2048	201.387	0,03
653.179	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20.09.2048	71.668	0,01
534.076	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.09.2048	493.678	0,07
93.140	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.09.2048	88.357	0,01
354.709	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.10.2048	336.496	0,05
770.222	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.11.2048	730.675	0,10
2.240.023	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.12.2048	2.069.259	0,28

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
392.069	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.12.2048	371.293	0,05
89.881	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329 %	20.01.2049	9.322	0,00
150.323	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329 %	20.01.2049	15.319	0,00
2.063.717	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.01.2049	1.912.108	0,25
393.776	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.01.2049	371.873	0,05
268.454	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.02.2049	241.522	0,03
278.574	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.02.2049	257.255	0,03
128.991	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.03.2049	119.119	0,02
272.693	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.03.2049	257.844	0,03
88.282	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,379 %	20.06.2049	8.898	0,00
577.785	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20.08.2049	490.065	0,07
1.231.632	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.08.2049	1.169.852	0,16
351.933	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.10.2049	325.312	0,04
990.671	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20.12.2049	178.681	0,02
2.097.754	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.12.2049	429.597	0,06
2.258.165	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329 %	20.02.2050	259.145	0,03
2.252.669	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20.03.2050	1.904.196	0,25
1.592.389	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329 %	20.04.2050	184.793	0,02
851.421	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.06.2050	174.377	0,02
1.597.638	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20.10.2050	224.475	0,03
347.076	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20.09.2051	279.259	0,04
821.542	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20.10.2051	662.719	0,09
514.256	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20.11.2051	414.687	0,06
882.073	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20.11.2051	735.802	0,10
1.762.905	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20.11.2051	1.470.569	0,20
823.543	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20.12.2051	666.528	0,09
295.705	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20.12.2051	238.451	0,03
471.856	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20.12.2051	379.657	0,05
13.041.518	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.10.2052	11.945.988	1,59
2.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,000 %	15.12.2054	1.868.870	0,25
8.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,500 %	15.12.2054	7.590.388	1,01
9.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,000 %	15.12.2054	8.618.482	1,15
2.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,500 %	15.12.2054	1.927.657	0,26
1.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,000 %	19.12.2054	779.918	0,10
1.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,500 %	19.12.2054	811.088	0,11
					200.515.816	26,71
BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten 198.469.343 EUR)					200.515.816	26,71
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 31,49 %						
Bermuda						
1.875.000	Apex Credit CLO Ltd. 2024-1A Klasse B1 ^(a)	USD	7,017 %	20.04.2036	1.793.273	0,24
3.225.000	OHA Credit Funding 13 Ltd. 2022-13A Klasse AR ^(a)	USD	5,967 %	20.07.2037	3.065.735	0,41
2.000.000	OHA Credit Funding 13 Ltd. 2022-13A Klasse B1R ^(a)	USD	6,217 %	20.07.2037	1.901.680	0,25
3.050.000	OHA Credit Funding 18 Ltd. 2024-18A Klasse A1 ^(a)	USD	6,117 %	20.04.2037	2.910.176	0,39
1.175.000	Tikehau US CLO III Ltd. 2022-2A Klasse C1R ^(a)	USD	7,817 %	20.01.2036	1.126.886	0,15
					10.797.750	1,44
Cayman-Inseln						
1.600.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2019-1A Klasse BR2 ^(a)	USD	6,217 %	19.04.2034	1.518.302	0,20
1.325.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Klasse A ^(a)	USD	5,954 %	18.04.2034	1.258.295	0,17
2.275.000	Ballyrock CLO 27 Ltd. 2024-27A Klasse A2 ^(a)	USD	6,462 %	25.10.2037	2.162.553	0,29
2.500.000	CarVal CLO X-C Ltd. 2024-2A Klasse A ^(a)	USD	6,748 %	20.07.2037	2.379.822	0,32
3.125.000	CQS US CLO Ltd. 2021-1A Klasse AR ^(a)	USD	5,817 %	20.01.2035	2.963.746	0,39
3.500.000	Flatiron CLO 20 Ltd. 2020-1A Klasse AR ^(a)	USD	5,901 %	20.05.2036	3.328.176	0,44
3.242.424	ICG US CLO Ltd. 2015-2RA Klasse A1 ^(a)	USD	6,279 %	16.01.2033	3.076.521	0,41
14.400.000	ICG US CLO Ltd. 2017-1A Klasse ARR ^(a)	USD	6,049 %	28.07.2034	13.669.293	1,82
3.900.000	Invesco US CLO Ltd. 2024-4A Klasse A1 ^(a)	USD	1,000 %	15.01.2038	3.698.755	0,49
3.000.000	Marble Point CLO XXII Ltd. 2020-1A Klasse AR ^(a)	USD	6,057 %	20.07.2037	2.846.177	0,38
4.000.000	Oaktree CLO 2024-25 Ltd. Klasse A ^(a)	USD	6,167 %	20.04.2037	3.819.137	0,51
2.254.439	OZLM XVII Ltd. 2017-17A Klasse A1RR ^(a)	USD	5,767 %	20.07.2030	2.137.195	0,28
2.450.000	Pikes Peak CLO 5 Ltd. 2020-5A Klasse A1R ^(a)	USD	5,944 %	20.10.2037	2.323.644	0,31
5.875.000	Sculptor CLO XXXIV Ltd. Klasse A1 ^(a)	USD	1,000 %	20.01.2038	5.571.843	0,74
3.000.000	Trinitas CLO XXXI Ltd. 2024-31A Klasse A1 ^(a)	USD	1,000 %	22.01.2038	2.845.196	0,38
2.450.000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Klasse A1NR ^(a)	USD	6,047 %	20.01.2034	2.327.004	0,31
1.300.000	Venture 49 CLO Ltd. 2024-49A Klasse C1 ^(a)	USD	7,267 %	20.04.2037	1.242.063	0,17
1.500.000	Venture 50 CLO Ltd. 2024-50A Klasse A1 ^(a)	USD	6,208 %	20.10.2037	1.430.411	0,19
1.400.000	Voya CLO 2024-1 Ltd. 2024-1A Klasse D ^(a)	USD	8,306 %	15.04.2037	1.349.601	0,18
					59.947.734	7,98

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Portfolio (Hedged) Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Irland						
3.800.000	Aurium CLO I DAC 1X Klasse B1R2	EUR	4,812 %	25.07.2038	3.801.900	0,51
1.600.000	Blackrock European CLO III Designated Activity Co. 3X Klasse AR	EUR	4,099 %	19.07.2035	1.593.310	0,21
1.759.948	Bruegel 2021 DAC 2021-1X Klasse A	EUR	3,800 %	22.05.2031	1.717.123	0,23
1.274.226	Harvest CLO XVI DAC 16X Klasse ARR	EUR	3,824 %	15.10.2031	1.270.057	0,17
2.968.216	Harvest CLO XXII DAC 22X Klasse AR	EUR	4,034 %	15.01.2032	2.952.837	0,39
6.500.000	Henley CLO I DAC 1X Klasse AR	EUR	4,036 %	25.07.2034	6.472.128	0,86
3.300.000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC 2021-2X Klasse A	EUR	4,214 %	15.04.2034	3.298.350	0,44
6.000.000	Palmer Square European CLO 2022-1X DAC Klasse A	EUR	4,189 %	21.01.2035	5.983.326	0,80
2.000.000	Penta CLO 17 DAC 2024-17A Klasse B1 ^(a)	EUR	5,462 %	15.08.2038	2.003.500	0,27
3.000.000	RRE 11 Loan Management DAC 11X Klasse A1	EUR	4,104 %	31.03.2035	2.988.030	0,40
2.352.000	RRE 5 Loan Management DAC 5X Klasse A2R	EUR	4,934 %	15.01.2037	2.350.239	0,31
6.200.000	RRE 7 Loan Management DAC 7X Klasse A1	EUR	4,204 %	15.01.2036	6.196.280	0,83
1.600.000	Trinitas Euro CLO VIII DAC 8X Klasse B	EUR	1,000 %	15.01.2038	1.600.800	0,21
2.200.000	Voya Euro CLO VIII DAC 8X Klasse B	EUR	1,000 %	15.01.2039	2.201.100	0,29
					44.428.980	5,92
Jersey						
3.400.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Klasse AN ^(a)	USD	6,477 %	16.04.2036	3.237.567	0,43
5.500.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-3A Klasse A ^(a)	USD	6,435 %	24.07.2036	5.239.461	0,70
3.000.000	CarVal CLO IX-C Ltd. 2024-1A Klasse A ^(a)	USD	6,297 %	20.04.2037	2.866.081	0,38
2.500.000	CarVal CLO IX-C Ltd. 2024-1A Klasse B ^(a)	USD	6,717 %	20.04.2037	2.394.123	0,32
3.000.000	CQS US CLO Ltd. 2023-3A Klasse B ^(a)	USD	7,276 %	25.01.2037	2.873.499	0,38
3.550.000	Halseypoint CLO 7 Ltd. 2023-7A Klasse A ^(a)	USD	6,867 %	20.07.2036	3.401.067	0,45
3.100.000	Invesco US CLO Ltd. 2023-2A Klasse A ^(a)	USD	6,417 %	21.04.2036	2.946.397	0,39
5.250.000	Katayma CLO I Ltd. 2024-1A Klasse A1 ^(a)	USD	6,617 %	20.10.2036	5.021.708	0,67
3.775.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 50 Ltd. 2022-50A Klasse AR ^(a)	USD	5,876 %	23.07.2036	3.585.021	0,48
3.000.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 51 Ltd. 2022-51A Klasse AR ^(a)	USD	5,906 %	23.10.2036	2.849.657	0,38
3.675.000	Pikes Peak CLO 10 Ltd. 2022-10A Klasse A1R ^(a)	USD	1,000 %	22.01.2038	3.485.365	0,47
775.000	Wellington Management CLO 2 Ltd. 2024-2A Klasse D ^(a)	USD	8,517 %	20.04.2037	747.210	0,10
					38.647.156	5,15
Luxemburg						
500.000	Compartment VCL 40 Klasse B	EUR	4,185 %	21.08.2029	500.443	0,07
Vereinigtes Königreich						
2.694.599	Elstree Funding No 4 PLC Klasse A	GBP	5,829 %	21.10.2055	3.260.266	0,43
1.515.970	Finsbury Square 2021-2X Klasse A	GBP	5,691 %	16.12.2071	1.826.759	0,24
469.000	Pavillion Mortgages PLC 2021-1 Klasse B	GBP	5,527 %	25.08.2064	564.149	0,08
					5.651.174	0,75
Vereinigte Staaten von Amerika						
3.050.000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Klasse A1A2 ^(a)	USD	3,901 %	10.08.2035	2.849.507	0,38
1.000.000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust Klasse A ^(a)	USD	5,803 %	15.09.2034	935.528	0,12
472.176	American Home Mortgage Assets Trust 2006-2 Klasse 1A1	USD	5,887 %	25.09.2046	415.725	0,05
1.650.000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2015-UBS7 Klasse AS	USD	3,989 %	15.09.2048	1.542.071	0,20
1.656.004	Bank 2017-BNK6 Klasse A4	USD	3,254 %	15.07.2060	1.503.398	0,20
1.200.000	Bank 2017-BNK6 Klasse A5	USD	3,518 %	15.07.2060	1.097.196	0,15
1.000.000	Bank 2018-BNK10 Klasse A5	USD	3,688 %	15.02.2061	912.366	0,12
1.996.000	Bank 2018-BNK10 Klasse AS	USD	3,898 %	15.02.2061	1.802.774	0,24
1.000.000	Bank 2018-BNK12 Klasse A4	USD	4,255 %	15.05.2061	925.022	0,12
1.850.000	Bank 2018-BNK13 Klasse A5	USD	4,217 %	15.08.2061	1.710.200	0,23
1.750.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Klasse A5	USD	4,314 %	15.12.2051	1.626.135	0,22
1.600.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Klasse A ^(a)	USD	5,723 %	15.03.2037	1.429.397	0,19
1.125.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Klasse B ^(a)	USD	5,778 %	15.03.2037	968.854	0,13
450.000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B1 Klasse D ^(a)	USD	2,750 %	15.01.2051	228.403	0,03
900.000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B4 Klasse AM	USD	4,311 %	15.07.2051	809.128	0,11
2.750.000	Braemar Hotels & Resorts Trust 2018-Prime Klasse B ^(a)	USD	5,832 %	15.06.2035	2.602.250	0,35
1.275.000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust Klasse A2 ^(a)	USD	3,454 %	10.03.2033	1.152.338	0,15
700.000	BX Trust 2022-CLS Klasse A ^(a)	USD	5,760 %	13.10.2027	666.413	0,09
2.175.000	Chase Home Lending Mortgage Trust 2024-10 Klasse A3 ^(a)	USD	5,500 %	25.10.2055	2.051.559	0,27
1.650.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC37 Klasse A4	USD	3,314 %	10.04.2049	1.531.513	0,20
700.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Klasse D ^(a)	USD	3,000 %	15.09.2050	517.029	0,07
1.917.591	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Klasse A1 ^(a)	USD	5,903 %	25.12.2068	1.827.818	0,24
365.255	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Klasse A2 ^(a)	USD	6,328 %	25.12.2068	349.338	0,05
1.400.000	COMM Mortgage Trust 2015-3BP Klasse A ^(a)	USD	3,178 %	10.02.2035	1.291.049	0,17
2.200.000	COMM Mortgage Trust 2016-DC2 Klasse B	USD	4,811 %	10.02.2049	2.031.429	0,27
546.408	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Klasse 1M2 ^(a)	USD	6,407 %	25.10.2041	520.215	0,07
580.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Klasse 1M2 ^(a)	USD	6,507 %	25.12.2041	554.765	0,07
212.835	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Klasse 2M1 ^(a)	USD	6,757 %	25.04.2042	203.586	0,03
395.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Klasse 2M2 ^(a)	USD	7,857 %	25.04.2042	387.555	0,05

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
525.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Klasse 1M2 ^(a)	USD	6,657 %	25.01.2044	502.486	0,07
1.625.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R02 Klasse 1M2 ^(a)	USD	6,657 %	25.02.2044	1.553.235	0,21
550.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Klasse 2M2 ^(a)	USD	6,675 %	25.03.2044	527.802	0,07
550.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R04 Klasse 1M2 ^(a)	USD	6,507 %	25.05.2044	525.036	0,07
1.875.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Klasse 2M2 ^(a)	USD	6,557 %	25.07.2044	1.790.718	0,24
1.800.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R06 Klasse 1M2 ^(a)	USD	6,457 %	25.09.2044	1.717.009	0,23
1.538.075	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX11 Klasse A4	USD	3,766 %	15.04.2051	1.428.394	0,19
1.650.000	Ford Credit Auto Owner Trust 2018-REV1 Klasse A ^(a)	USD	3,190 %	15.07.2031	1.561.298	0,21
1.925.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Klasse A4	USD	3,430 %	10.08.2050	1.737.397	0,23
550.730	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Klasse A1 ^(a)	USD	6,361 %	25.05.2054	527.800	0,07
2.025.000	LCCM 2017-LC26 Klasse A4 ^(a)	USD	3,551 %	12.07.2050	1.847.849	0,25
1.175.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C29 Klasse C	USD	4,715 %	15.05.2049	1.060.169	0,14
2.350.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-UBS10 Klasse A4	USD	3,170 %	15.07.2049	2.169.679	0,29
2.125.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C34 Klasse AS	USD	3,859 %	15.11.2052	1.855.791	0,25
1.650.000	Morgan Stanley Capital I 2018-H3 Klasse AS	USD	4,429 %	15.07.2051	1.514.224	0,20
2.700.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Klasse A4	USD	4,310 %	15.12.2051	2.494.817	0,33
1.619.580	Navient Student Loan Trust 2017-2A Klasse A ^(a)	USD	5,899 %	27.12.2066	1.543.697	0,20
126.155	OBX 2024-NQM1 Trust Klasse A1 ^(a)	USD	6,253 %	25.11.2063	120.398	0,02
489.423	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A Klasse A ^(a)	USD	5,999 %	25.09.2065	466.481	0,06
1.500.000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Klasse AS	USD	3,740 %	15.08.2050	1.355.165	0,18
2.145.594	Verus Securitization Trust 2024-INV1 Klasse A1 ^(a)	USD	6,116 %	25.03.2069	2.050.039	0,27
1.539.231	Verus Securitization Trust 2024-INV1 Klasse A2 ^(a)	USD	6,318 %	25.03.2069	1.475.202	0,20
2.500.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Klasse A5	USD	3,453 %	15.07.2050	2.280.189	0,30
2.650.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Klasse A5	USD	3,418 %	15.09.2050	2.405.423	0,32
1.060.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 Klasse A4	USD	3,472 %	15.11.2050	964.291	0,13
1.825.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RB1 Klasse A5	USD	3,635 %	15.03.2050	1.641.093	0,22
874.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RC1 Klasse A4	USD	3,631 %	15.01.2060	807.943	0,11
2.400.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Klasse A4	USD	4,184 %	15.06.2051	2.220.723	0,30
304.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Klasse A4	USD	4,442 %	15.09.2061	282.386	0,04
1.050.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Klasse AS	USD	4,673 %	15.09.2061	965.991	0,13
850.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C48 Klasse D ^(a)	USD	3,000 %	15.01.2052	623.233	0,08
					76.458.519	10,18
NICHT-BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten 227.760.329 EUR)					236.431.756	31,49
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten 455.050.712 EUR)					467.199.753	62,23
Andere übertragbare Wertpapiere						
Anleihen – 0,02 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
150.000	State of California	USD	7,625 %	01.03.2040	173.054	0,02
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten 113.306 EUR)					173.054	0,02
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten 113.306 EUR)					173.054	0,02
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten 836.812.623 EUR)					842.187.585	112,17
Gedeckte hypotheckenbesicherte Termin-Wertpapiere – (5,70 %)						
(19.000.000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4,500 %	12.12.2054	(17.305.523)	(2,30)
(1.000.000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	4,000 %	12.12.2054	(887.421)	(0,12)
(1.000.000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,500 %	15.12.2054	(946.504)	(0,13)
(3.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,000 %	19.12.2054	(2.522.997)	(0,33)
(17.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,500 %	19.12.2054	(15.551.856)	(2,07)
(6.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,000 %	15.12.2054	(5.606.611)	(0,75)
					(42.820.912)	(5,70)
GEDECKTE HYPOTHEKENBESICHERTE TERMIN-WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten 41.919.915 EUR)					(42.820.912)	(5,70)
Terminkontrakte – 0,22 %						
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Gewinn EUR
	CAD					% des Eigenkapitals
158	Kanadische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Long			13.149.652	288.393
						0,04

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Portfolio (Hedged) Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
EUR					
67	Futures auf italienische Staatsanleihen – Euro BTP 06.12.2024	Long	8.220.900	234.500	0,03
92	Euro OAT Futures 06.12.2024	Long	11.645.360	37.720	0,00
185	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Long	24.930.600	208.520	0,03
45	Deutsche Bundesanleihen 30-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Long	6.297.300	228.420	0,03
15	Italienische Staatsanleihen Short-Euro-Terminkontrakte 06.12.2024	Long	1.616.250	11.780	0,00
			52.710.410	720.940	0,09
GBP					
76	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 27.03.2025	Long	8.769.942	126.589	0,02
USD					
168	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Long	19.020.809	260.555	0,04
143	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Long	15.070.179	167.445	0,02
64	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Long	12.500.004	19.595	0,00
325	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Long	33.143.537	185.914	0,03
225	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Long	27.113.502	539.654	0,07
			106.848.031	1.173.163	0,16
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				2.309.085	0,31

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
AUD					
150	Australische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 16.12.2024	Long	10.514.716	(309.757)	(0,04)
EUR					
(19)	Deutsche Bundesanleihen 2-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Short	(2.033.855)	(1.900)	(0,00)
(97)	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Short	(11.620.600)	(126.090)	(0,02)
			(13.654.455)	(127.990)	(0,02)
GBP					
17	ICE 3-Monats-SONIA-Futures 16.09.2025	Long	4.900.155	(18.399)	(0,00)
302	ICE 3-Monats-SONIA-Futures 17.03.2026	Long	87.267.711	(4.810)	(0,00)
			92.167.866	(23.209)	(0,00)
JPY					
10	Japanische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 13.12.2024	Long	9.044.949	(98.582)	(0,02)
USD					
(67)	US-Schatzanweisungen Ultra-Long 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(7.287.054)	(60.519)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				(620.057)	(0,09)

Devisentermingeschäfte – (1,55 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
JPY	4.655.100.841	EUR	28.201.794	09.12.2024	1.230.528	0,16
USD	2.929.862	IDR	45.779.096.094	11.12.2024	41.052	0,01
USD	11.941.333	KRW	15.935.615.071	11.12.2024	504.184	0,07
USD	733.326	THB	24.285.930	18.12.2024	23.073	0,00
USD	78.374.810	EUR	72.087.387	16.01.2025	2.044.403	0,27
USD	468.483	COP	2.029.467.031	23.01.2025	11.127	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					3.854.367	0,51

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
EUR	28.894.805	JPY	4.655.054.286	09.12.2024	(537.222)	(0,07)
USD	507.483	PEN	1.928.232	11.12.2024	(7.109)	(0,00)
EUR	31.285.878	GBP	26.254.139	16.12.2024	(267.658)	(0,03)
EUR	29.358.991	JPY	4.736.771.693	09.01.2025	(679.542)	(0,09)
EUR	8.223.757	CAD	12.402.618	13.01.2025	(158.834)	(0,02)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Portfolio (Hedged) Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
EUR	514.266.987	USD	558.340.672	16.01.2025	(13.846.503)	(1,85)
EUR	632.450	ILS	2.496.603	12.02.2025	(16.725)	(0,00)
UNREALISierter VERLUST AUS DEWISENTERMINGESCHÄFTEN					(15.513.593)	(2,06)

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – 0,76 %

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
GBP	23.564.879	EUR	28.083.181	16.12.2024	238.268	0,03
NOK	1.292.376.214	EUR	110.456.622	03.01.2025	101.472	0,02
NOK	32.444.710	EUR	2.737.438	06.01.2025	37.736	0,00
USD	273.206.712	EUR	251.532.968	16.01.2025	6.883.009	0,92
CHF	25.261.814	EUR	27.101.070	10.02.2025	186.501	0,02
UNREALISierter GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEWISENTERMINGESCHÄFTEN					7.446.986	0,99

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
EUR	1.077.211	GBP	902.711	16.12.2024	(7.711)	(0,00)
EUR	90.696.101	NOK	1.078.283.124	06.01.2025	(1.535.425)	(0,21)
EUR	3.471.831	SEK	40.262.115	08.01.2025	(28.845)	(0,01)
SEK	41.237.237	EUR	3.626.796	08.01.2025	(41.336)	(0,00)
EUR	6.523.254	USD	7.059.564	16.01.2025	(154.123)	(0,01)
EUR	69.774	CHF	64.748	10.02.2025	(167)	(0,00)
UNREALISierter VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEWISENTERMINGESCHÄFTEN					(1.767.607)	(0,23)

Optionen – (0,09 %)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen						
EUR						
7.540.000	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 11.05.2026	Ausübungspreis 1,95	17.451	106.992	0,01
7.560.000	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 13.05.2026	Ausübungspreis 2,05	26.988	124.199	0,02
7.620.000	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 11.11.2026	Ausübungspreis 2,00	23.725	131.208	0,02
				68.164	362.399	0,05
USD						
12.660.000	Call 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 3,50	20.170	63.240	0,01
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT					425.639	0,06
(Kosten 337.306 EUR)						

Verkaufte Optionen						
EUR						
(5.130.000)	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 2,42	(76.992)	(115.724)	(0,02)
(4.990.000)	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 2,34	(45.517)	(81.569)	(0,01)
(5.050.000)	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 2,34	(48.286)	(86.161)	(0,01)
(5.010.000)	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 27.12.2024	Ausübungspreis 2,22	(14.942)	(49.035)	(0,01)
(2.220.000)	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 11.05.2026	Ausübungspreis 2,07	(14.423)	(103.923)	(0,01)
(2.220.000)	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 13.05.2026	Ausübungspreis 2,11	(13.924)	(111.001)	(0,01)
(2.240.000)	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 11.11.2026	Ausübungspreis 2,08	(20.662)	(128.061)	(0,02)
(5.130.000)	Put 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 2,42	38.578	(153)	(0,00)
(4.990.000)	Put 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 2,34	32.647	(3.406)	(0,00)
(5.050.000)	Put 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 2,34	31.459	(6.415)	(0,00)
(5.010.000)	Put 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 27.12.2024	Ausübungspreis 2,22	14.090	(20.003)	(0,00)
				(117.972)	(705.451)	(0,09)
USD						
(5.920.000)	Call 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 3,94	(39.415)	(100.722)	(0,01)
(5.760.000)	Call 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 3,87	(27.568)	(79.327)	(0,01)
(5.820.000)	Call 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 3,92	(51.364)	(104.849)	(0,02)
(5.790.000)	Call 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 27.12.2024	Ausübungspreis 3,77	(11.711)	(60.271)	(0,01)
(5.920.000)	Put 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 3,94	59.057	(2.250)	(0,00)
(5.760.000)	Put 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 3,87	39.702	(12.057)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Portfolio (Hedged) Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Verkaufte Optionen – (Fortsetzung)						
USD – (Fortsetzung)						
(5.820.000)	Put 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 3,92	41.156	(12.329)	(0,00)
(5.790.000)	Put 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 27.12.2024	Ausübungspreis 3,77	12.502	(36.059)	(0,01)
				22.359	(407.864)	(0,06)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT					(1.113.315)	(0,15)
(Kosten (1.017.703 EUR))						
OPTIONEN INSGESAMT					(687.676)	(0,09)
(Kosten (680.397 EUR))						

Swap-Kontrakte – 0,30 %

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
750.000	Fest 0,920 %	Variabel (AUD 6-Monats-BBSW)	AUD	04.09.2028	45.419	0,01
28.840.000	Variabel (AUD 6-Monats-BBSW)	Fest 4,000 %	AUD	18.12.2029	167.852	0,02
700.000	Variabel (AUD 6-Monats-BBSW)	Fest 4,500 %	AUD	18.12.2034	6.521	0,00
20.914.094	Fest 9,750 %	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	BRL	02.01.2026	43.497	0,01
17.410.000	Fest 10,25 %	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	BRL	02.01.2029	172.268	0,02
7.540.000	Variabel (CAD 1-Monats-CORRA)	Fest 3,750 %	CAD	18.12.2026	8.958	0,00
48.290.000	Fest 2,458 %	Variabel (CAD 1-Monats-CORRA)	CAD	13.09.2029	169.211	0,02
10.730.000	Variabel (CHF 1-Monats-SARON)	Fest 0,500 %	CHF	18.12.2026	63.286	0,01
1.914.190.000	Fest 4,750 %	Variabel (CLP 1-Monats-CLICP)	CLP	18.12.2029	14.946	0,00
461.280.000	Fest 5,000 %	Variabel (CLP 1-Monats-CLICP)	CLP	18.12.2034	12.908	0,00
200.460.000	Variabel (CNY 3-Monats-CNRR)	Fest 1,750 %	CNY	18.12.2026	81.341	0,01
674.390.000	Variabel (CNY 3-Monats-CNRR)	Fest 1,750 %	CNY	18.12.2029	915.578	0,12
1.480.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,750 %	EUR	18.12.2026	7.372	0,00
6.020.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,000 %	EUR	18.12.2026	39.864	0,01
30.990.769	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	14.05.2028	240.157	0,03
24.570.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	18.12.2029	309.008	0,04
21.310.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,000 %	EUR	10.11.2033	291.624	0,04
1.850.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	18.12.2033	34.386	0,01
26.561.356	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	08.11.2034	248.061	0,03
11.440.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	18.12.2034	88.834	0,01
14.190.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,152 %	EUR	09.08.2037	299.668	0,04
21.200.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,000 %	EUR	25.01.2039	394.223	0,05
550.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	18.12.2044	24.377	0,00
21.030.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,051 %	EUR	11.08.2047	19.787	0,00
29.350.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,000 %	EUR	25.01.2049	362.114	0,05
65.172.518	Fest 3,500 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	31.08.2029	75.121	0,01
1.600.000	Fest 3,750 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	18.12.2033	30.023	0,00
2.110.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,750 %	GBP	18.12.2034	27.672	0,00
2.460.000	Fest 3,750 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	18.12.2036	54.674	0,01
550.000	Fest 3,000 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	21.12.2072	164.671	0,02
172.580.000	Fest 6,000 %	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	HUF	18.12.2034	13.181	0,00
3.610.000.000	Fest 0,500 %	Variabel (JPY 1-Monats-TONAR)	JPY	18.12.2026	59.018	0,01
4.721.510.000	Fest 0,750 %	Variabel (JPY 1-Monats-TONAR)	JPY	18.12.2029	183.411	0,03
3.151.320.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 2,750 %	KRW	18.12.2026	8.020	0,00
2.206.960.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 2,750 %	KRW	18.12.2034	30.688	0,01
158.660.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 9,000 %	MXN	17.03.2027	8.239	0,00
21.760.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 9,000 %	MXN	07.03.2035	2.639	0,00
3.300.000	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	Fest 3,680 %	MYR	12.07.2032	4.243	0,00
3.290.000	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	Fest 3,735 %	MYR	14.07.2032	6.862	0,00
4.130.000	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	Fest 3,750 %	MYR	21.12.2032	56.047	0,01
392.390.000	Variabel (NOK 6-Monats-NIBOR)	Fest 3,750 %	NOK	18.12.2026	115.975	0,02
15.690.000	Variabel (NZD 3-Monats-NZDBB)	Fest 3,500 %	NZD	18.12.2029	10.735	0,00
13.510.000	Variabel (NZD 3-Monats-NZDBB)	Fest 4,000 %	NZD	18.12.2034	8.413	0,00
2.060.000	Variabel (PLN 6-Monats-WIBOR)	Fest 4,500 %	PLN	18.12.2034	4.705	0,00
189.440.000	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	Fest 2,000 %	SEK	18.12.2029	170.289	0,02
97.470.000	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	Fest 2,250 %	SEK	18.12.2034	124.762	0,02
1.650.000	Variabel (SGD 6-Monats-IBORS)	Fest 3,250 %	SGD	20.12.2033	57.937	0,01
566.770.000	Variabel (USD 1-Monats-FEDL)	Fest 4,396 %	USD	19.03.2025	25.195	0,00
2.430.000	Fest 3,500 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	19.04.2025	10.255	0,00
7.330.000	Fest 3,250 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2029	76.745	0,01
38.360.000	Fest 3,215 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	12.09.2031	263.555	0,04
15.705.000	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Fest 4,280 %	USD	17.10.2033	136.531	0,02

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Portfolio (Hedged) Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
Zinsswaps – (Fortsetzung)						
6.756.513	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Fest 3,750 %	USD	18.12.2034	21.634	0,00
16.440.000	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	Fest 8,750 %	ZAR	18.12.2034	8.918	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					5.821.418	0,77
Credit-Default-Swaps						
1.022.086	Variabel (Air France-KLM)	Fest 5,000 %	EUR	20.06.2029	4.686	0,00
1.335.759	Fest 1,000 %	Variabel (BASF SE)	EUR	20.12.2029	5.610	0,00
1.114.000	Variabel (Vivendi SE)	Variabel (Vivendi SE)	EUR	20.12.2029	16.345	0,00
24.875.634	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 39 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2027	118.498	0,02
17.482.827	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2028	142.346	0,02
17.677.683	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 42 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.06.2029	94.807	0,01
111.647.361	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2029	271.438	0,04
2.700.438	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2034	7.543	0,00
2.850.000	Variabel (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fest 3,000 %	USD	15.12.2056	15.073	0,00
950.000	Variabel (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fest 3,000 %	USD	15.12.2056	4.541	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					680.887	0,09
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					6.502.305	0,86

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
10.860.000	Fest 4,000 %	Variabel (AUD 3-Monats-BBSW)	AUD	18.12.2026	(4.389)	(0,00)
50.860.000	Variabel (CAD 1-Monats-CORRA)	Fest 2,801 %	CAD	11.09.2031	(106.021)	(0,01)
1.290.000	Fest 3,250 %	Variabel (CAD 1-Monats-CORRA)	CAD	18.12.2034	(15.092)	(0,00)
4.760.000	Fest 0,750 %	Variabel (CHF 1-Monats-SARON)	CHF	18.12.2034	(151.513)	(0,02)
5.342.280.000	Fest 7,250 %	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	COP	18.12.2026	(4.800)	(0,00)
7.834.480.000	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	Fest 7,250 %	COP	18.12.2029	(19.163)	(0,00)
2.843.020.000	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	Fest 7,750 %	COP	18.12.2034	(23.520)	(0,00)
85.100.000	Variabel (CZK 6-Monats-PRIBOR)	Fest 3,250 %	CZK	18.12.2029	(6.861)	(0,00)
5.190.000	Variabel (CZK 6-Monats-PRIBOR)	Fest 3,500 %	CZK	18.12.2034	(2.826)	(0,00)
89.030.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 1-Monats-ESTR)	EUR	18.12.2026	(157.408)	(0,02)
1.730.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2028	(12.604)	(0,00)
9.960.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2031	(136.355)	(0,02)
680.000	Fest 2,750 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2039	(22.761)	(0,00)
36.000.000	Fest 1,452 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	10.08.2042	(68.983)	(0,01)
50.180.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	25.01.2044	(652.625)	(0,09)
17.099.919	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	08.11.2044	(233.433)	(0,03)
8.280.000	Fest 2,000 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	17.05.2053	(269.628)	(0,04)
10.380.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	10.11.2053	(352.879)	(0,05)
6.970.000	Fest 2,250 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2054	(347.526)	(0,05)
3.710.000	Fest 4,250 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	18.12.2026	(13.556)	(0,00)
77.270.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 4,000 %	GBP	18.12.2026	(160.165)	(0,02)
70.341.456	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,500 %	GBP	31.08.2027	(71.620)	(0,01)
6.770.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 4,000 %	GBP	18.12.2027	(60.167)	(0,01)
2.060.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,750 %	GBP	18.12.2029	(28.339)	(0,00)
2.060.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,750 %	GBP	18.12.2031	(35.192)	(0,01)
13.126.923	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,500 %	GBP	28.08.2034	(17.754)	(0,00)
1.200.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,750 %	GBP	18.12.2044	(51.541)	(0,01)
730.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,750 %	GBP	18.12.2054	(36.975)	(0,01)
252.560.000	Fest 5,500 %	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	HUF	18.12.2026	(5.605)	(0,00)
947.850.000	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	Fest 5,500 %	HUF	18.12.2029	(24.073)	(0,00)
756.240.000	Fest 6,000 %	Variabel (INR 1-Monats-MIBOR)	INR	18.12.2026	(14.194)	(0,00)
1.643.120.000	Fest 1,295 %	Variabel (JPY 1-Monats-TONAR)	JPY	02.08.2034	(2.451)	(0,00)
1.969.950.000	Variabel (JPY 1-Monats-TONAR)	Fest 2,160 %	JPY	02.08.2044	(158.623)	(0,02)
37.880.000	Fest 3,500 %	Variabel (NOK 6-Monats-NIBOR)	NOK	18.12.2034	(37.337)	(0,01)
3.250.000	Fest 4,750 %	Variabel (PLN 6-Monats-WIBOR)	PLN	18.12.2026	(3.874)	(0,00)
42.060.000	Fest 2,000 %	Variabel (THB 1-Monats-THOR)	THB	18.12.2029	(12.800)	(0,00)
674.460.000	Variabel (USD 1-Monats-FEDL)	Fest 4,385 %	USD	29.01.2025	(20.863)	(0,00)
34.123.698	Fest 3,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2026	(4.184)	(0,00)
4.190.000	Fest 4,000 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2026	(2.698)	(0,00)
15.410.000	Fest 4,360 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	17.10.2028	(4.761)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Portfolio (Hedged) Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
Zinsswaps – (Fortsetzung)						
36.130.000	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Fest 3,038 %	USD	13.09.2029	(347.084)	(0,05)
28.547.048	Fest 3,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2029	(119.778)	(0,02)
4.080.000	Fest 3,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2031	(22.969)	(0,00)
46.840.000	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	Fest 7,250 %	ZAR	18.12.2026	(8.022)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					(3.853.012)	(0,51)
Credit-Default-Swaps						
1.018.302	Fest 1,000 %	Variabel (Deutsche Lufthansa AG)	EUR	20.12.2029	(7.072)	(0,00)
1.175.739	Fest 1,000 %	Variabel (Next Group PLC)	EUR	20.12.2029	(463)	(0,00)
4.528.130	Fest 1,000 %	Variabel (iTraxx Europe Series 42 Version 1 Index)	EUR	20.12.2034	(4.599)	(0,00)
8.625.000	Fest 1,000 %	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 37 Version 1 Index)	USD	20.12.2026	(78.089)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS CREDIT DEFAULT SWAPS					(90.223)	(0,01)
Inflationsswaps						
50.130.000	Variabel (USD 12-Monats-USCPI)	Fest 2,570 %	USD	17.10.2028	(147.997)	(0,02)
50.435.000	Fest 2,620 %	Variabel (USD 12-Monats-USCPI)	USD	17.10.2033	(138.520)	(0,02)
UNREALISIERTER VERLUST AUS INFLATIONSSWAPS					(286.517)	(0,04)
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(4.229.752)	(0,56)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 794.212.311 EUR)					796.660.731	106,11
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					(45.857.970)	(6,11)
EIGENKAPITAL					750.802.761	100,00
ANLAGEN INSGESAMT					Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 836.812.623 EUR)					842.187.585	112,17
Marktwert gedeckter hypothekebesicherter Termin-Wertpapiere (Kosten (41.919.915) EUR)					(42.820.912)	(5,70)
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten					2.309.085	0,31
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten					(620.057)	(0,09)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften					3.854.367	0,51
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften					(15.513.593)	(2,06)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					7.446.986	0,99
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					(1.767.607)	(0,23)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten 337.306 EUR)					425.639	0,06
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten (1.017.703) EUR)					(1.113.315)	(0,15)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten					6.502.305	0,86
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten					(4.229.752)	(0,56)
Andere Aktiva und Passiva					(45.857.970)	(6,11)
Eigenkapital					750.802.761	100,00

Goldman Sachs & Co. LLC war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG und Westpac Banking Corp.

Die Kontrahenten für Optionskontrakte waren Bank of America NA, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, JPMorgan Chase Bank NA und Morgan Stanley & Co. International PLC.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Citibank NA, Credit Suisse, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC und Morgan Stanley London.

^(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

^(b) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Goldman Sachs Funds – Global High Yield Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 25,66 %						
Österreich						
+	1.815.000 Benteler International AG ^(a)	EUR	9,375 %	15.05.2028	2.015.792	0,13
Kanada						
	1.475.000 Toronto-Dominion Bank	USD	8,125 %	31.10.2082	1.552.128	0,10
Cayman-Inseln						
	2.745.000 Sands China Ltd.	USD	5,125 %	08.08.2025	2.737.451	0,18
	1.270.000 Seagate HDD Cayman	USD	8,250 %	15.12.2029	1.364.234	0,09
	3.019.010 Seagate HDD Cayman	USD	9,625 %	01.12.2032	3.446.623	0,23
					7.548.308	0,50
Frankreich						
	1.200.000 Alstom SA	EUR	5,868 %	Perp.	1.324.170	0,09
	2.100.000 Altice France SA ^(a)	USD	5,125 %	15.07.2029	1.605.450	0,10
	1.995.000 Iliad Holding SASU ^(a)	USD	7,000 %	15.04.2032	2.015.728	0,13
	2.040.000 Societe Generale SA ^(a)	USD	8,000 %	Perp.	2.063.093	0,14
					7.008.441	0,46
Deutschland						
	700.000 APCOA Group GmbH	EUR	6,000 %	15.04.2031	737.170	0,05
	4.858.000 Cheplapharm Arzneimittel GmbH ^(a)	USD	5,500 %	15.01.2028	4.675.290	0,31
	2.315.000 Deutsche Bank AG	USD	3,729 %	14.01.2032	2.045.256	0,13
	1.600.000 Deutsche Bank AG	EUR	4,000 %	24.06.2032	1.694.566	0,11
	1.015.000 IHO Verwaltungs GmbH	EUR	8,750 %	15.05.2028	1.138.513	0,08
	5.063.000 TK Elevator Holdco GmbH ^(a)	USD	7,625 %	15.07.2028	5.106.289	0,34
	423.450 TUI Cruises GmbH	EUR	6,500 %	15.05.2026	453.585	0,03
					15.850.669	1,05
Irland						
+	2.639.000 Motion Bondco DAC ^(a)	USD	6,625 %	15.11.2027	2.480.212	0,16
	7.484.000 Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	4,900 %	15.06.2030	7.137.865	0,47
	2.005.000 Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC ^(a)	USD	5,000 %	15.07.2028	1.920.028	0,13
					11.538.105	0,76
Italien						
	1.365.000 TeamSystem SpA	EUR	3,500 %	15.02.2028	1.418.454	0,09
Jersey						
	1.400.000 Avis Budget Finance PLC	EUR	7,250 %	31.07.2030	1.532.101	0,10
	1.050.000 CPUK Finance Ltd.	GBP	4,500 %	28.08.2027	1.267.687	0,09
	969.000 CPUK Finance Ltd.	GBP	7,875 %	28.08.2029	1.265.959	0,08
					4.065.747	0,27
Luxemburg						
+	2.175.000 Altice Finco SA	EUR	4,750 %	15.01.2028	1.343.597	0,09
	1.975.500 Cirsa Finance International SARL	EUR	10,375 %	30.11.2027	2.197.800	0,14
	1.340.000 Dana Financing Luxembourg SARL	EUR	3,000 %	15.07.2029	1.316.064	0,09
	1.733.000 Kleopatra Finco SARL	EUR	4,250 %	01.03.2026	1.771.351	0,12
	126.000 Telecom Italia Capital SA	USD	6,000 %	30.09.2034	123.302	0,01
	860.000 Telecom Italia Capital SA	USD	7,200 %	18.07.2036	883.272	0,06
					7.635.386	0,51
Niederlande						
	2.760.000 Ashland Services BV	EUR	2,000 %	30.01.2028	2.756.919	0,18
	2.195.000 Flora Food Management BV	EUR	6,875 %	02.07.2029	2.395.075	0,16
	2.601.000 Sigma Holdco BV ^(a)	USD	7,875 %	15.05.2026	2.585.524	0,17
	2.500.000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	USD	3,150 %	01.10.2026	2.395.100	0,16
	2.145.000 United Group BV	EUR	4,625 %	15.08.2028	2.235.043	0,15
	1.410.000 VZ Secured Financing BV ^(a)	USD	5,000 %	15.01.2032	1.267.336	0,08
	2.085.000 Ziggo Bond Co. BV ^(a)	USD	5,125 %	28.02.2030	1.894.097	0,13
	2.506.000 Ziggo BV ^(a)	USD	4,875 %	15.01.2030	2.324.841	0,15
					17.853.935	1,18
Spanien						
	5.326.000 Lorca Telecom Bondco SA	EUR	4,000 %	18.09.2027	5.610.664	0,37

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global High Yield Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Überstaatliche Wertpapiere						
2.469.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	EUR	3,000 %	01.09.2029	2.205.584	0,15
+ 3.003.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15.08.2027	1.853.482	0,12
					4.059.066	0,27
Schweiz						
2.634.000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,875 %	Perp.	2.509.438	0,17
Vereinigtes Königreich						
1.200.000	Barclays PLC	GBP	7,125 %	Perp.	1.525.832	0,10
2.170.000	BCP V Modular Services Finance II PLC	EUR	4,750 %	30.11.2028	2.240.530	0,15
3.250.000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	8,125 %	14.05.2030	4.010.807	0,26
1.771.000	Boparan Finance PLC	GBP	9,375 %	07.11.2029	2.149.378	0,14
1.190.000	Deuce Finco PLC	GBP	5,500 %	15.06.2027	1.474.808	0,10
+ 1.080.000	Iceland Bondco PLC	GBP	10,875 %	15.12.2027	1.453.788	0,10
800.000	Kier Group PLC	GBP	9,000 %	15.02.2029	1.068.739	0,07
52.000	Marston's Issuer PLC	GBP	5,177 %	15.07.2032	62.039	0,00
1.598.000	Maryland Bidco Ltd.	GBP	10,000 %	26.01.2028	1.634.734	0,11
2.241.000	Pinewood Finco PLC	GBP	6,000 %	27.03.2030	2.825.549	0,19
2.577.000	Pinnacle Bidco PLC	GBP	10,000 %	11.10.2028	3.477.925	0,23
464.000	Stonegate Pub Co. Financing PLC	EUR	9,648 %	31.07.2029	503.518	0,03
2.665.000	Virgin Media Secured Finance PLC ^(a)	USD	5,500 %	15.05.2029	2.538.439	0,17
3.552.000	Vodafone Group PLC	USD	7,000 %	04.04.2029	3.710.490	0,24
					28.676.576	1,89
Vereinigte Staaten von Amerika						
6.112.000	Ally Financial, Inc. – Serie B	USD	4,700 %	Perp.	5.764.349	0,38
3.260.000	American Express Co.	USD	3,550 %	Perp.	3.119.657	0,21
3.057.000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp.	USD	5,750 %	20.05.2027	2.951.289	0,19
2.645.000	Ball Corp.	USD	6,875 %	15.03.2028	2.728.608	0,18
2.958.000	Ball Corp.	USD	6,000 %	15.06.2029	3.020.059	0,20
2.508.000	Ball Corp.	USD	2,875 %	15.08.2030	2.199.541	0,15
5.230.000	Bank of America Corp.	USD	2,482 %	21.09.2036	4.345.084	0,29
1.585.000	Bank of New York Mellon Corp. – Serie G	USD	4,700 %	Perp.	1.575.379	0,10
2.398.000	Block, Inc.	USD	2,750 %	01.06.2026	2.320.808	0,15
2.510.000	Capital One Financial Corp. – Serie M	USD	3,950 %	Perp.	2.403.877	0,16
3.383.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,500 %	01.05.2032	2.980.254	0,20
2.956.000	Central Garden & Pet Co.	USD	4,125 %	15.10.2030	2.727.560	0,18
3.185.000	Charles Schwab Corp. – Serie F	USD	5,000 %	Perp.	3.039.350	0,20
2.080.000	Cheesecake Factory, Inc.	USD	0,375 %	15.06.2026	2.040.227	0,13
1.315.000	Citigroup, Inc.	USD	3,875 %	Perp.	1.277.536	0,08
1.585.000	Comerica, Inc.	USD	5,625 %	Perp.	1.580.752	0,10
2.575.000	Concentrix Corp.	USD	6,650 %	02.08.2026	2.626.320	0,17
4.065.000	Crowdstrike Holdings, Inc.	USD	3,000 %	15.02.2029	3.714.922	0,25
1.725.000	Crown Americas LLC	USD	5,250 %	01.04.2030	1.708.785	0,11
5.407.000	DISH DBS Corp.	USD	5,125 %	01.06.2029	3.594.411	0,24
2.030.000	Duke Energy Corp.	USD	4,125 %	15.04.2026	2.168.993	0,14
2.775.000	EchoStar Corp.	USD	10,750 %	30.11.2029	3.006.407	0,20
3.774.000	Edison International – Serie A	USD	5,375 %	Perp.	3.751.960	0,25
1.405.000	EnLink Midstream LLC	USD	5,375 %	01.06.2029	1.428.323	0,09
4.980.000	Expand Energy Corp.	USD	5,375 %	01.02.2029	4.962.072	0,33
1.895.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	2,350 %	08.01.2031	1.615.260	0,11
6.804.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	8,000 %	15.01.2027	6.939.468	0,46
530.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	8,875 %	15.04.2030	552.435	0,04
5.291.000	Hillenbrand, Inc.	USD	3,750 %	01.03.2031	4.706.503	0,31
3.960.000	Howmet Aerospace, Inc.	USD	3,000 %	15.01.2029	3.713.252	0,25
+ 1.465.000	Hughes Satellite Systems Corp.	USD	6,625 %	01.08.2026	1.203.307	0,08
885.000	iHeartCommunications, Inc.	USD	6,375 %	01.05.2026	771.162	0,05
8.550.000	iHeartCommunications, Inc.	USD	8,375 %	01.05.2027	5.011.497	0,33
3.750.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,875 %	Perp.	3.964.725	0,26
1.255.000	Kennedy-Wilson, Inc.	USD	4,750 %	01.03.2029	1.162.682	0,08
1.614.000	Kennedy-Wilson, Inc.	USD	4,750 %	01.02.2030	1.464.221	0,10
1.431.000	Kennedy-Wilson, Inc.	USD	5,000 %	01.03.2031	1.288.401	0,08
2.370.000	Marriott Ownership Resorts, Inc.	USD	4,750 %	15.01.2028	2.288.662	0,15
2.406.000	MGM Resorts International	USD	5,500 %	15.04.2027	2.412.328	0,16
6.995.000	MGM Resorts International	USD	4,750 %	15.10.2028	6.798.021	0,45
2.185.000	MGM Resorts International	USD	6,125 %	15.09.2029	2.204.621	0,15
5.435.000	Morgan Stanley	USD	2,484 %	16.09.2036	4.493.115	0,30
+ 3.222.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	USD	5,250 %	01.08.2026	2.924.932	0,19
755.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	3,692 %	05.06.2028	695.379	0,05
1.550.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	3,375 %	24.04.2030	1.272.674	0,08

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global High Yield Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Anleihen – (Fortsetzung)							
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)							
	7.250.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	USD	3,500 %	15.03.2031	4.740.557	0,31
	3.864.000	Navient Corp.	USD	5,500 %	15.03.2029	3.709.517	0,24
	3.551.000	New Albertsons LP	USD	7,450 %	01.08.2029	3.682.032	0,24
	815.000	Newell Brands, Inc.	USD	6,375 %	15.05.2030	831.104	0,05
	2.118.000	Newell Brands, Inc.	USD	7,000 %	01.04.2046	2.015.425	0,13
	7.381.000	Nokia of America Corp.	USD	6,450 %	15.03.2029	7.412.960	0,49
	2.009.000	Nordstrom, Inc.	USD	4,375 %	01.04.2030	1.837.050	0,12
	480.000	NuStar Logistics LP	USD	5,750 %	01.10.2025	479.443	0,03
	6.099.000	NuStar Logistics LP	USD	5,625 %	28.04.2027	6.117.663	0,40
+	775.000	Olympus Water US Holding Corp.	EUR	3,875 %	01.10.2028	795.487	0,05
	1.987.000	OneMain Finance Corp.	USD	3,500 %	15.01.2027	1.909.288	0,13
	1.749.000	OneMain Finance Corp.	USD	6,625 %	15.01.2028	1.786.534	0,12
	3.230.000	OneMain Finance Corp.	USD	9,000 %	15.01.2029	3.440.435	0,23
	1.495.000	OneMain Finance Corp.	USD	6,625 %	15.05.2029	1.530.940	0,10
	2.385.000	OneMain Finance Corp.	USD	7,875 %	15.03.2030	2.516.962	0,17
	2.065.000	OneMain Finance Corp.	USD	7,500 %	15.05.2031	2.151.028	0,14
	4.057.000	Penske Automotive Group, Inc.	USD	3,750 %	15.06.2029	3.744.814	0,25
	4.489.000	PNC Financial Services Group, Inc. – Serie V	USD	6,200 %	Perp.	4.555.168	0,30
+	3.900.000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	8,450 %	27.07.2030	4.089.891	0,27
	4.721.000	SBA Communications Corp.	USD	3,125 %	01.02.2029	4.326.230	0,29
	2.717.000	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC ^(a)	USD	5,375 %	01.11.2026	2.690.672	0,18
	3.625.000	Service Properties Trust	USD	8,375 %	15.06.2029	3.606.041	0,24
	2.517.000	SM Energy Co.	USD	6,750 %	15.09.2026	2.524.652	0,17
	1.005.000	SM Energy Co.	USD	6,500 %	15.07.2028	1.006.437	0,07
	4.010.000	Spirit AeroSystems, Inc.	USD	4,600 %	15.06.2028	3.828.588	0,25
	2.635.000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp.	USD	4,500 %	30.04.2030	2.488.916	0,16
	1.796.000	TEGNA, Inc.	USD	4,625 %	15.03.2028	1.717.048	0,11
	2.210.000	TEGNA, Inc.	USD	5,000 %	15.09.2029	2.088.008	0,14
	4.175.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4,625 %	15.06.2028	4.065.114	0,27
	4.235.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4,250 %	01.06.2029	4.002.499	0,26
	2.020.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6,750 %	15.05.2031	2.071.793	0,14
	2.574.000	TK Elevator US Newco, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15.07.2027	2.537.861	0,17
	6.854.000	TransDigm, Inc.	USD	5,500 %	15.11.2027	6.800.607	0,45
	2.617.000	TransDigm, Inc.	USD	4,625 %	15.01.2029	2.479.922	0,16
	8.150.000	TransDigm, Inc.	USD	4,875 %	01.05.2029	7.776.974	0,51
	3.992.000	Travel & Leisure Co.	USD	6,000 %	01.04.2027	4.037.189	0,27
	2.614.000	Twilio, Inc.	USD	3,875 %	15.03.2031	2.380.648	0,16
	3.926.000	United Wholesale Mortgage LLC ^(a)	USD	5,500 %	15.04.2029	3.800.721	0,25
	3.470.000	US Bancorp	USD	3,700 %	Perp.	3.288.276	0,22
	2.502.000	Voya Financial, Inc. – Serie A	USD	7,758 %	Perp.	2.652.946	0,18
	2.375.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	3,450 %	01.06.2026	2.297.623	0,15
	1.615.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	8,125 %	15.08.2029	1.624.415	0,11
	1.940.000	Wells Fargo & Co.	USD	6,850 %	Perp.	2.012.983	0,13
+	1.970.000	Wells Fargo & Co.	USD	7,625 %	Perp.	2.106.698	0,14
	1.585.000	Wells Fargo & Co. – Serie U	USD	5,875 %	Perp.	1.587.885	0,10
	3.406.000	Western Midstream Operating LP	USD	4,050 %	01.02.2030	3.234.644	0,21
	4.867.000	Yum! Brands, Inc.	USD	3,625 %	15.03.2031	4.402.202	0,29
					271.303.058	17,91	

ANLEIHEN INSGESAMT
(Kosten 402.339.978 USD) **388.645.767** **25,66**

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – 0,79 %			
Luxemburg			
322.105	Intelsat Emergence SA	9.797.307	0,65
Vereinigte Staaten von Amerika			
193.215	Hertz Global Holdings, Inc.	1.003.752	0,07
819	Lear Corp.	79.680	0,00
221	LyondellBasell Industries NV Klasse A	18.339	0,00
31.171	Noble Corp. PLC	1.039.864	0,07
		2.141.635	0,14

STAMMAKTIE INSGESAMT
(Kosten 27.732.801 USD) **11.938.942** **0,79**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global High Yield Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz		Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Vorzugsaktien – 0,12 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
89.000	Bank of America Corp. – Serie NN	USD	4,375 %		1.744.400	0,12
VORZUGSAKTIE INSGESAMT (Kosten 2.225.000 USD)					1.744.400	0,12
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Optionsscheine – 0,00 %						
Luxemburg						
8.562	Intelsat Emergence SA, fällig 02/27				16.482	0,00
Vereinigtes Königreich						
2.165	Noble Corp. PLC, fällig 02/28				33.774	0,00
2.165	Noble Corp. PLC, fällig 02/28				25.915	0,00
					59.689	0,00
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT (Kosten null USD)					76.171	0,00
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 432.297.779 USD)					402.405.280	26,57
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Anleihen – 66,66 %						
Australien						
3.810.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd. ^(a)	USD	4,375 %	01.04.2031	3.481.997	0,23
3.725.000	Mineral Resources Ltd. ^(a)	USD	8,000 %	01.11.2027	3.791.938	0,25
					7.273.935	0,48
Bermuda						
2.457.000	NCL Corp. Ltd. ^(a)	USD	5,875 %	15.03.2026	2.459.605	0,16
2.245.000	Viking Cruises Ltd. ^(a)	USD	5,875 %	15.09.2027	2.234.538	0,15
2.195.000	Viking Cruises Ltd. ^(a)	USD	7,000 %	15.02.2029	2.221.362	0,15
					6.915.505	0,46
Kanada						
2.855.000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15.01.2028	2.749.793	0,18
1.895.000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	6,125 %	15.06.2029	1.927.499	0,13
4.424.000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15.10.2030	4.022.301	0,27
2.311.000	Bausch Health Cos., Inc. ^(a)	USD	11,000 %	30.09.2028	2.273.308	0,15
1.295.000	Bausch Health Cos., Inc. ^(a)	USD	6,250 %	15.02.2029	837.205	0,06
2.140.000	Bombardier, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	01.06.2032	2.187.765	0,14
2.280.000	Brookfield Residential Properties, Inc. / Brookfield Residential US LLC ^(a)	USD	5,000 %	15.06.2029	2.162.762	0,14
2.224.000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	7,750 %	15.02.2028	2.308.712	0,15
1.240.000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	8,250 %	01.08.2032	1.266.920	0,08
1.395.000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	8,375 %	15.11.2032	1.432.191	0,09
4.286.000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	3,500 %	01.09.2028	4.052.670	0,27
460.000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15.01.2031	477.940	0,03
6.548.000	Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC ^(a)	USD	9,000 %	15.02.2029	6.814.045	0,45
3.565.000	Open Text Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01.12.2029	3.262.759	0,22
					35.775.870	2,36
Cayman-Inseln						
1.090.000	Diamond Foreign Asset Co. / Diamond Finance LLC ^(a)	USD	8,500 %	01.10.2030	1.136.826	0,07
2.620.000	Melco Resorts Finance Ltd. ^(a)	USD	4,875 %	06.06.2025	2.602.800	0,17
1.645.000	Melco Resorts Finance Ltd. ^(a)	USD	7,625 %	17.04.2032	1.666.895	0,11
1.335.000	Sable International Finance Ltd. ^(a)	USD	7,125 %	15.10.2032	1.340.981	0,09
2.109.000	Transocean Poseidon Ltd. ^(a)	USD	6,875 %	01.02.2027	2.123.615	0,14
270.000	Transocean Titan Financing Ltd. ^(a)	USD	8,375 %	01.02.2028	279.002	0,02
					9.150.119	0,60
Frankreich						
2.405.000	Banjay Entertainment SAS ^(a)	USD	8,125 %	01.05.2029	2.493.456	0,17

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global High Yield Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Frankreich – (Fortsetzung)						
2.750.000	SNF Group SACA ^(a)	USD	3,125 %	15.03.2027	2.623.912	0,17
5.115.000	SNF Group SACA ^(a)	USD	3,375 %	15.03.2030	4.580.687	0,30
					9.698.055	0,64
Irland						
3.364.000	James Hardie International Finance DAC ^(a)	USD	5,000 %	15.01.2028	3.284.643	0,22
4.169.000	Jazz Securities DAC ^(a)	USD	4,375 %	15.01.2029	3.965.720	0,26
					7.250.363	0,48
Italien						
1.949.000	Optics Bidco SpA ^(a)	USD	6,000 %	30.09.2034	1.904.309	0,13
2.568.000	Optics Bidco SpA ^(a)	USD	7,200 %	18.07.2036	2.647.428	0,17
2.770.000	UniCredit SpA ^(a)	USD	5,459 %	30.06.2035	2.713.520	0,18
					7.265.257	0,48
Jersey						
+ 5.284.000	Ardonagh Group Finance Ltd. ^(a)	USD	8,875 %	15.02.2032	5.428.042	0,36
Liberia						
4.053.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	4,250 %	01.07.2026	3.994.394	0,26
3.995.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	5,500 %	31.08.2026	4.008.783	0,27
1.680.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	5,375 %	15.07.2027	1.680.269	0,11
610.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,250 %	15.03.2032	623.725	0,04
1.130.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,000 %	01.02.2033	1.146.328	0,08
					11.453.499	0,76
Luxemburg						
2.845.000	Altice Financing SA ^(a)	USD	5,000 %	15.01.2028	2.284.563	0,15
+ 9.912.000	Altice France Holding SA ^(a)	USD	10,500 %	15.05.2027	2.847.024	0,19
1.205.000	Altice France Holding SA ^(a)	USD	6,000 %	15.02.2028	326.362	0,02
3.169.000	ION Trading Technologies SARL ^(a)	USD	9,500 %	30.05.2029	3.282.831	0,22
					8.740.780	0,58
Niederlande						
3.490.000	Elastic NV ^(a)	USD	4,125 %	15.07.2029	3.267.129	0,22
2.200.000	Sensata Technologies BV ^(a)	USD	4,000 %	15.04.2029	2.049.388	0,13
3.395.000	Sensata Technologies BV ^(a)	USD	5,875 %	01.09.2030	3.364.105	0,22
2.582.000	Sunrise HoldCo IV BV ^(a)	USD	5,500 %	15.01.2028	2.551.662	0,17
					11.232.284	0,74
Panama						
4.844.000	Carnival Corp. ^(a)	USD	5,750 %	01.03.2027	4.859.016	0,32
2.215.000	Carnival Corp. ^(a)	USD	4,000 %	01.08.2028	2.121.350	0,14
2.210.000	Carnival Corp. ^(a)	USD	7,000 %	15.08.2029	2.320.124	0,15
					9.300.490	0,61
Spanien						
+ 3.440.000	Grifols SA ^(a)	USD	4,750 %	15.10.2028	3.146.465	0,21
Überstaatliche Wertpapiere						
3.995.000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. / Atlas Luxco 4 SARL ^(a)	USD	4,625 %	01.06.2028	3.769.282	0,25
550.000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. / Atlas Luxco 4 SARL ^(a)	USD	4,625 %	01.06.2028	518.491	0,03
2.251.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC ^(a)	USD	6,000 %	15.06.2027	2.243.099	0,15
+ 1.672.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	15.08.2026	1.455.493	0,10
+ 668.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15.08.2027	396.224	0,03
1.593.000	Axalta Coating Systems LLC / Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV ^(a)	USD	4,750 %	15.06.2027	1.565.107	0,10
3.569.000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co. ^(a)	USD	8,500 %	15.05.2027	3.593.091	0,24
2.127.000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co. ^(a)	USD	6,750 %	15.05.2028	2.181.579	0,14
+ 3.636.000	Paysafe Finance PLC / Paysafe Holdings US Corp. ^(a)	USD	4,000 %	15.06.2029	3.374.862	0,22
+ 1.943.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	7,875 %	01.05.2027	1.918.032	0,13
+ 1.456.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	9,500 %	01.06.2028	1.447.570	0,09
+ 4.925.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	6,375 %	01.02.2030	4.351.336	0,29
					26.814.166	1,77
Schweiz						
2.673.000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,250 %	Perp.	2.904.428	0,19

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global High Yield Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigtes Königreich						
960.000	Belron UK Finance PLC ^(a)	USD	5,750 %	15.10.2029	963.341	0,06
2.275.000	California Buyer Ltd. / Atlantica Sustainable Infrastructure PLC ^(a)	USD	6,375 %	15.02.2032	2.272.043	0,15
4.621.000	eG Global Finance PLC ^(a)	USD	12,000 %	30.11.2028	5.165.446	0,34
1.545.000	International Game Technology PLC ^(a)	USD	5,250 %	15.01.2029	1.518.735	0,10
2.854.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd. ^(a)	USD	8,375 %	01.05.2028	3.010.799	0,20
310.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd. ^(a)	USD	6,400 %	26.03.2029	321.668	0,02
					13.252.032	0,87
Vereinigte Staaten von Amerika						
3.715.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	8,250 %	01.02.2029	3.819.503	0,25
8.160.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	15.02.2029	7.731.029	0,51
790.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	8,500 %	15.06.2029	823.148	0,05
900.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	01.08.2029	861.642	0,06
2.333.000	AdaptHealth LLC ^(a)	USD	6,125 %	01.08.2028	2.301.714	0,15
4.606.000	ADT Security Corp. ^(a)	USD	4,125 %	01.08.2029	4.318.678	0,29
2.280.000	AG Issuer LLC ^(a)	USD	6,250 %	01.03.2028	2.262.034	0,15
2.557.000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	6,750 %	15.10.2027	2.554.417	0,17
2.590.000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	6,750 %	15.04.2028	2.617.091	0,17
2.225.000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	7,375 %	01.10.2032	2.241.554	0,15
2.250.000	Allied Universal Holdco LLC ^(a)	USD	7,875 %	15.02.2031	2.301.817	0,15
2.266.000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. ^(a)	USD	9,750 %	15.07.2027	2.277.942	0,15
2.706.000	Allison Transmission, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	30.01.2031	2.433.452	0,16
+ 4.120.000	AMC Entertainment Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15.02.2029	3.672.115	0,24
1.540.000	AMC Networks, Inc. ^(a)	USD	10,250 %	15.01.2029	1.640.916	0,11
601.000	Amentum Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,250 %	01.08.2032	616.542	0,04
7.480.000	American Builders & Contractors Supply Co., Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15.11.2029	6.946.003	0,46
4.152.000	Amkor Technology, Inc. ^(a)	USD	6,625 %	15.09.2027	4.172.469	0,28
3.410.000	Amsted Industries, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	01.07.2027	3.393.155	0,22
1.666.000	Amsted Industries, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15.05.2030	1.573.887	0,10
+ 4.226.000	ANGI Group LLC ^(a)	USD	3,875 %	15.08.2028	3.837.377	0,25
1.765.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. ^(a)	USD	5,750 %	01.03.2027	1.763.606	0,12
2.940.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. ^(a)	USD	6,625 %	01.02.2032	2.995.272	0,20
+ 4.199.000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp. ^(a)	USD	5,750 %	15.01.2029	3.625.165	0,24
3.765.000	APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Investor ^(a)	USD	7,875 %	01.11.2029	3.792.372	0,25
6.161.000	API Group DE, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	15.07.2029	5.735.706	0,38
1.416.000	API Group DE, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15.10.2029	1.360.903	0,09
2.692.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. ^(a)	USD	6,250 %	01.04.2028	2.703.737	0,18
3.700.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. ^(a)	USD	6,625 %	01.09.2032	3.753.724	0,25
760.000	Arcosa, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	15.08.2032	784.274	0,05
+ 6.766.000	Arko Corp. ^(a)	USD	5,125 %	15.11.2029	6.240.958	0,41
1.398.000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15.11.2029	1.322.242	0,09
585.000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	15.02.2032	544.822	0,04
3.415.000	AthenaHealth Group, Inc. ^(a)	USD	6,500 %	15.02.2030	3.263.511	0,22
4.100.000	Atkore, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	01.06.2031	3.727.720	0,25
2.920.000	Avient Corp. ^(a)	USD	7,125 %	01.08.2030	3.022.609	0,20
470.000	Avient Corp. ^(a)	USD	6,250 %	01.11.2031	474.954	0,03
+ 1.045.000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc. ^(a)	USD	8,250 %	15.01.2030	1.087.239	0,07
3.435.000	Axalta Coating Systems LLC ^(a)	USD	3,375 %	15.02.2029	3.162.433	0,21
936.000	Bausch Health Americas, Inc. ^(a)	USD	8,500 %	31.01.2027	776.272	0,05
2.248.000	BCPE Empire Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,625 %	01.05.2027	2.255.778	0,15
940.000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. ^(a)	USD	7,000 %	15.07.2029	968.200	0,06
950.000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. ^(a)	USD	7,250 %	15.07.2032	986.641	0,07
2.935.000	Boyne USA, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15.05.2029	2.808.883	0,19
2.380.000	BroadStreet Partners, Inc. ^(a)	USD	5,875 %	15.04.2029	2.296.295	0,15
5.660.000	Builders FirstSource, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	01.03.2030	5.476.899	0,36
754.000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	8,125 %	01.07.2027	768.914	0,05
+ 5.585.000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15.10.2029	5.273.971	0,35
2.265.000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	15.02.2030	2.339.292	0,15
1.890.000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	6,500 %	15.02.2032	1.928.953	0,13
1.095.000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	15.10.2032	1.075.071	0,07
364.450	Carvana Co. ^(a)	USD	9,000 %	01.12.2028	388.598	0,03
551.626	Carvana Co. ^(a)	USD	9,000 %	01.06.2030	606.270	0,04
657.903	Carvana Co. ^(a)	USD	9,000 %	01.06.2031	786.813	0,05
2.650.000	Castle US Holding Corp. ^(a)	USD	9,500 %	15.02.2028	1.251.383	0,08
2.328.000	Catalent Pharma Solutions, Inc. ^(a)	USD	3,500 %	01.04.2030	2.295.012	0,15
2.619.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	5,125 %	01.05.2027	2.591.212	0,17
2.359.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,750 %	01.03.2030	2.199.508	0,15
9.105.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,500 %	15.08.2030	8.316.416	0,55
15.090.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,250 %	01.02.2031	13.460.280	0,89
2.665.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,750 %	01.02.2032	2.398.207	0,16

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global High Yield Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Anleihen – (Fortsetzung)							
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)							
	1.094.000	Central Garden & Pet Co. ^(a)	USD	4,125 %	30.04.2031	989.578	0,07
	3.175.000	Champ Acquisition Corp. ^(a)	USD	8,375 %	01.12.2031	3.280.981	0,22
	4.196.000	Chart Industries, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	01.01.2030	4.378.694	0,29
	2.450.000	Chemours Co. ^(a)	USD	4,625 %	15.11.2029	2.190.986	0,14
	6.005.000	CHS / Community Health Systems, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	15.03.2027	5.832.897	0,39
	4.404.000	CHS / Community Health Systems, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	15.04.2029	3.561.207	0,24
	2.400.000	Cinemark USA, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15.07.2028	2.347.128	0,15
	1.290.000	Cinemark USA, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	01.08.2032	1.329.796	0,09
	4.355.000	Civitas Resources, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	15.10.2026	4.297.906	0,28
	2.091.000	Civitas Resources, Inc. ^(a)	USD	8,375 %	01.07.2028	2.187.123	0,14
	4.040.000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	4,875 %	01.07.2029	3.785.844	0,25
	1.050.000	Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	01.11.2029	1.058.494	0,07
	2.280.000	Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15.04.2030	2.292.768	0,15
	1.955.000	Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	15.03.2032	1.970.835	0,13
	3.742.000	Cloud Software Group, Inc. ^(a)	USD	6,500 %	31.03.2029	3.689.986	0,24
	6.721.000	Cloud Software Group, Inc. ^(a)	USD	9,000 %	30.09.2029	6.793.990	0,45
	2.185.000	Cloud Software Group, Inc. ^(a)	USD	8,250 %	30.06.2032	2.276.617	0,15
	4.786.000	CNX Midstream Partners LP ^(a)	USD	4,750 %	15.04.2030	4.471.129	0,30
	330.000	CNX Resources Corp. ^(a)	USD	7,250 %	01.03.2032	343.002	0,02
	2.500.000	Coherent Corp. ^(a)	USD	5,000 %	15.12.2029	2.415.175	0,16
	2.617.000	CommScope LLC ^(a)	USD	4,750 %	01.09.2029	2.170.200	0,14
+	3.189.000	CommScope, Inc. ^(a)	USD	8,250 %	01.03.2027	2.974.030	0,20
	2.830.000	Cougar JV Subsidiary LLC ^(a)	USD	8,000 %	15.05.2032	2.974.528	0,20
	2.171.000	Crescent Energy Finance LLC ^(a)	USD	9,250 %	15.02.2028	2.285.260	0,15
	1.215.000	Crescent Energy Finance LLC ^(a)	USD	7,625 %	01.04.2032	1.227.138	0,08
	1.800.000	CSC Holdings LLC ^(a)	USD	5,500 %	15.04.2027	1.628.154	0,11
	9.865.000	CSC Holdings LLC ^(a)	USD	5,750 %	15.01.2030	5.955.303	0,39
	2.360.000	CSC Holdings LLC ^(a)	USD	3,375 %	15.02.2031	1.716.381	0,11
	4.848.000	CSC Holdings LLC ^(a)	USD	4,500 %	15.11.2031	3.644.726	0,24
	1.789.000	Cumulus Media New Holdings, Inc. ^(a)	USD	8,000 %	01.07.2029	725.851	0,05
	2.684.000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC ^(a)	USD	6,750 %	15.05.2028	2.715.725	0,18
	925.000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC ^(a)	USD	8,875 %	01.09.2031	1.000.369	0,07
	2.594.000	DaVita, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	15.02.2031	2.295.016	0,15
	1.371.000	DaVita, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	01.09.2032	1.412.953	0,09
+	3.780.000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC ^(a)	USD	8,000 %	01.02.2028	3.753.162	0,25
	505.000	Deluxe Corp. ^(a)	USD	8,125 %	15.09.2029	512.030	0,03
	3.587.000	DISH DBS Corp. ^(a)	USD	5,250 %	01.12.2026	3.310.586	0,22
	538.000	DISH DBS Corp. ^(a)	USD	5,750 %	01.12.2028	470.804	0,03
	4.279.000	Dycom Industries, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15.04.2029	4.052.085	0,27
	3.760.000	EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer, Inc. ^(a)	USD	6,625 %	15.12.2030	3.814.520	0,25
	2.170.000	EnLink Midstream LLC ^(a)	USD	6,500 %	01.09.2030	2.311.462	0,15
	2.540.000	Entegris, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15.04.2029	2.467.229	0,16
	2.909.000	Fiesta Purchaser, Inc. ^(a)	USD	9,625 %	15.09.2032	3.078.566	0,20
+	2.625.000	Foundation Building Materials, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	01.03.2029	2.350.136	0,16
	2.247.000	Freedom Mortgage Holdings LLC ^(a)	USD	9,250 %	01.02.2029	2.329.532	0,15
	5.108.000	Frontier Communications Holdings LLC ^(a)	USD	6,000 %	15.01.2030	5.130.067	0,34
	4.020.000	Gen Digital, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	30.09.2027	4.109.566	0,27
	3.870.000	Genting New York LLC / GENNY Capital, Inc. ^(a)	USD	7,250 %	01.10.2029	3.989.583	0,26
	5.298.000	Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	01.06.2029	5.158.822	0,34
	2.600.000	Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15.04.2032	2.633.046	0,17
	1.120.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp. ^(a)	USD	8,250 %	15.01.2032	1.172.550	0,08
	2.305.000	Gray Television, Inc. ^(a)	USD	10,500 %	15.07.2029	2.343.609	0,15
	5.062.000	Group 1 Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15.08.2028	4.785.260	0,32
	2.437.000	GYP Holdings III Corp. ^(a)	USD	4,625 %	01.05.2029	2.312.835	0,15
	6.669.000	H&E Equipment Services, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15.12.2028	6.190.699	0,41
	1.789.000	HAH Group Holding Co. LLC ^(a)	USD	9,750 %	01.10.2031	1.827.964	0,12
	2.690.000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC ^(a)	USD	8,000 %	15.06.2027	2.812.798	0,19
+	1.392.000	Hertz Corp. ^(a)	USD	12,625 %	15.07.2029	1.509.095	0,10
	840.000	Hess Midstream Operations LP ^(a)	USD	6,500 %	01.06.2029	861.622	0,06
	960.000	Hilton Domestic Operating Co., Inc. ^(a)	USD	5,875 %	01.04.2029	970.032	0,06
	1.769.000	Hilton Domestic Operating Co., Inc. ^(a)	USD	4,000 %	01.05.2031	1.619.290	0,11
	3.675.000	Hilton Domestic Operating Co., Inc. ^(a)	USD	3,625 %	15.02.2032	3.244.106	0,21
	4.365.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	01.06.2029	4.142.734	0,27
	4.463.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc. ^(a)	USD	4,875 %	01.07.2031	4.030.758	0,27
	1.205.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc. ^(a)	USD	6,625 %	15.01.2032	1.220.557	0,08
	1.560.000	Howard Midstream Energy Partners LLC ^(a)	USD	8,875 %	15.07.2028	1.654.224	0,11
	2.200.000	Howard Midstream Energy Partners LLC ^(a)	USD	7,375 %	15.07.2032	2.264.152	0,15
	2.825.000	HUB International Ltd. ^(a)	USD	7,375 %	31.01.2032	2.889.043	0,19

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global High Yield Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Anleihen – (Fortsetzung)							
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)							
	875.000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp. ^(a)	USD	10,000 %	15.11.2029	898.004	0,06
+	3.840.000	iHeartCommunications, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15.01.2028	2.375.962	0,16
	2.245.000	Illuminate Buyer LLC / Illuminate Holdings IV, Inc. ^(a)	USD	9,000 %	01.07.2028	2.276.138	0,15
	4.023.000	Imola Merger Corp. ^(a)	USD	4,750 %	15.05.2029	3.858.942	0,25
	5.225.000	Ingevity Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01.11.2028	4.863.169	0,32
	2.260.000	Iron Mountain, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	15.02.2029	2.331.868	0,15
	2.347.000	Iron Mountain, Inc. ^(a)	USD	4,875 %	15.09.2029	2.261.428	0,15
	5.429.000	Iron Mountain, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	15.07.2032	5.289.475	0,35
	3.150.000	Jane Street Group / JSG Finance, Inc. ^(a)	USD	7,125 %	30.04.2031	3.278.583	0,22
	2.185.000	Jane Street Group / JSG Finance, Inc. ^(a)	USD	6,125 %	01.11.2032	2.196.886	0,14
	2.357.000	JELD-WEN, Inc. ^(a)	USD	4,875 %	15.12.2027	2.264.158	0,15
	3.187.000	KBR, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	30.09.2028	3.052.668	0,20
	3.456.000	Ken Garff Automotive LLC ^(a)	USD	4,875 %	15.09.2028	3.363.656	0,22
	4.555.000	Kinetik Holdings LP ^(a)	USD	5,875 %	15.06.2030	4.558.416	0,30
	780.000	Kodiak Gas Services LLC ^(a)	USD	7,250 %	15.02.2029	807.074	0,05
	2.239.000	Kronos Acquisition Holdings, Inc. ^(a)	USD	8,250 %	30.06.2031	2.168.225	0,14
	3.654.000	LABL, Inc. ^(a)	USD	10,500 %	15.07.2027	3.611.321	0,24
	970.000	LABL, Inc. ^(a)	USD	8,625 %	01.10.2031	914.759	0,06
	6.202.000	LCM Investments Holdings II LLC ^(a)	USD	4,875 %	01.05.2029	5.871.806	0,39
	2.828.000	Level 3 Financing, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	01.04.2030	2.384.202	0,16
	885.000	Level 3 Financing, Inc. ^(a)	USD	10,500 %	15.05.2030	973.234	0,06
	511.000	Level 3 Financing, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15.10.2030	407.129	0,03
	640.000	Level 3 Financing, Inc. ^(a)	USD	10,750 %	15.12.2030	721.901	0,05
	2.332.000	LGI Homes, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15.07.2029	2.104.327	0,14
	2.390.000	LGI Homes, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	15.11.2032	2.412.753	0,16
	2.565.000	LifePoint Health, Inc. ^(a)	USD	5,375 %	15.01.2029	2.313.681	0,15
	2.185.000	LifePoint Health, Inc. ^(a)	USD	11,000 %	15.10.2030	2.420.805	0,16
	3.682.000	Lightning Power LLC ^(a)	USD	7,250 %	15.08.2032	3.840.473	0,25
	1.718.000	Lithia Motors, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	01.06.2029	1.593.393	0,11
	910.000	Lithia Motors, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15.01.2031	837.628	0,06
	4.074.000	Live Nation Entertainment, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	15.01.2028	3.880.852	0,26
	1.583.000	Macy's Retail Holdings LLC ^(a)	USD	5,875 %	01.04.2029	1.549.551	0,10
	9.199.000	Madison IAQ LLC ^(a)	USD	5,875 %	30.06.2029	8.795.256	0,58
	8.954.000	MajorDrive Holdings IV LLC ^(a)	USD	6,375 %	01.06.2029	8.072.658	0,53
+	2.670.000	Marriott Ownership Resorts, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15.06.2029	2.514.900	0,17
	1.460.000	Masterbrand, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	15.07.2032	1.501.595	0,10
	3.061.000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,875 %	15.04.2028	3.131.985	0,21
	620.000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,500 %	15.04.2032	622.133	0,04
	754.000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,250 %	15.04.2033	747.855	0,05
	1.725.000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	5,000 %	15.12.2027	1.682.772	0,11
	2.201.000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	4,625 %	01.06.2028	2.115.183	0,14
	1.650.000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	5,625 %	15.02.2029	1.626.388	0,11
	992.000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	3,625 %	01.10.2031	861.612	0,06
	6.599.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co. ^(a)	USD	7,875 %	15.04.2027	6.764.437	0,45
+	4.655.000	Mavis Tire Express Services Topco Corp. ^(a)	USD	6,500 %	15.05.2029	4.496.078	0,30
	9.035.000	McAfee Corp. ^(a)	USD	7,375 %	15.02.2030	8.782.110	0,58
	3.811.000	McGraw-Hill Education, Inc. ^(a)	USD	8,000 %	01.08.2029	3.855.741	0,25
	4.942.000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	3,875 %	01.04.2029	4.627.738	0,31
	2.381.000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	5,250 %	01.10.2029	2.328.808	0,15
	2.131.000	Merlin Entertainments Group US Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,375 %	15.02.2031	2.086.675	0,14
	1.440.000	Methanex US Operations ^(a)	USD	6,250 %	15.03.2032	1.438.589	0,09
	3.850.000	Midcap Financial Issuer Trust ^(a)	USD	6,500 %	01.05.2028	3.766.609	0,25
	2.523.000	Midcap Financial Issuer Trust ^(a)	USD	5,625 %	15.01.2030	2.323.178	0,15
	4.178.000	Minerals Technologies, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	01.07.2028	4.062.645	0,27
	1.945.000	Molina Healthcare, Inc. ^(a)	USD	6,250 %	15.01.2033	1.962.544	0,13
	2.317.000	Moog, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	15.12.2027	2.230.622	0,15
	3.717.000	MPH Acquisition Holdings LLC ^(a)	USD	5,750 %	01.11.2028	1.740.560	0,11
	2.369.000	Mueller Water Products, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15.06.2029	2.212.054	0,15
	3.880.000	Murphy Oil USA, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	15.02.2031	3.473.454	0,23
	2.536.000	Nexstar Media, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	15.07.2027	2.499.659	0,16
	2.763.000	NextEra Energy Operating Partners LP ^(a)	USD	7,250 %	15.01.2029	2.825.858	0,19
	3.498.000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp. ^(a)	USD	8,125 %	15.02.2029	3.574.501	0,24
	4.520.000	Noble Finance II LLC ^(a)	USD	8,000 %	15.04.2030	4.625.678	0,31
	7.676.000	NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	5,750 %	15.07.2029	7.600.698	0,50
	5.584.000	Olympus Water US Holding Corp. ^(a)	USD	4,250 %	01.10.2028	5.246.671	0,35
	3.635.000	Olympus Water US Holding Corp. ^(a)	USD	9,750 %	15.11.2028	3.872.838	0,26
+	542.000	Olympus Water US Holding Corp. ^(a)	USD	6,250 %	01.10.2029	519.816	0,03
	8.110.000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV ^(a)	USD	4,125 %	30.04.2028	7.697.363	0,51
	2.552.000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV ^(a)	USD	5,125 %	30.04.2031	2.335.795	0,15
	738.000	Osaic Holdings, Inc. ^(a)	USD	10,750 %	01.08.2027	764.760	0,05
	3.005.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	4,250 %	15.01.2029	2.833.535	0,19

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global High Yield Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Anleihen – (Fortsetzung)							
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)							
	3.360.000	Panther Escrow Issuer LLC ^(a)	USD	7,125 %	01.06.2031	3.442.253	0,23
	6.500.000	Performance Food Group, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	01.08.2029	6.117.280	0,40
	1.162.000	Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	5,875 %	01.07.2029	1.156.980	0,08
	2.089.000	Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	9,875 %	15.07.2031	2.317.161	0,15
	799.000	Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	7,000 %	15.01.2032	822.826	0,05
	1.425.000	Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	6,250 %	01.02.2033	1.435.787	0,09
	1.140.000	Phinia, Inc. ^(a)	USD	6,625 %	15.10.2032	1.145.689	0,08
	2.363.000	Pike Corp. ^(a)	USD	5,500 %	01.09.2028	2.311.676	0,15
	3.485.000	Pike Corp. ^(a)	USD	8,625 %	31.01.2031	3.737.453	0,25
	1.325.000	Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	15.12.2029	1.296.751	0,09
	2.449.000	Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15.04.2030	2.291.480	0,15
	585.000	Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	6,250 %	15.02.2032	593.050	0,04
	6.657.000	Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	6,375 %	01.03.2033	6.660.595	0,44
	2.889.000	Prairie Acquiror LP ^(a)	USD	9,000 %	01.08.2029	2.996.240	0,20
	2.046.000	Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp. ^(a)	USD	5,625 %	01.09.2029	1.511.810	0,10
	1.960.000	Prime Healthcare Services, Inc. ^(a)	USD	9,375 %	01.09.2029	1.993.359	0,13
	1.927.000	Prime Security Services Borrower LLC ^(a)	USD	6,250 %	15.01.2028	1.925.324	0,13
	3.590.000	Primo Water Holdings, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	30.04.2029	3.381.313	0,22
	4.980.000	PROG Holdings, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	15.11.2029	4.871.934	0,32
+	4.918.000	Rand Parent LLC ^(a)	USD	8,500 %	15.02.2030	4.974.901	0,33
	2.525.000	Range Resources Corp. ^(a)	USD	4,750 %	15.02.2030	2.407.436	0,16
	4.114.000	ROBLOX Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01.05.2030	3.750.281	0,25
	4.438.000	Roller Bearing Co. of America, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15.10.2029	4.190.271	0,28
	810.000	Sealed Air Corp. ^(a)	USD	6,500 %	15.07.2032	824.256	0,05
	1.860.000	Sealed Air Corp. / Sealed Air Corp. US ^(a)	USD	7,250 %	15.02.2031	1.941.096	0,13
	6.130.000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15.08.2029	5.921.335	0,39
	2.690.000	Select Medical Corp. ^(a)	USD	6,250 %	01.12.2032	2.702.239	0,18
	4.150.000	Sensata Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15.02.2030	3.875.685	0,26
	155.000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15.08.2032	160.199	0,01
+	3.640.000	Sinclair Television Group, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	01.12.2030	2.827.588	0,19
	2.486.000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	3,125 %	01.09.2026	2.395.311	0,16
	2.427.000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15.07.2028	2.279.463	0,15
	3.459.000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	01.07.2030	3.116.905	0,21
	2.385.000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp. ^(a)	USD	7,875 %	01.11.2028	2.487.650	0,16
	1.665.000	SM Energy Co. ^(a)	USD	6,750 %	01.08.2029	1.677.704	0,11
	7.800.000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC ^(a)	USD	6,000 %	01.11.2028	7.749.456	0,51
	885.000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC ^(a)	USD	8,875 %	15.11.2031	943.056	0,06
	2.411.000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15.11.2029	2.274.369	0,15
+	2.190.000	SPX FLOW, Inc. ^(a)	USD	8,750 %	01.04.2030	2.264.438	0,15
	2.168.000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	15.02.2027	2.132.792	0,14
	1.430.000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15.01.2028	1.390.360	0,09
	2.045.000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	6,500 %	15.08.2032	2.082.444	0,14
	4.983.000	Starwood Property Trust, Inc. ^(a)	USD	7,250 %	01.04.2029	5.137.124	0,34
	2.185.000	StoneX Group, Inc. ^(a)	USD	7,875 %	01.03.2031	2.309.632	0,15
	5.409.000	Suburban Propane Partners LP / Suburban Energy Finance Corp. ^(a)	USD	5,000 %	01.06.2031	4.934.090	0,33
	2.475.000	Summer BC Bidco B LLC ^(a)	USD	5,500 %	31.10.2026	2.458.071	0,16
	1.455.000	Sunoco LP ^(a)	USD	7,000 %	01.05.2029	1.507.933	0,10
	1.110.000	Sunoco LP ^(a)	USD	7,250 %	01.05.2032	1.160.649	0,08
	2.345.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. ^(a)	USD	7,375 %	15.02.2029	2.394.597	0,16
	3.461.162	Team Health Holdings, Inc. ^(a)	USD	13,500 %	30.06.2028	3.866.914	0,26
	2.245.000	Terex Corp. ^(a)	USD	6,250 %	15.10.2032	2.247.829	0,15
	2.515.000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15.08.2028	2.569.550	0,17
	1.265.000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,375 %	01.03.2029	1.285.683	0,08
	1.665.000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	15.12.2030	1.716.798	0,11
	1.861.000	Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	6,625 %	31.07.2026	1.884.542	0,12
	4.525.000	Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	4,500 %	01.12.2029	4.266.079	0,28
	1.860.000	Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	4,625 %	01.03.2030	1.746.410	0,12
	3.210.000	TriMas Corp. ^(a)	USD	4,125 %	15.04.2029	2.997.979	0,20
	500.000	TriNet Group, Inc. ^(a)	USD	7,125 %	15.08.2031	514.370	0,03
	4.035.000	Tronox, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15.03.2029	3.712.644	0,25
	4.664.000	United Natural Foods, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15.10.2028	4.582.427	0,30
	2.485.000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance 2019, Inc. / CSL Capital LLC ^(a)	USD	4,750 %	15.04.2028	2.331.054	0,15
	2.290.000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance, Inc. / CSL Capital LLC ^(a)	USD	10,500 %	15.02.2028	2.435.461	0,16
	5.079.000	USI, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15.01.2032	5.184.440	0,34
	3.737.000	Valvoline, Inc. ^(a)	USD	3,625 %	15.06.2031	3.241.586	0,21
	2.650.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC ^(a)	USD	4,125 %	15.08.2031	2.424.617	0,16
	3.720.000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	8,125 %	01.06.2028	3.890.860	0,26
	5.685.000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	9,500 %	01.02.2029	6.348.326	0,42
	2.860.000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	15.01.2030	2.931.157	0,19
	2.552.000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	9,875 %	01.02.2032	2.824.834	0,19
	5.559.000	Vertiv Group Corp. ^(a)	USD	4,125 %	15.11.2028	5.292.946	0,35

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global High Yield Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
	3.675.000 VFH Parent LLC / Valor Co-Issuer, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15.06.2031	3.798.847	0,25
+	2.384.000 Vibrantz Technologies, Inc. ^(a)	USD	9,000 %	15.02.2030	2.257.553	0,15
	3.814.000 Virtusa Corp. ^(a)	USD	7,125 %	15.12.2028	3.688.367	0,24
	4.256.000 Vistra Operations Co. LLC ^(a)	USD	7,750 %	15.10.2031	4.527.703	0,30
	1.735.000 VT Topco, Inc. ^(a)	USD	8,500 %	15.08.2030	1.838.684	0,12
	2.296.000 White Cap Buyer LLC ^(a)	USD	6,875 %	15.10.2028	2.314.092	0,15
	3.855.000 Wildfire Intermediate Holdings LLC ^(a)	USD	7,500 %	15.10.2029	3.781.061	0,25
	1.995.000 WMG Acquisition Corp. ^(a)	USD	3,750 %	01.12.2029	1.857.145	0,12
+	3.486.000 WMG Acquisition Corp. ^(a)	USD	3,000 %	15.02.2031	3.098.496	0,20
	2.533.000 WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	4,875 %	15.06.2027	2.496.018	0,16
	4.042.000 WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	5,625 %	15.08.2029	3.784.969	0,25
	2.795.000 WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	7,375 %	01.03.2031	2.902.747	0,19
	3.721.000 XHR LP ^(a)	USD	6,625 %	15.05.2030	3.780.238	0,25
	2.615.000 Zayo Group Holdings, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	01.03.2027	2.464.193	0,16
+	2.660.000 Zayo Group Holdings, Inc. ^(a)	USD	6,125 %	01.03.2028	2.458.133	0,16
	1.825.000 ZF North America Capital, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	14.04.2028	1.840.549	0,12
	1.380.000 ZF North America Capital, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	23.04.2030	1.357.299	0,09
	6.182.000 Ziff Davis, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15.10.2030	5.776.894	0,38
	3.280.000 ZoomInfo Technologies LLC / ZoomInfo Finance Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01.02.2029	3.017.469	0,20
					834.069.967	55,07
ANLEIHEN INSGESAMT						
(Kosten 1.028.734.911 USD)					1.009.671.257	66,66
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT						
(Kosten 1.028.734.911 USD)					1.009.671.257	66,66
Andere übertragbare Wertpapiere						
Anleihen – 3,46 %						
Kanada						
	1.521.000 Bausch Health Cos., Inc. ^(a)	USD	4,875 %	01.06.2028	1.264.012	0,08
Cayman-Inseln						
	3.245.000 GGAM Finance Ltd. ^(a)	USD	8,000 %	15.06.2028	3.431.360	0,22
	1.842.800 Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,750 %	15.02.2030	1.925.081	0,13
					5.356.441	0,35
Vereinigte Staaten von Amerika						
	7.038.000 Ahead DB Holdings LLC ^(a)	USD	6,625 %	01.05.2028	6.979.796	0,46
	2.563.000 Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. ^(a)	USD	6,000 %	01.06.2029	2.358.242	0,16
+	5.083.000 American Airlines, Inc. ^(a)	USD	7,250 %	15.02.2028	5.205.856	0,34
	3.380.000 Beacon Roofing Supply, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	15.05.2029	3.250.783	0,21
	3.305.000 CNX Resources Corp. ^(a)	USD	7,375 %	15.01.2031	3.428.342	0,23
	5.499.000 Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor, Inc. ^(a)	USD	5,875 %	15.08.2027	5.407.552	0,36
	5.369.000 Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp. ^(a)	USD	5,000 %	15.08.2028	5.035.961	0,33
	2.570.000 Penn Entertainment, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	01.07.2029	2.336.053	0,15
	4.611.000 Solaris Midstream Holdings LLC ^(a)	USD	7,625 %	01.04.2026	4.640.188	0,31
	3.420.000 Sunoco LP / Sunoco Finance Corp. ^(a)	USD	7,000 %	15.09.2028	3.527.661	0,23
	4.060.000 TriNet Group, Inc. ^(a)	USD	3,500 %	01.03.2029	3.721.518	0,25
					45.891.952	3,03
ANLEIHEN INSGESAMT						
(Kosten 51.798.629 USD)					52.512.405	3,46
Stammaktien – 0,10 %						
Luxemburg						
	10.098.000 Reorganized ISA SA ^(a)				0	0,00
Vereinigtes Königreich						
	28.125 Holdco New Ord				229.758	0,02

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global High Yield Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert USD	% des Eigenkapitals		
Stammaktien – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika						
	27.765 Valaris Ltd. ^(b)		1.282.743	0,08		
STAMMAKTIE INSGESAMT (Kosten 2.940.200 USD)			1.512.501	0,10		
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten 54.738.829 USD)			54.024.906	3,56		
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten 1.515.771.519 USD)			1.466.101.443	96,79		
Terminkontrakte – 0,01 %						
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals	
USD						
60	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Long	7.168.125	138.251	0,01	
189	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Long	38.951.719	103.362	0,01	
14	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Long	1.780.188	61.195	0,00	
132	US-Schatzanweisungen Ultra-Long 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Long	15.149.062	213.719	0,02	
			63.049.094	516.527	0,04	
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN			516.527	0,04		
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals	
EUR						
(1)	Euro OAT Futures 06.12.2024	Short	(133.567)	(496)	(0,00)	
(87)	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Short	(12.371.287)	(124.851)	(0,01)	
(5)	Deutsche Bundesanleihen 30-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Short	(738.323)	(30.875)	(0,00)	
(64)	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Short	(8.090.427)	(42.546)	(0,00)	
			(21.333.604)	(198.768)	(0,01)	
USD						
(98)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(10.897.906)	(67.103)	(0,01)	
(389)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Short	(41.860.047)	(195.413)	(0,01)	
			(52.757.953)	(262.516)	(0,02)	
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN			(461.284)	(0,03)		
Anteilklassenspezifische Terminkontrakte – (0,01 %)						
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals	
USD						
(32)	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Short	(6.595.000)	(15.996)	(0,00)	
(141)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Short	(15.172.922)	(102.509)	(0,01)	
(1)	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(119.469)	(1.570)	(0,00)	
(30)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(3.336.094)	(46.172)	(0,00)	
(5)	US-Schatzanweisungen Ultra-Long 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(573.828)	(4.766)	(0,00)	
(2)	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(254.312)	(4.000)	(0,00)	
			(26.051.625)	(175.013)	(0,01)	
NICHT REALISIERTER VERLUST AUS ANTEILKLASSENSPEZIFISCHEN TERMINKONTRAKTEN			(175.013)	(0,01)		
Devisentermingeschäfte – 0,17 %						
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	29.310.541	GBP	22.005.605	16.12.2024	1.387.996	0,09
USD	50.404.130	EUR	46.419.269	16.01.2025	1.328.023	0,09
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEWISENTERMINGESCHÄFTEN					2.716.019	0,18

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global High Yield Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
GBP	2.365.117	USD	3.061.181	16.12.2024	(60.123)	(0,01)
EUR	1.856.218	USD	2.023.180	16.01.2025	(60.720)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(120.843)	(0,01)

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,99 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	387.169	GBP	296.791	16.12.2024	10.576	0,00
USD	35.709	AUD	54.128	07.01.2025	432	0,00
USD	53.330	SEK	579.847	08.01.2025	45	0,00
USD	2.000.241	EUR	1.843.111	16.01.2025	51.638	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					62.691	0,00

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
GBP	28.207.012	USD	37.687.122	16.12.2024	(1.895.714)	(0,12)
AUD	3.983.926	USD	2.680.358	07.01.2025	(83.868)	(0,00)
SEK	124.907.435	USD	12.056.267	08.01.2025	(578.285)	(0,04)
JPY	52.379.681.764	USD	355.057.511	09.01.2025	(4.023.108)	(0,26)
USD	3.769.499	JPY	570.142.727	09.01.2025	(51.443)	(0,01)
EUR	289.704.601	USD	314.665.749	16.01.2025	(8.379.705)	(0,56)
CHF	1.837.284	USD	2.101.907	10.02.2025	(1.340)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(15.013.463)	(0,99)

Swap-Kontrakte – 0,28 %

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Credit-Default-Swaps						
52.716.400	Variabel (Markit CDX North America High Yield 34 Version 1 Index)	Fest 5,000 %	USD	20.06.2025	2.754.696	0,18
61.328.250	Variabel (Markit CDX North America High Yield 39 Version 3 Index)	Fest 5,000 %	USD	20.12.2027	1.272.299	0,08
28.075.000	Variabel (Markit CDX North America High Yield 43 Version 1 Index)	Fest 5,000 %	USD	20.12.2029	257.190	0,02
UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					4.284.185	0,28
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					4.284.185	0,28

MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 1.515.771.519 USD)

ANDERE AKTIVA UND PASSIVA	56.744.967	3,75
EIGENKAPITAL	1.514.655.229	100,00

ANLAGEN INSGESAMT

	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 1.515.771.519 USD)	1.466.101.443	96,79
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	516.527	0,04
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(461.284)	(0,03)
Nicht realisierter Verlust aus anteilklassenspezifischen Terminkontrakten	(175.013)	(0,01)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	2.716.019	0,18
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(120.843)	(0,01)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	62.691	0,00
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(15.013.463)	(0,99)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	4.284.185	0,28
Andere Aktiva und Passiva	56.744.967	3,75
Eigenkapital	1.514.655.229	100,00

Goldman Sachs & Co. LLC war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, State Street Bank & Trust, UBS AG und Westpac Banking Corp.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Barclays Bank PLC, Credit Suisse und Merrill Lynch International.

* Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2024 verliehen. Siehe Anmerkung 6.

^(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

^(b) Die Bewertung dieses Wertpapiers wird von der Bewertungsstelle festgelegt. Siehe Anmerkung 4.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Securitised Income Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Investmentfonds – 6,66 %						
Irland						
16.124.792	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(a)				16.124.792	6,66
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten 16.124.792 USD)					16.124.792	6,66
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 16.124.792 USD)					16.124.792	6,66
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 5,63 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
790.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,349 %	25.03.2030	820.147	0,34
400.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	7,907 %	25.01.2034	431.146	0,18
460.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	8,357 %	25.03.2042	481.280	0,20
1.240.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	8,857 %	25.07.2042	1.323.317	0,55
142.290	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	6,107 %	25.03.2044	143.041	0,06
238.320	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	6,107 %	25.03.2044	239.365	0,10
125.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	6,857 %	25.03.2044	126.764	0,05
1.267.500	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	6,107 %	25.08.2044	1.274.085	0,53
1.700.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	6,657 %	25.08.2044	1.718.699	0,71
275.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	6,184 %	25.10.2044	276.442	0,11
284.903	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	6,821 %	25.09.2049	290.068	0,12
716.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	8,857 %	25.11.2050	810.866	0,34
560.703	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	6,657 %	25.01.2051	568.009	0,23
2.100.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	7,507 %	25.01.2051	2.249.390	0,93
137.763	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	9,321 %	25.05.2029	145.018	0,06
1.450.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	8,971 %	25.05.2030	1.585.375	0,65
88.094	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,221 %	25.07.2030	90.094	0,04
299.519	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,221 %	25.07.2030	307.442	0,13
451.385	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,321 %	25.01.2031	464.817	0,19
270.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) ^(b)	USD	6,857 %	25.11.2041	273.113	0,11
					13.618.478	5,63
BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten 13.114.176 USD)					13.618.478	5,63
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 89,30 %						
Bermuda						
500.000	OHA Credit Funding 14 Ltd. 2023-14A Klasse D ^(b)	USD	9,367 %	20.04.2036	506.587	0,21
2.000.000	OHA Credit Funding 14 Ltd. 2023-14A Klasse E ^(b)	USD	12,367 %	20.04.2036	2.039.994	0,84
1.000.000	OHA Credit Funding 15 Ltd. 2023-15A Klasse C ^(b)	USD	7,717 %	20.04.2035	1.009.879	0,42
1.200.000	Symphony CLO 42 Ltd. 2024-42A Klasse A1 ^(b)	USD	6,177 %	17.04.2037	1.208.150	0,50
700.000	Tikehau US CLO III Ltd. 2022-2A Klasse C1R ^(b)	USD	7,817 %	20.01.2036	708.394	0,29
					5.473.004	2,26
Cayman-Inseln						
450.000	1988 CLO 5 Ltd. 2024-5A Klasse D1 ^(b)	USD	8,625 %	15.07.2037	454.086	0,19
750.000	1988 CLO 5 Ltd. 2024-5A Klasse E ^(b)	USD	11,625 %	15.07.2037	755.968	0,31
650.000	AGL CLO 33 Ltd. 2024-33A Klasse E ^(b)	USD	10,709 %	21.07.2037	656.154	0,27
2.200.000	Apex Credit CLO Ltd. 2018-2A Klasse BRR ^(b)	USD	6,517 %	20.10.2031	2.200.829	0,91
900.000	Apex Credit CLO Ltd. 2019-1A Klasse D1RR ^(b)	USD	8,988 %	18.07.2037	906.893	0,38
1.000.000	Atlantic Avenue Ltd. 2024-3A Klasse C ^(b)	USD	1,000 %	20.01.2035	1.002.500	0,41
1.250.000	Atlantic Avenue Ltd. 2024-3A Klasse D1 ^(b)	USD	1,000 %	20.01.2035	1.254.688	0,52
800.000	CQS US CLO Ltd. 2021-1A Klasse CR ^(b)	USD	6,867 %	20.01.2035	802.000	0,33
700.000	CQS US CLO Ltd. 2021-1A Klasse D1R ^(b)	USD	8,017 %	20.01.2035	702.625	0,29
725.000	Invesco US CLO Ltd. 2024-4A Klasse E ^(b)	USD	1,000 %	15.01.2038	728.625	0,30
750.000	Oaktree CLO 2024-25 Ltd. Klasse E ^(b)	USD	11,207 %	20.04.2037	757.956	0,31
1.500.000	OCP CLO 2024-33 Ltd. Klasse E ^(b)	USD	11,328 %	20.07.2037	1.515.756	0,63
800.000	OCP CLO 2024-38A Ltd. Klasse E ^(b)	USD	1,000 %	21.01.2038	804.000	0,33
1.250.000	Sixth Street CLO 27 Ltd. 2024-27A Klasse E ^(b)	USD	1,000 %	17.01.2038	1.256.250	0,52
800.000	Trinitas CLO XXXI Ltd. 2024-31A Klasse E ^(b)	USD	1,000 %	22.01.2038	804.000	0,33
2.000.000	Venture 34 CLO Ltd Klasse BR ^(b)	USD	6,506 %	15.10.2031	2.001.118	0,83
2.261.250	Voya CLO 2024-1 Ltd. 2024-1A Klasse E ^(b)	USD	11,306 %	15.04.2037	2.326.480	0,96
1.625.000	Voya CLO 2024-7 Ltd. 2024-7A Klasse E ^(b)	USD	1,000 %	20.01.2038	1.633.125	0,67
					20.563.053	8,49

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Securitised Income Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Deutschland						
400.000	RED & Black Auto Germany 11 UG Klasse D	EUR	5,079 %	15.09.2033	421.561	0,18
481.671	RevoCar SA - Compartment 2024-2 Klasse D	EUR	6,079 %	25.07.2037	515.807	0,21
					937.368	0,39
Irland						
2.000.000	Aqueduct European CLO 4-2019 DAC 2019-4X Klasse B1R	EUR	4,834 %	15.07.2032	2.111.100	0,87
1.000.000	Ares European CLO VIII DAC 8A Klasse BR ^(b)	EUR	4,815 %	17.04.2032	1.055.197	0,44
1.100.000	Aurium CLO I DAC 1X Klasse B1R2	EUR	4,812 %	25.07.2038	1.161.300	0,48
1.100.000	Aurium CLO I DAC 1X Klasse DR2	EUR	6,262 %	25.07.2038	1.161.300	0,48
2.100.000	Aurium CLO XII DAC Klasse A	EUR	4,545 %	17.10.2037	2.217.404	0,92
1.000.000	Avoca CLO XII DAC 12X Klasse DRR	EUR	6,379 %	15.04.2034	1.056.858	0,44
1.000.000	Avoca CLO XIII DAC 13X Klasse B1RR	EUR	4,829 %	15.04.2034	1.054.724	0,44
2.000.000	Avoca CLO XXII DAC 22X Klasse D	EUR	6,079 %	15.04.2035	2.107.187	0,87
4.000.000	Avoca CLO XXIV DAC 24X Klasse DR	EUR	6,179 %	15.07.2034	4.224.916	1,75
1.300.000	BlueMountain Fuji Eur CLO V DAC 5X Klasse D	EUR	7,034 %	15.01.2033	1.379.832	0,57
700.000	Bridgepoint CLO 2 DAC 2X Klasse D	EUR	6,184 %	15.04.2035	739.416	0,31
1.500.000	Bridgepoint CLO IV DAC 4X Klasse D	EUR	9,769 %	20.01.2037	1.601.785	0,66
682.429	Bruegel 2021 DAC 2021-1X Klasse A	EUR	3,800 %	22.05.2031	702.576	0,29
340.000	Cadogan Square CLO XI DAC 11X Klasse C	EUR	4,873 %	15.02.2031	358.261	0,15
2.000.000	Clarinda Park CLO DAC 1X Klasse A2RR	EUR	4,523 %	15.02.2034	2.102.713	0,87
500.000	Contego CLO XI DAC 11X Klasse DR	EUR	5,935 %	20.11.2038	527.864	0,22
2.000.000	CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC 8X Klasse A1RR	EUR	4,034 %	15.07.2034	2.097.806	0,87
227.000	Dilosk Rmbs No 8-STX DAC Klasse D	EUR	5,904 %	20.05.2062	244.550	0,10
590.000	Fair Oaks Loan Funding I DAC 1X Klasse CR	EUR	5,584 %	15.04.2034	627.668	0,26
300.000	Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 DAC Klasse D	EUR	6,883 %	18.02.2034	325.280	0,13
600.000	Fortuna Consumer Loan ABS 2024-2 DAC Klasse D	EUR	4,983 %	18.10.2034	634.125	0,26
1.100.000	Fortuna Consumer Loan ABS 2024-2 DAC Klasse E	EUR	7,183 %	18.10.2034	1.175.543	0,49
805.000	Henley CLO I DAC 1X Klasse CR	EUR	5,236 %	25.07.2034	851.293	0,35
700.000	Jubilee CLO 2014-12X DAC Klasse DR3	EUR	6,529 %	15.10.2038	739.585	0,31
1.000.000	Jubilee CLO 2019-22X DAC Klasse DR	EUR	6,604 %	20.08.2037	1.056.359	0,44
600.000	Jubilee CLO 2021-25X DAC Klasse D	EUR	6,384 %	15.10.2035	631.854	0,26
1.500.000	Nassau Euro CLO I DAC 1X Klasse B1	EUR	5,371 %	15.12.2034	1.583.303	0,65
2.250.000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 3 DAC 2022-3X Klasse C	EUR	5,336 %	25.10.2034	2.376.194	0,98
1.500.000	North Westerly CLO V BV V-X Klasse DR	EUR	6,419 %	20.07.2034	1.584.411	0,65
700.000	North Westerly VIII ESG CLO DAC VII-X Klasse D	EUR	5,973 %	15.05.2034	735.212	0,30
1.300.000	Palmer Square European CLO 2021-1X DAC Klasse CE	EUR	5,384 %	15.04.2034	1.367.868	0,56
2.000.000	Palmer Square European CLO 2022-2X DAC Klasse CR	EUR	6,184 %	15.01.2038	2.140.743	0,88
1.750.000	Palmer Square European Loan Funding 2021-2X DAC Klasse C	EUR	5,284 %	15.07.2031	1.849.334	0,76
555.135	Palmer Square European Loan Funding 2022-1X DAC Klasse A	EUR	3,904 %	15.10.2031	585.067	0,24
1.150.000	Palmer Square European Loan Funding 2023-2X DAC Klasse DR	EUR	6,434 %	15.01.2033	1.222.126	0,50
500.000	Palmer Square European Loan Funding 2024-3X DAC Klasse D	EUR	1,000 %	15.05.2034	527.864	0,22
1.000.000	Penta CLO 17 DAC 2024-17A Klasse C ^(b)	EUR	5,812 %	15.08.2038	1.050.587	0,43
750.000	Penta CLO 17 DAC 2024-17A Klasse D ^(b)	EUR	6,812 %	15.08.2038	793.630	0,33
500.000	Penta CLO 6 DAC 2019-6A Klasse B1R ^(b)	EUR	4,786 %	25.07.2034	526.851	0,22
1.875.000	Providus CLO VI DAC 6X Klasse A	EUR	3,974 %	20.05.2034	1.971.606	0,81
1.600.000	Providus CLO XI DAC 11X Klasse B	EUR	1,000 %	20.01.2038	1.689.163	0,70
3.000.000	RRE 1 Loan Management DAC 1X Klasse A1R	EUR	4,004 %	15.04.2035	3.160.428	1,31
1.000.000	RRE 2 Loan Management DAC 2X Klasse A2R	EUR	4,634 %	15.07.2035	1.053.169	0,44
900.000	RRE 21 Loan Management DAC 21X Klasse A1	EUR	4,696 %	15.10.2039	950.939	0,39
1.100.000	Sound Point Euro CLO 12 Funding DAC 12X Klasse B1	EUR	1,000 %	20.01.2039	1.161.300	0,48
1.100.000	Sound Point Euro CLO 12 Funding DAC 12X Klasse D	EUR	1,000 %	20.01.2039	1.161.300	0,48
1.037.000	Sound Point Euro CLO I Funding DAC 1X Klasse DR	EUR	6,136 %	25.05.2034	1.096.316	0,45
1.500.000	Sound Point Euro CLO V Funding DAC 5X Klasse D	EUR	6,386 %	25.07.2035	1.585.238	0,65
1.000.000	Sound Point Euro CLO VII Funding DAC 7X Klasse C	EUR	5,186 %	25.01.2035	1.053.154	0,43
2.500.000	Tikehau CLO III DAC 3X Klasse B	EUR	4,905 %	01.12.2030	2.635.666	1,09
1.725.000	Trinitas Euro CLO I DAC 1X Klasse C	EUR	5,819 %	20.10.2032	1.826.853	0,75
1.300.000	Trinitas Euro CLO III DAC 3X Klasse B1R	EUR	5,219 %	20.07.2038	1.374.486	0,57
1.150.000	Trinitas Euro CLO VIII DAC 8X Klasse B	EUR	1,000 %	15.01.2038	1.214.086	0,50
2.250.000	Tymon Park CLO DAC 1X Klasse CRR	EUR	6,419 %	21.07.2034	2.396.830	0,99
1.000.000	Voya Euro CLO II DAC 2X Klasse CR	EUR	5,334 %	15.07.2035	1.061.995	0,44
1.000.000	Voya Euro CLO V DAC 5X Klasse D	EUR	6,284 %	15.04.2035	1.056.226	0,44
1.600.000	Voya Euro CLO VIII DAC 8X Klasse B	EUR	1,000 %	15.01.2039	1.689.163	0,70
					76.427.604	31,57
Italien						
1.332.000	Golden Bar Securitisation Srl 2024-1 Klasse B	EUR	4,934 %	22.09.2043	1.415.573	0,58
170.499	Red & Black Auto Italy Srl 1 Klasse D	EUR	5,852 %	28.12.2031	180.887	0,08
609.000	Red & Black Auto Italy Srl 3 Klasse C	EUR	4,502 %	28.07.2036	645.741	0,27
					2.242.201	0,93

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Securitised Income Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Jersey						
2.000.000	AB BSL CLO 4 Ltd. 2023-4A Klasse C ^(b)	USD	7,967 %	20.04.2036	2.018.820	0,83
1.000.000	Apidos CLO XLV Ltd. 2023-45A Klasse C ^(b)	USD	7,917 %	26.04.2036	1.010.405	0,42
1.500.000	Bain Capital CLO Ltd. 2024-1A Klasse E ^(b)	USD	11,447 %	16.04.2037	1.530.072	0,63
3.000.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Klasse D ^(b)	USD	9,547 %	16.04.2036	3.044.139	1,26
2.305.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-4A Klasse D ^(b)	USD	9,617 %	21.10.2036	2.363.635	0,98
600.000	Benefit Street Partners CLO XXXV Ltd. 2024-35A Klasse E ^(b)	USD	10,726 %	25.04.2037	606.670	0,25
1.000.000	Canyon CLO Ltd. 2023-2A Klasse E ^(b)	USD	11,306 %	15.05.2037	1.015.533	0,42
600.000	Captree Park CLO Ltd. 2024-1A Klasse E ^(b)	USD	10,617 %	20.07.2037	612.220	0,25
2.000.000	CarVal CLO IX-C Ltd. 2024-1A Klasse D ^(b)	USD	8,517 %	20.04.2037	2.037.922	0,84
2.000.000	CarVal CLO VII-C Ltd. 2023-1A Klasse ER ^(b)	USD	10,967 %	20.07.2037	2.022.218	0,84
400.000	CQS US CLO Ltd. 2023-3A Klasse B ^(b)	USD	7,276 %	25.01.2037	404.282	0,17
1.000.000	GoldenTree Loan Management US CLO 19 Ltd. 2024-19A Klasse E ^(b)	USD	10,617 %	20.04.2037	1.025.806	0,42
500.000	Golub Capital Partners CLO Ltd. 2024-74A Klasse E ^(b)	USD	11,415 %	25.07.2037	504.309	0,21
2.000.000	Halsey Point CLO 7 Ltd. 2023-7A Klasse D ^(b)	USD	10,457 %	20.07.2036	2.052.694	0,85
1.750.000	Invesco US CLO Ltd. 2023-1A Klasse DR ^(b)	USD	8,482 %	22.04.2037	1.794.538	0,74
1.400.000	Invesco US CLO Ltd. 2023-2A Klasse C ^(b)	USD	7,617 %	21.04.2036	1.410.501	0,58
1.650.000	Katayma CLO I Ltd. 2024-1A Klasse A1 ^(b)	USD	6,617 %	20.10.2036	1.665.370	0,69
300.000	Katayma CLO II Ltd. 2024-2A Klasse B ^(b)	USD	6,767 %	20.04.2037	302.589	0,12
1.250.000	Man US CLO 2024-1A Ltd. Klasse D1 ^(b)	USD	9,271 %	20.07.2037	1.257.461	0,52
525.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 51 Ltd. 2022-51A Klasse D1R ^(b)	USD	7,576 %	23.10.2036	529.357	0,22
2.000.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 54 Ltd. 2024-54A Klasse E ^(b)	USD	11,132 %	22.04.2038	2.072.742	0,86
500.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 54 Ltd. 2024-54A Klasse E ^(b)	USD	10,976 %	23.04.2038	515.551	0,21
375.000	Neuberger Berman Loan Advisers NBLA CLO 53 Ltd. 2023-53A Klasse BR ^(b)	USD	6,249 %	24.10.2037	375.250	0,15
1.000.000	Neuberger Berman Loan Advisers NBLA CLO 53 Ltd. 2023-53A Klasse D1R ^(b)	USD	7,449 %	24.10.2037	1.013.394	0,42
2.000.000	Oaktree CLO 2023-1A Ltd. Klasse D ^(b)	USD	9,906 %	15.04.2036	2.022.386	0,84
1.600.000	Oaktree CLO 2023-1A Ltd. Klasse E ^(b)	USD	13,136 %	15.04.2036	1.634.019	0,67
400.000	Ocean Trails CLO XIV Ltd. 2023-14A Klasse E ^(b)	USD	12,967 %	20.01.2035	405.080	0,17
1.000.000	OCP CLO 2023-26A Ltd. Klasse D ^(b)	USD	9,997 %	17.04.2036	1.015.801	0,42
2.000.000	OCP CLO 2023-26A Ltd. Klasse E ^(b)	USD	12,897 %	17.04.2036	2.048.106	0,85
1.650.000	Park Blue CLO Ltd. 2023-4A Klasse D1 ^(b)	USD	10,026 %	25.01.2037	1.715.922	0,71
2.000.000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Klasse C ^(b)	USD	8,417 %	20.04.2036	2.017.500	0,83
1.000.000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Klasse E ^(b)	USD	13,767 %	20.04.2036	1.019.150	0,42
1.500.000	Pikes Peak CLO 17 Ltd. 2024-17A Klasse E ^(b)	USD	10,316 %	15.01.2038	1.507.500	0,62
1.000.000	Warwick Capital CLO 1 Ltd. 2023-1A Klasse D ^(b)	USD	10,217 %	20.10.2036	1.031.846	0,43
575.000	Wellington Management CLO 2 Ltd. 2024-2A Klasse D ^(b)	USD	8,517 %	20.04.2037	584.983	0,24
					46.187.771	19,08
Luxemburg						
600.000	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Three Sarl Klasse E	EUR	5,507 %	21.03.2034	634.184	0,26
550.000	Compartment BL Consumer Credit 2024-1 Klasse D	EUR	5,605 %	25.09.2041	576.703	0,24
					1.210.887	0,50
Niederlande						
379.243	Aurorus 2023 BV 2023-1 Klasse E	EUR	8,385 %	13.08.2049	408.285	0,17
279.201	Eurosail 2007-NL1X BV Klasse A	EUR	3,615 %	17.04.2040	293.533	0,12
770.880	Hill FL 2023-1 BV Klasse D	EUR	7,483 %	18.05.2031	832.580	0,34
200.000	Hill FL 2024-1BV Klasse D	EUR	6,283 %	18.02.2032	215.660	0,09
					1.750.058	0,72
Portugal						
800.000	GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos 2 Klasse C	EUR	4,905 %	25.02.2034	849.948	0,35
700.000	GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos 2 Klasse D	EUR	6,405 %	25.02.2034	751.867	0,31
218.394	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA / Viriato Finance No 1 Klasse B	EUR	3,952 %	28.10.2040	228.268	0,09
					1.830.083	0,75
Spanien						
581.763	Autonoria Spain FT 2022-SP Klasse E	EUR	10,079 %	29.01.2040	644.412	0,26
1.000.000	FTA Santander Consumer Spain Auto 2023-1 Klasse D	EUR	8,555 %	22.09.2039	1.135.879	0,47
126.890	FTA Santander Consumo 5 Klasse E	EUR	13,955 %	21.03.2036	140.184	0,06
600.000	Pepper Iberia Consumer 2024-1 Klasse D	EUR	5,745 %	25.04.2033	634.594	0,26
					2.555.069	1,05
Vereinigtes Königreich						
560.000	Gemgarto 2023-1 PLC Klasse D	GBP	7,391 %	16.12.2073	717.762	0,30
313.000	Pavillion Mortgages PLC 2021-1 Klasse B	GBP	5,527 %	25.08.2064	397.283	0,16
370.000	Polaris 2024-1 PLC Klasse D	GBP	7,410 %	26.02.2061	476.326	0,20

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Securitised Income Bond Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigtes Königreich – (Fortsetzung)						
300.000	Satus 2024-1 PLC Klasse D	GBP	8,008 %	17.01.2031	381.470	0,16
500.000	Satus 2024-1 PLC Klasse E	GBP	10,008 %	17.01.2031	632.217	0,26
					2.605.058	1,08
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.200.000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Klasse A1A2 ^(b)	USD	3,901 %	10.08.2035	1.183.003	0,49
760.000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust Klasse A ^(b)	USD	5,803 %	15.09.2034	750.249	0,31
73.654	Alternative Loan Trust 2006-23CB Klasse 1A6	USD	6,000 %	25.08.2036	71.980	0,03
1.000.000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF Klasse B ^(b)	USD	6,032 %	15.04.2035	995.563	0,41
475.000	Aventura Mall Trust 2018-AVM Klasse A ^(b)	USD	4,249 %	05.07.2040	460.845	0,19
700.000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2015-UBS7 Klasse AS	USD	3,989 %	15.09.2048	690.324	0,29
824.000	Bank 2017-BNK5 Klasse C	USD	4,211 %	15.06.2060	782.397	0,32
740.000	Bank 2018-BNK12 Klasse AS	USD	4,342 %	15.05.2061	706.479	0,29
300.000	Bank 2018-BNK13 Klasse AS	USD	4,467 %	15.08.2061	277.673	0,11
2.215.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Klasse A ^(b)	USD	5,723 %	15.03.2037	2.088.052	0,86
825.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Klasse B ^(b)	USD	5,778 %	15.03.2037	749.712	0,31
400.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Klasse C ^(b)	USD	5,928 %	15.03.2037	345.043	0,14
100.000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B1 Klasse D ^(b)	USD	2,750 %	15.01.2051	53.558	0,02
550.000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B4 Klasse A5	USD	4,121 %	15.07.2051	535.707	0,22
550.000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B4 Klasse AM	USD	4,311 %	15.07.2051	521.762	0,22
725.000	Braemar Hotels & Resorts Trust 2018-Prime Klasse B ^(b)	USD	5,832 %	15.06.2035	723.917	0,30
600.000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust Klasse A2 ^(b)	USD	3,454 %	10.03.2033	572.210	0,24
441.206	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-HYB3 Klasse 2A1A	USD	4,524 %	20.05.2036	407.234	0,17
1.043.235	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-14 Klasse A19	USD	6,000 %	25.09.2037	545.349	0,23
400.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-P1 Klasse AS	USD	4,033 %	15.09.2048	389.840	0,16
91.314	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Klasse A2 ^(b)	USD	6,328 %	25.12.2068	92.155	0,04
650.000	COMM Mortgage Trust 2015-3BP Klasse A ^(b)	USD	3,178 %	10.02.2035	632.503	0,26
450.000	COMM Mortgage Trust 2016-DC2 Klasse B	USD	4,811 %	10.02.2049	438.456	0,18
123.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Klasse 2M2 ^(b)	USD	7,857 %	25.04.2042	127.343	0,05
40.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R08 Klasse 1M2 ^(b)	USD	8,457 %	25.07.2042	42.359	0,02
620.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R08 Klasse 1B1 ^(b)	USD	8,407 %	25.10.2043	652.508	0,27
2.000.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Klasse 1B1 ^(b)	USD	7,557 %	25.01.2044	2.047.463	0,85
1.650.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Klasse 1M2 ^(b)	USD	6,657 %	25.01.2044	1.666.414	0,69
1.150.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R02 Klasse 1B1 ^(b)	USD	7,357 %	25.02.2044	1.177.841	0,49
1.800.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Klasse 2B1 ^(b)	USD	7,525 %	25.03.2044	1.848.075	0,76
630.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Klasse 2M2 ^(b)	USD	6,675 %	25.03.2044	637.945	0,26
1.300.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R04 Klasse 1B1 ^(b)	USD	7,057 %	25.05.2044	1.315.486	0,54
1.025.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R04 Klasse 1M2 ^(b)	USD	6,507 %	25.05.2044	1.032.487	0,43
800.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Klasse 2B1 ^(b)	USD	6,857 %	25.07.2044	806.215	0,33
2.650.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Klasse 2M2 ^(b)	USD	6,557 %	25.07.2044	2.670.584	1,10
1.850.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R06 Klasse 1B1 ^(b)	USD	6,907 %	25.09.2044	1.866.994	0,77
1.475.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R06 Klasse 1M2 ^(b)	USD	6,457 %	25.09.2044	1.484.659	0,61
395.942	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2015-C1 Klasse A4	USD	3,505 %	15.04.2050	392.534	0,16
745.000	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2015-C3 Klasse A4	USD	3,718 %	15.08.2048	737.819	0,31
292.966	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX11 Klasse A4	USD	3,766 %	15.04.2051	287.094	0,12
525.000	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX12 Klasse AS	USD	4,463 %	15.08.2051	496.087	0,21
525.000	CSMC 2017-TIME Klasse A ^(b)	USD	3,646 %	13.11.2039	439.215	0,18
400.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Klasse A4	USD	3,430 %	10.08.2050	380.946	0,16
2.195.166	GSAMP Trust 2007-H1 Klasse A2C	USD	5,302 %	25.01.2047	1.088.651	0,45
595.157	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR11 Klasse A4	USD	3,925 %	25.08.2035	468.285	0,19
1.413.025	JP Morgan Alternative Loan Trust 2006-A7 Klasse 1A1	USD	5,022 %	25.12.2036	1.332.703	0,55
739.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP2 Klasse B	USD	3,460 %	15.08.2049	669.187	0,28
410.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE Klasse A ^(b)	USD	2,949 %	06.09.2038	395.675	0,16
103.262	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Klasse A1 ^(b)	USD	6,361 %	25.05.2054	104.425	0,04
150.000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP5 Klasse D ^(b)	USD	4,503 %	15.03.2050	119.201	0,05
231.415	Luminent Mortgage Trust 2007-2 Klasse 1A2	USD	5,262 %	25.05.2037	222.177	0,09
2.316.431	Mastr Asset Backed Securities Trust 2006-HE5 Klasse A2	USD	4,902 %	25.11.2036	1.344.972	0,56
2.637.436	Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust 2007-NC3 Klasse A2B	USD	4,842 %	25.05.2037	1.937.772	0,80
808.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C24 Klasse A4	USD	3,732 %	15.05.2048	791.170	0,33
100.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 Klasse D ^(b)	USD	3,060 %	15.10.2048	83.897	0,03
350.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C29 Klasse C	USD	4,715 %	15.05.2049	333.227	0,14
500.000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 Klasse C	USD	4,461 %	15.12.2050	467.140	0,19
800.000	Morgan Stanley Capital I 2018-H3 Klasse AS	USD	4,429 %	15.07.2051	774.695	0,32
450.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Klasse AS	USD	4,637 %	23.10.2051	432.763	0,18
406.266	RALI Serie 2006-Q07 Trust Klasse 3A2	USD	5,112 %	25.09.2046	397.612	0,16
704.527	STACR Trust 2018-HRP1 Klasse B2 ^(b)	USD	16,721 %	25.05.2043	864.968	0,36
725.000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Klasse AS	USD	3,740 %	15.08.2050	691.152	0,29
1.535.986	Verus Securitization Trust 2024-5 Klasse A2 ^(b)	USD	6,446 %	25.06.2069	1.557.296	0,64
2.185.229	Verus Securitization Trust 2024-6 Klasse A2 ^(b)	USD	6,053 %	25.07.2069	2.202.316	0,91
1.150.000	Verus Securitization Trust 2024-INV2 Klasse M1 ^(b)	USD	5,787 %	26.08.2069	1.144.443	0,47

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Securitised Income Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)							
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)							
150.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Klasse B	USD	4,025 %	15.09.2050	141.335	0,06	
950.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RB1 Klasse A5	USD	3,635 %	15.03.2050	901.423	0,37	
550.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RC1 Klasse D ^(b)	USD	3,250 %	15.01.2060	437.330	0,18	
390.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 Klasse A5	USD	4,212 %	15.05.2051	379.438	0,16	
750.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Klasse AS	USD	4,673 %	15.09.2061	728.081	0,30	
375.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C48 Klasse D ^(b)	USD	3,000 %	15.01.2052	290.133	0,12	
					54.425.546	22,48	
NICHT-BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten 216.231.465 USD)					216.207.702	89,30	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten 229.345.641 USD)					229.826.180	94,93	
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten 245.470.433 USD)					245.950.972	101,59	
Terminkontrakte – 0,00 %							
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD							
19	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025		Long		2.112.860	16.405	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN					16.405	0,00	
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD							
(8)	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025		Short		(1.648.750)	(4.010)	(0,00)
(7)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025		Short		(753.266)	(3.614)	(0,00)
					(2.402.016)	(7.624)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN					(7.624)	(0,00)	
Devisentermingeschäfte – 0,88 %							
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals	
USD	2.765.527	GBP	2.064.865	16.12.2024	145.454	0,06	
USD	84.239.986	EUR	77.738.578	16.01.2025	2.051.987	0,85	
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					2.197.441	0,91	
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals	
EUR	2.184.771	USD	2.373.502	16.01.2025	(63.684)	(0,03)	
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(63.684)	(0,03)	
Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,14 %)							
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals	
USD	102.902	GBP	80.849	16.12.2024	313	0,00	
USD	16.904	SGD	22.130	18.12.2024	387	0,00	
USD	43.788	EUR	40.699	16.01.2025	759	0,00	
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					1.459	0,00	
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals	
GBP	504.080	USD	670.281	16.12.2024	(30.661)	(0,02)	

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Securitised Income Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
SGD	1.277.453	USD	997.398	18.12.2024	(43.905)	(0,02)
EUR	9.180.933	USD	9.973.992	16.01.2025	(267.582)	(0,10)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(342.148)	(0,14)

Swap-Kontrakte – 0,06 %

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Credit-Default-Swaps						
6.000.000	Variabel (Markit CMBX North America AAA 17 Index)	Fest 0,500 %	USD	15.12.2056	17.083	0,01
3.100.000	Variabel (Markit CMBX North America AAA 17 Index)	Fest 0,500 %	USD	15.12.2056	13.176	0,00
2.200.000	Variabel (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fest 3,000 %	USD	15.12.2056	21.497	0,01
750.000	Variabel (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fest 3,000 %	USD	15.12.2056	6.912	0,00
4.000.000	Variabel (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fest 3,000 %	USD	15.12.2056	38.001	0,02
700.000	Variabel (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fest 3,000 %	USD	15.12.2056	16.681	0,01
5.000.000	Variabel (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fest 3,000 %	USD	15.12.2056	18.412	0,01
3.500.000	Variabel (Markit CMBX North America AAA 16 Index)	Fest 0,500 %	USD	17.04.2065	9.566	0,00
1.700.000	Variabel (Markit CMBX North America AAA 16 Index)	Fest 0,500 %	USD	17.04.2065	6.098	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					147.426	0,06
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					147.426	0,06
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 245.470.433 USD)					247.900.247	102,39
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					(5.796.214)	(2,39)
EIGENKAPITAL					242.104.033	100,00
ANLAGEN INSGESAMT					Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 245.470.433 USD)					245.950.972	101,59
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten					16.405	0,00
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten					(7.624)	(0,00)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften					2.197.441	0,91
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften					(63.684)	(0,03)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					1.459	0,00
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					(342.148)	(0,14)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten					147.426	0,06
Andere Aktiva und Passiva					(5.796.214)	(2,39)
Eigenkapital					242.104.033	100,00

Goldman Sachs & Co. LLC war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Bank of America NA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG und Westpac Banking Corp.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Citibank NA und Morgan Stanley & Co. International PLC.

^(a) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

^(b) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 14,13 %						
Frankreich						
515.000	Altice France SA ^(a)	USD	5,125 %	15.07.2029	393.717	0,32
512.000	Altice France SA ^(a)	USD	5,500 %	15.10.2029	396.964	0,33
294.000	CAB SELAS	EUR	3,375 %	01.02.2028	286.167	0,24
					1.076.848	0,89
Niederlande						
700.000	VZ Secured Financing BV ^(a)	USD	5,000 %	15.01.2032	629.174	0,52
300.000	Ziggo Bond Co. BV ^(a)	USD	5,125 %	28.02.2030	272.532	0,23
245.000	Ziggo BV ^(a)	USD	4,875 %	15.01.2030	227.289	0,19
					1.128.995	0,94
Schweiz						
618.000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,875 %	Perp.	588.775	0,49
Vereinigte Staaten von Amerika						
540.000	AECOM	USD	5,125 %	15.03.2027	536.582	0,45
62.000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4,500 %	01.03.2028	60.327	0,05
50.000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4,750 %	01.03.2030	47.610	0,04
302.000	Cheniere Energy Partners LP	USD	4,500 %	01.10.2029	295.244	0,25
75.000	Cougar JV Subsidiary LLC	USD	8,000 %	15.05.2032	78.830	0,07
615.000	EchoStar Corp.	USD	10,750 %	30.11.2029	666.285	0,55
587.000	Encompass Health Corp.	USD	4,500 %	01.02.2028	572.225	0,47
582.000	Expand Energy Corp.	USD	5,375 %	01.02.2029	579.905	0,48
398.000	Expand Energy Corp.	USD	5,375 %	15.03.2030	395.871	0,33
174.000	Expand Energy Corp.	USD	4,750 %	01.02.2032	165.801	0,14
40.000	Freedom Mortgage Holdings LLC	USD	9,250 %	01.02.2029	41.469	0,03
175.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	7,875 %	15.05.2032	176.433	0,15
364.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	6,875 %	15.01.2029	365.176	0,30
808.000	Hillenbrand, Inc.	USD	3,750 %	01.03.2031	718.740	0,60
451.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,875 %	Perp.	476.824	0,40
197.000	KB Home	USD	7,250 %	15.07.2030	204.563	0,17
448.000	Lamar Media Corp.	USD	3,625 %	15.01.2031	402.864	0,33
45.000	Newell Brands, Inc.	USD	6,375 %	15.05.2030	45.889	0,04
70.000	Newell Brands, Inc.	USD	6,625 %	15.05.2032	71.285	0,06
265.000	NRG Energy, Inc.	USD	5,750 %	15.01.2028	265.318	0,22
360.000	NuStar Logistics LP	USD	5,750 %	01.10.2025	359.582	0,30
515.000	NuStar Logistics LP	USD	6,000 %	01.06.2026	518.801	0,43
390.000	OneMain Finance Corp.	USD	9,000 %	15.01.2029	415.408	0,34
120.000	OneMain Finance Corp.	USD	6,625 %	15.05.2029	122.885	0,10
709.000	Penske Automotive Group, Inc.	USD	3,750 %	15.06.2029	654.442	0,54
645.000	SBA Communications Corp.	USD	3,125 %	01.02.2029	591.065	0,49
596.000	Scotts Miracle-Gro Co.	USD	4,375 %	01.02.2032	532.365	0,44
154.000	Service Corp. International	USD	5,750 %	15.10.2032	153.250	0,13
290.000	Spirit AeroSystems, Inc.	USD	3,850 %	15.06.2026	282.034	0,23
498.000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp.	USD	4,500 %	30.04.2030	470.391	0,39
480.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	4,875 %	01.02.2031	471.701	0,39
364.000	TEGNA, Inc.	USD	5,000 %	15.09.2029	343.907	0,29
563.000	TK Elevator US Newco, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15.07.2027	555.095	0,46
615.000	TransDigm, Inc.	USD	5,500 %	15.11.2027	610.209	0,51
458.000	TransDigm, Inc.	USD	4,625 %	15.01.2029	434.010	0,36
281.000	TransDigm, Inc.	USD	4,875 %	01.05.2029	268.139	0,22
430.000	Twilio, Inc.	USD	3,625 %	15.03.2029	398.825	0,33
373.000	United Wholesale Mortgage LLC ^(a)	USD	5,500 %	15.04.2029	361.098	0,30
305.000	Wells Fargo & Co.	USD	6,850 %	Perp.	316.474	0,26
195.000	Wells Fargo & Co.	USD	7,625 %	Perp.	208.531	0,17
					14.235.453	11,81
ANLEIHEN INSGESAMT					17.030.071	14,13
(Kosten 17.608.853 USD)						
					Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – 0,11 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
4.091	Noble Corp. PLC				136.476	0,11
STAMMAKTIE INSGESAMT					136.476	0,11
(Kosten 79.389 USD)						

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 0,00 %						
Irland						
2.477	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(b)				2.477	0,00
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten 2.477 USD)					2.477	0,00
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 17.690.719 USD)					17.169.024	14,24
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Anleihen – 75,51 %						
Österreich						
305.000	Benteler International AG ^(a)	USD	10,500 %	15.05.2028	319.854	0,27
Bermuda						
81.000	NCL Corp. Ltd. ^(a)	USD	3,625 %	15.12.2024	80.918	0,07
110.000	Viking Cruises Ltd. ^(a)	USD	7,000 %	15.02.2029	111.321	0,09
122.000	Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd. ^(a)	USD	5,625 %	15.02.2029	120.775	0,10
175.000	VOC Escrow Ltd. ^(a)	USD	5,000 %	15.02.2028	171.154	0,14
					484.168	0,40
Kanada						
575.000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15.01.2028	553.811	0,46
898.000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15.10.2030	816.462	0,68
115.000	Bombardier, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	15.02.2028	114.883	0,10
215.000	Bombardier, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	01.06.2032	219.799	0,18
621.000	Brookfield Residential Properties, Inc. / Brookfield Residential US LLC ^(a)	USD	4,875 %	15.02.2030	583.287	0,48
155.000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	7,750 %	15.02.2028	160.904	0,13
230.000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	8,250 %	01.08.2032	234.993	0,20
135.000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	8,375 %	15.11.2032	138.599	0,12
372.000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15.08.2029	352.887	0,29
640.000	Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC ^(a)	USD	9,000 %	15.02.2029	666.003	0,55
413.000	Open Text Corp. ^(a)	USD	3,875 %	15.02.2028	390.025	0,32
411.000	Open Text Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01.12.2029	376.155	0,31
					4.607.808	3,82
Cayman-Inseln						
160.000	GGAM Finance Ltd. ^(a)	USD	6,875 %	15.04.2029	164.102	0,14
97.800	Transocean Poseidon Ltd. ^(a)	USD	6,875 %	01.02.2027	98.478	0,08
285.000	Transocean Titan Financing Ltd. ^(a)	USD	8,375 %	01.02.2028	294.502	0,24
					557.082	0,46
Frankreich						
465.000	SNF Group SACA ^(a)	USD	3,125 %	15.03.2027	443.680	0,37
Irland						
480.000	Jazz Securities DAC ^(a)	USD	4,375 %	15.01.2029	456.595	0,38
Jersey						
417.000	Ardonagh Group Finance Ltd. ^(a)	USD	8,875 %	15.02.2032	428.367	0,36
Liberia						
620.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	4,250 %	01.07.2026	611.035	0,51
415.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	5,500 %	01.04.2028	415.290	0,34
250.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	5,625 %	30.09.2031	249.882	0,21
260.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,250 %	15.03.2032	265.850	0,22
170.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,000 %	01.02.2033	172.457	0,14
					1.714.514	1,42
Luxemburg						
1.060.000	Altice Financing SA ^(a)	USD	5,000 %	15.01.2028	851.190	0,70
810.000	Camelot Finance SA ^(a)	USD	4,500 %	01.11.2026	792.391	0,66
					1.643.581	1,36
Niederlande						
370.000	Sensata Technologies BV ^(a)	USD	4,000 %	15.04.2029	344.670	0,29
Panama						
408.000	Carnival Corp. ^(a)	USD	7,625 %	01.03.2026	411.035	0,34

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Panama – (Fortsetzung)						
180.000	Carnival Corp. ^(a)	USD	4,000 %	01.08.2028	172.390	0,14
485.000	Carnival Corp. ^(a)	USD	6,000 %	01.05.2029	486.979	0,40
100.000	Carnival Corp. ^(a)	USD	7,000 %	15.08.2029	104.983	0,09
					1.175.387	0,97
Überstaatliche Wertpapiere						
171.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	7,875 %	01.05.2027	168.803	0,14
66.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	9,500 %	01.06.2028	65.618	0,05
+ 349.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	6,375 %	01.02.2030	308.348	0,26
					542.769	0,45
Schweiz						
200.000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,250 %	Perp.	217.316	0,18
Vereinigtes Königreich						
260.000	California Buyer Ltd. / Atlantica Sustainable Infrastructure PLC ^(a)	USD	6,375 %	15.02.2032	259.662	0,21
30.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd. ^(a)	USD	6,400 %	26.03.2029	31.129	0,03
190.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd. ^(a)	USD	8,125 %	30.03.2029	200.895	0,17
					491.686	0,41
Vereinigte Staaten von Amerika						
981.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	15.02.2029	929.429	0,77
260.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	01.08.2029	248.919	0,21
35.000	Acushnet Co. ^(a)	USD	7,375 %	15.10.2028	36.632	0,03
244.000	AdaptHealth LLC ^(a)	USD	6,125 %	01.08.2028	240.728	0,20
96.000	AdaptHealth LLC ^(a)	USD	4,625 %	01.08.2029	87.739	0,07
192.000	AdaptHealth LLC ^(a)	USD	5,125 %	01.03.2030	177.698	0,15
903.000	ADT Security Corp. ^(a)	USD	4,125 %	01.08.2029	846.671	0,70
92.000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp. ^(a)	USD	7,500 %	01.10.2029	95.517	0,08
548.000	Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC ^(a)	USD	3,500 %	15.03.2029	506.988	0,42
365.000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	6,750 %	15.04.2028	368.818	0,31
245.000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	7,375 %	01.10.2032	246.823	0,20
721.000	Allison Transmission, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	30.01.2031	648.381	0,54
165.000	Amentum Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,250 %	01.08.2032	169.267	0,14
762.000	American Builders & Contractors Supply Co., Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15.11.2029	707.601	0,59
800.000	ANGI Group LLC ^(a)	USD	3,875 %	15.08.2028	726.432	0,60
385.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. ^(a)	USD	6,625 %	01.02.2032	392.238	0,33
415.000	APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Investor ^(a)	USD	7,875 %	01.11.2029	418.017	0,35
1.138.000	API Group DE, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	15.07.2029	1.059.444	0,88
67.000	API Group DE, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15.10.2029	64.393	0,05
562.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. ^(a)	USD	6,250 %	01.04.2028	564.450	0,47
170.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. ^(a)	USD	6,625 %	01.09.2032	172.468	0,14
120.000	Arcosa, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	15.08.2032	123.833	0,10
546.000	Arko Corp. ^(a)	USD	5,125 %	15.11.2029	503.630	0,42
473.000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15.11.2029	447.368	0,37
164.000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	15.02.2032	152.736	0,13
425.000	AthenaHealth Group, Inc. ^(a)	USD	6,500 %	15.02.2030	406.147	0,34
456.000	Atkore, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	01.06.2031	414.595	0,34
230.000	Avient Corp. ^(a)	USD	7,125 %	01.08.2030	238.082	0,20
135.000	Avient Corp. ^(a)	USD	6,250 %	01.11.2031	136.423	0,11
475.000	Axalta Coating Systems LLC ^(a)	USD	3,375 %	15.02.2029	437.309	0,36
65.000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. ^(a)	USD	7,000 %	15.07.2029	66.950	0,06
65.000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. ^(a)	USD	7,250 %	15.07.2032	67.507	0,06
542.000	Boyd Gaming Corp. ^(a)	USD	4,750 %	15.06.2031	506.266	0,42
526.000	Boyne USA, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15.05.2029	503.398	0,42
210.000	Buckeye Partners LP ^(a)	USD	6,875 %	01.07.2029	214.553	0,18
97.000	Builders FirstSource, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	01.02.2032	88.264	0,07
417.000	Cablevision Lightpath LLC ^(a)	USD	3,875 %	15.09.2027	392.572	0,33
595.000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15.10.2029	561.864	0,47
405.000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	15.02.2030	418.284	0,35
798.000	Calpine Corp. ^(a)	USD	3,750 %	01.03.2031	721.671	0,60
603.000	Cargo Aircraft Management, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	01.02.2028	598.900	0,50
282.000	Castle US Holding Corp. ^(a)	USD	9,500 %	15.02.2028	133.166	0,11
228.000	Catalent Pharma Solutions, Inc. ^(a)	USD	3,500 %	01.04.2030	224.769	0,19
1.578.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,750 %	01.03.2030	1.471.311	1,22
360.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,250 %	01.02.2031	321.120	0,27
280.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,750 %	01.02.2032	251.969	0,21
1.457.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,250 %	15.01.2034	1.217.134	1,01
644.000	Century Communities, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15.08.2029	587.882	0,49

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
40.000	Champ Acquisition Corp. ^(a)	USD	8,375 %	01.12.2031	41.335	0,03
535.000	Chart Industries, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	01.01.2030	558.294	0,46
222.000	Chart Industries, Inc. ^(a)	USD	9,500 %	01.01.2031	239.911	0,20
468.000	Chemours Co. ^(a)	USD	4,625 %	15.11.2029	418.523	0,35
55.000	Chobani Holdco II LLC ^(a)	USD	8,750 %	01.10.2029	58.226	0,05
515.000	Cinemark USA, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15.07.2028	503.655	0,42
100.000	Cinemark USA, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	01.08.2032	103.085	0,09
250.000	Civitas Resources, Inc. ^(a)	USD	8,375 %	01.07.2028	261.493	0,22
628.000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01.07.2028	590.628	0,49
315.000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	4,875 %	01.07.2029	295.183	0,24
140.000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,875 %	01.04.2030	145.050	0,12
183.000	Clearwater Paper Corp. ^(a)	USD	4,750 %	15.08.2028	171.427	0,14
358.000	Clearway Energy Operating LLC ^(a)	USD	4,750 %	15.03.2028	347.697	0,29
195.000	Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	01.11.2029	196.578	0,16
355.000	Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15.04.2030	356.988	0,30
265.000	Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	7,375 %	01.05.2033	269.115	0,22
230.000	Cloud Software Group, Inc. ^(a)	USD	8,250 %	30.06.2032	239.644	0,20
500.000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	15.01.2030	504.820	0,42
176.000	CNX Midstream Partners LP ^(a)	USD	4,750 %	15.04.2030	164.421	0,14
226.000	CNX Resources Corp. ^(a)	USD	6,000 %	15.01.2029	225.765	0,19
100.000	CNX Resources Corp. ^(a)	USD	7,250 %	01.03.2032	103.940	0,09
496.000	Coinbase Global, Inc. ^(a)	USD	3,375 %	01.10.2028	453.696	0,38
25.000	Cougar JV Subsidiary LLC ^(a)	USD	8,000 %	15.05.2032	26.277	0,02
765.000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC ^(a)	USD	5,500 %	15.06.2031	736.412	0,61
294.000	Crescent Energy Finance LLC ^(a)	USD	7,375 %	15.01.2033	292.018	0,24
704.000	CSC Holdings LLC ^(a)	USD	5,750 %	15.01.2030	424.991	0,35
410.000	CSC Holdings LLC ^(a)	USD	4,500 %	15.11.2031	308.238	0,26
251.000	DaVita, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	01.09.2032	258.681	0,21
140.000	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp. ^(a)	USD	8,625 %	15.03.2029	145.653	0,12
330.000	DISH Network Corp. ^(a)	USD	11,750 %	15.11.2027	351.371	0,29
903.000	DT Midstream, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15.06.2031	839.691	0,70
308.000	Esab Corp. ^(a)	USD	6,250 %	15.04.2029	314.046	0,26
215.000	Focus Financial Partners LLC ^(a)	USD	6,750 %	15.09.2031	216.875	0,18
615.000	Foundation Building Materials, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	01.03.2029	550.603	0,46
388.000	Freedom Mortgage Corp. ^(a)	USD	6,625 %	15.01.2027	387.531	0,32
436.000	Frontier Communications Holdings LLC ^(a)	USD	6,750 %	01.05.2029	441.655	0,37
727.000	GCI LLC ^(a)	USD	4,750 %	15.10.2028	689.349	0,57
228.000	Gen Digital, Inc. ^(a)	USD	7,125 %	30.09.2030	236.557	0,20
300.000	Genting New York LLC / GENNY Capital, Inc. ^(a)	USD	7,250 %	01.10.2029	309.270	0,26
1.012.000	Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	01.06.2029	985.415	0,82
423.000	Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15.04.2032	428.376	0,36
165.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp. ^(a)	USD	8,250 %	15.01.2032	172.742	0,14
712.000	Go Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co., Inc. ^(a)	USD	3,500 %	01.03.2029	660.280	0,55
190.000	Gray Escrow II, Inc. ^(a)	USD	5,375 %	15.11.2031	112.615	0,09
285.000	Gray Television, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	15.05.2027	279.237	0,23
270.000	Gray Television, Inc. ^(a)	USD	10,500 %	15.07.2029	274.522	0,23
308.000	Group 1 Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15.08.2028	291.162	0,24
45.000	Group 1 Automotive, Inc. ^(a)	USD	6,375 %	15.01.2030	45.642	0,04
629.000	GrubHub Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	01.07.2027	578.491	0,48
400.000	Gulfport Energy Operating Corp. ^(a)	USD	6,750 %	01.09.2029	408.656	0,34
675.000	H&E Equipment Services, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15.12.2028	626.589	0,52
110.000	Hertz Corp. ^(a)	USD	12,625 %	15.07.2029	119.253	0,10
90.000	Hess Midstream Operations LP ^(a)	USD	6,500 %	01.06.2029	92.317	0,08
568.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	01.06.2029	539.077	0,45
573.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc. ^(a)	USD	4,875 %	01.07.2031	517.505	0,43
305.000	Howard Midstream Energy Partners LLC ^(a)	USD	8,875 %	15.07.2028	323.422	0,27
185.000	Howard Midstream Energy Partners LLC ^(a)	USD	7,375 %	15.07.2032	190.395	0,16
550.000	HUB International Ltd. ^(a)	USD	7,375 %	31.01.2032	562.468	0,47
732.000	Ingevity Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01.11.2028	681.309	0,57
512.000	Jane Street Group / JSG Finance, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15.11.2029	487.788	0,40
170.000	Jane Street Group / JSG Finance, Inc. ^(a)	USD	6,125 %	01.11.2032	170.925	0,14
241.000	Ken Garff Automotive LLC ^(a)	USD	4,875 %	15.09.2028	234.560	0,19
722.000	Kinetik Holdings LP ^(a)	USD	5,875 %	15.06.2030	722.541	0,60
452.000	Kodiak Gas Services LLC ^(a)	USD	7,250 %	15.02.2029	467.689	0,39
115.000	Kronos Acquisition Holdings, Inc. ^(a)	USD	8,250 %	30.06.2031	111.365	0,09
619.000	LCM Investments Holdings II LLC ^(a)	USD	4,875 %	01.05.2029	586.044	0,49
95.000	LCM Investments Holdings II LLC ^(a)	USD	8,250 %	01.08.2031	99.507	0,08
313.000	LGI Homes, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15.07.2029	282.442	0,23
205.000	LifePoint Health, Inc. ^(a)	USD	5,375 %	15.01.2029	184.914	0,15

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
135.000	LifePoint Health, Inc. ^(a)	USD	11,000 %	15.10.2030	149.569	0,12
140.000	Lightning Power LLC ^(a)	USD	7,250 %	15.08.2032	146.026	0,12
350.000	Lithia Motors, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	01.06.2029	324.614	0,27
102.000	Lithia Motors, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15.01.2031	93.888	0,08
612.000	Madison IAQ LLC ^(a)	USD	5,875 %	30.06.2029	585.139	0,49
477.000	MajorDrive Holdings IV LLC ^(a)	USD	6,375 %	01.06.2029	430.049	0,36
65.000	Masterbrand, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	15.07.2032	66.852	0,06
450.000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,875 %	15.04.2028	460.435	0,38
120.000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,500 %	15.04.2032	120.413	0,10
189.000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,250 %	15.04.2033	187.460	0,16
6.000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	4,625 %	01.06.2028	5.766	0,00
1.316.000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	4,125 %	01.08.2030	1.190.506	0,99
290.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co. ^(a)	USD	7,875 %	15.04.2027	297.270	0,25
109.000	Mavis Tire Express Services Topco Corp. ^(a)	USD	6,500 %	15.05.2029	105.279	0,09
599.000	McAfee Corp. ^(a)	USD	7,375 %	15.02.2030	582.234	0,48
415.000	McGraw-Hill Education, Inc. ^(a)	USD	7,375 %	01.09.2031	429.720	0,36
1.187.000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	3,875 %	01.04.2029	1.111.519	0,92
76.000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	5,250 %	01.10.2029	74.334	0,06
160.000	Methanex US Operations ^(a)	USD	6,250 %	15.03.2032	159.843	0,13
639.000	Midcap Financial Issuer Trust ^(a)	USD	6,500 %	01.05.2028	625.159	0,52
200.000	Midcap Financial Issuer Trust ^(a)	USD	5,625 %	15.01.2030	184.160	0,15
395.000	Midcontinent Communications ^(a)	USD	8,000 %	15.08.2032	414.703	0,34
197.450	Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd. ^(a)	USD	6,500 %	20.06.2027	199.393	0,17
250.000	Molina Healthcare, Inc. ^(a)	USD	6,250 %	15.01.2033	252.255	0,21
394.000	Nexstar Media, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	15.07.2027	388.354	0,32
284.000	Nexstar Media, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	01.11.2028	267.741	0,22
370.000	Noble Finance II LLC ^(a)	USD	8,000 %	15.04.2030	378.651	0,31
137.000	NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	3,375 %	15.02.2029	125.511	0,10
439.000	NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	5,750 %	15.07.2029	434.693	0,36
359.000	NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	3,625 %	15.02.2031	319.704	0,27
295.000	Olympus Water US Holding Corp. ^(a)	USD	9,750 %	15.11.2028	314.302	0,26
318.000	ON Semiconductor Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01.09.2028	300.920	0,25
600.000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV ^(a)	USD	5,125 %	30.04.2031	549.168	0,46
131.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	4,250 %	15.01.2029	123.525	0,10
820.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	4,625 %	15.03.2030	770.111	0,64
30.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	7,375 %	15.02.2031	31.714	0,03
485.000	Pactiv Evergreen Group Issuer LLC / Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15.10.2028	459.494	0,38
278.000	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc. / Pactiv Evergreen Group Issuer LLC ^(a)	USD	4,000 %	15.10.2027	266.216	0,22
345.000	Panther Escrow Issuer LLC ^(a)	USD	7,125 %	01.06.2031	353.446	0,29
282.000	Performance Food Group, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	01.08.2029	265.396	0,22
195.000	Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	5,875 %	01.07.2029	194.158	0,16
357.000	Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	7,000 %	15.01.2032	367.646	0,30
95.000	Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	6,250 %	01.02.2033	95.719	0,08
320.000	Phinia, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15.04.2029	328.736	0,27
125.000	Phinia, Inc. ^(a)	USD	6,625 %	15.10.2032	125.624	0,10
828.000	Pike Corp. ^(a)	USD	5,500 %	01.09.2028	810.016	0,67
139.000	Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	15.01.2028	140.304	0,12
149.000	Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	15.12.2029	145.823	0,12
125.000	Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	6,250 %	15.02.2032	126.720	0,10
363.000	Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	6,375 %	01.03.2033	363.196	0,30
80.000	Prairie Acquiror LP ^(a)	USD	9,000 %	01.08.2029	82.970	0,07
408.000	Prestige Brands, Inc. ^(a)	USD	5,125 %	15.01.2028	402.125	0,33
306.000	Prestige Brands, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	01.04.2031	274.096	0,23
310.000	Prime Healthcare Services, Inc. ^(a)	USD	9,375 %	01.09.2029	315.276	0,26
360.000	Qorvo, Inc. ^(a)	USD	3,375 %	01.04.2031	313.938	0,26
550.000	Rand Parent LLC ^(a)	USD	8,500 %	15.02.2030	556.363	0,46
316.000	Scripps Escrow II, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15.01.2029	226.316	0,19
666.000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15.08.2029	643.329	0,53
300.000	Select Medical Corp. ^(a)	USD	6,250 %	01.12.2032	301.365	0,25
87.000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	01.11.2026	85.869	0,07
516.000	Sinclair Television Group, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	01.12.2030	400.834	0,33
645.000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	01.07.2030	581.209	0,48
215.000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp. ^(a)	USD	7,875 %	01.11.2028	224.254	0,19
210.000	SM Energy Co. ^(a)	USD	7,000 %	01.08.2032	211.176	0,17
382.000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15.11.2029	360.352	0,30
210.000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,875 %	15.11.2031	193.568	0,16
278.000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	15.02.2027	273.485	0,23
236.000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15.07.2030	219.376	0,18
165.000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	6,500 %	15.08.2032	168.021	0,14
175.000	Summit Midstream Holdings LLC ^(a)	USD	8,625 %	31.10.2029	183.241	0,15
195.000	Sunoco LP ^(a)	USD	7,000 %	01.05.2029	202.094	0,17

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
25.000	Sunoco LP ^(a)	USD	7,250 %	01.05.2032	26.141	0,02
170.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. ^(a)	USD	7,375 %	15.02.2029	173.596	0,14
302.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. ^(a)	USD	6,000 %	31.12.2030	286.211	0,24
625.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. ^(a)	USD	6,000 %	01.09.2031	591.331	0,49
395.000	Taylor Morrison Communities, Inc. ^(a)	USD	5,875 %	15.06.2027	399.720	0,33
100.000	Terex Corp. ^(a)	USD	6,250 %	15.10.2032	100.126	0,08
370.000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	15.12.2030	381.511	0,32
521.000	Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	4,500 %	01.12.2029	491.188	0,41
382.000	Uber Technologies, Inc. ^(a)	USD	6,250 %	15.01.2028	386.286	0,32
408.000	Uber Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15.08.2029	399.775	0,33
578.000	United Airlines, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15.04.2026	570.185	0,47
319.000	United Wholesale Mortgage LLC ^(a)	USD	5,500 %	15.11.2025	318.451	0,26
130.000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance 2019, Inc. / CSL Capital LLC ^(a)	USD	4,750 %	15.04.2028	121.947	0,10
210.000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance 2019, Inc. / CSL Capital LLC ^(a)	USD	6,500 %	15.02.2029	184.250	0,15
503.000	US Foods, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15.02.2029	487.266	0,40
218.000	US Foods, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	01.06.2030	207.863	0,17
437.000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp. ^(a)	USD	7,125 %	15.03.2029	448.091	0,37
620.000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	8,125 %	01.06.2028	648.477	0,54
395.000	Vertiv Group Corp. ^(a)	USD	4,125 %	15.11.2028	376.095	0,31
195.000	VFH Parent LLC / Valor Co-Issuer, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15.06.2031	201.572	0,17
285.000	Viper Energy, Inc. ^(a)	USD	7,375 %	01.11.2031	297.708	0,25
416.000	Virtusa Corp. ^(a)	USD	7,125 %	15.12.2028	402.297	0,33
706.000	Vistra Operations Co. LLC ^(a)	USD	4,375 %	01.05.2029	675.134	0,56
425.000	VT Topco, Inc. ^(a)	USD	8,500 %	15.08.2030	450.398	0,37
5.000	Wand NewCo 3, Inc. ^(a)	USD	7,625 %	30.01.2032	5.182	0,00
40.000	WESCO Distribution, Inc. ^(a)	USD	6,375 %	15.03.2029	41.011	0,03
369.000	WESCO Distribution, Inc. ^(a)	USD	6,625 %	15.03.2032	380.727	0,32
520.000	WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	4,875 %	15.06.2027	512.408	0,42
575.000	XPO, Inc. ^(a)	USD	7,125 %	01.02.2032	599.506	0,50
350.000	Zayo Group Holdings, Inc. ^(a)	USD	6,125 %	01.03.2028	323.438	0,27
225.000	Ziff Davis, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15.10.2030	210.256	0,17
541.000	ZoomInfo Technologies LLC / ZoomInfo Finance Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01.02.2029	497.698	0,41
					77.590.872	64,37
ANLEIHEN INSGESAMT						
(Kosten 93.559.907 USD)					91.018.349	75,51
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT						
(Kosten 93.559.907 USD)					91.018.349	75,51
Andere übertragbare Wertpapiere						
Anleihen – 2,83 %						
Cayman-Inseln						
195.500	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,750 %	15.02.2030	204.229	0,17
Vereinigte Staaten von Amerika						
427.000	Ahead DB Holdings LLC ^(a)	USD	6,625 %	01.05.2028	423.469	0,35
115.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. ^(a)	USD	5,375 %	15.06.2029	112.790	0,09
560.000	Beacon Roofing Supply, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	15.05.2029	538.591	0,45
210.000	CNX Resources Corp. ^(a)	USD	7,375 %	15.01.2031	217.837	0,18
1.200.000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor, Inc. ^(a)	USD	5,875 %	15.08.2027	1.180.044	0,98
178.000	Element Solutions, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	01.09.2028	171.273	0,14
339.000	Playtika Holding Corp. ^(a)	USD	4,250 %	15.03.2029	311.880	0,26
255.000	Science Applications International Corp. ^(a)	USD	4,875 %	01.04.2028	245.644	0,21
					3.201.528	2,66
ANLEIHEN INSGESAMT						
(Kosten 3.452.509 USD)					3.405.757	2,83
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT						
(Kosten 3.452.509 USD)					3.405.757	2,83
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE						
(Kosten 114.703.135 USD)					111.593.130	92,58
Terminkontrakte – (0,04 %)						
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD
						% des Eigenkapitals
	USD					
7	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Long			836.281	16.811
						0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD – (Fortsetzung)					
14	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Long	2.885.313	7.544	0,01
4	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Long	508.625	14.865	0,01
			4.230.219	39.220	0,03
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				39.220	0,03

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD					
(40)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(4.448.125)	(27.181)	(0,02)
(101)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Short	(10.868.547)	(50.666)	(0,04)
(8)	US-Schatzanweisungen Ultra-Long 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(918.125)	(12.329)	(0,01)
			(16.234.797)	(90.176)	(0,07)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				(90.176)	(0,07)

Devisentermingeschäfte – 0,01 %

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	296.839	EUR	273.371	16.01.2025	7.821	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					7.821	0,01

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,64 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	241.609	EUR	227.098	16.01.2025	1.513	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					1.513	0,00

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
GBP	5.090.691	USD	6.807.272	16.12.2024	(347.780)	(0,30)
EUR	14.566.679	USD	15.820.648	16.01.2025	(420.235)	(0,34)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(768.015)	(0,64)

MARKTWERT DER ANLAGEN

(Kosten 114.703.135 USD)

110.783.493

91,91

ANDERE AKTIVA UND PASSIVA

9.745.938

8,09

EIGENKAPITAL

120.529.431

100,00

ANLAGEN INSGESAMT

	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 114.703.135 USD)	111.593.130	92,58
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	39.220	0,03
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(90.176)	(0,07)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	7.821	0,01
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	1.513	0,00
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(768.015)	(0,64)
Andere Aktiva und Passiva	9.745.938	8,09
Eigenkapital	120.529.431	100,00

Goldman Sachs & Co. LLC war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG und Westpac Banking Corp.

* Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2024 verliehen. Siehe Anmerkung 6.

^(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

^(b) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Sterling Credit Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert GBP	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 94,77 %						
Australien						
175.000	Macquarie Bank Ltd.	GBP	1,125 %	15.12.2025	168.357	1,25
Belgien						
100.000	KBC Group NV	GBP	1,250 %	21.09.2027	93.631	0,70
Kanada						
100.000	Bank of Nova Scotia	GBP	1,250 %	17.12.2025	96.258	0,72
Dänemark						
150.000	Danske Bank AS	GBP	2,250 %	14.01.2028	141.599	1,06
100.000	Orsted AS	GBP	4,875 %	12.01.2032	98.043	0,73
					239.642	1,79
Frankreich						
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA	GBP	5,000 %	22.10.2029	201.144	1,50
250.000	BNP Paribas SA	GBP	3,375 %	23.01.2026	245.518	1,83
100.000	BNP Paribas SA	GBP	6,000 %	18.08.2029	103.470	0,77
100.000	BPCE SA	GBP	4,875 %	22.10.2030	99.203	0,74
100.000	Credit Agricole SA	GBP	5,750 %	29.11.2027	100.966	0,75
200.000	Electricite de France SA	USD	4,500 %	21.09.2028	155.563	1,16
100.000	Electricite de France SA	GBP	5,875 %	18.07.2031	103.150	0,77
100.000	Electricite de France SA	GBP	5,500 %	25.01.2035	97.309	0,72
100.000	Electricite de France SA	GBP	5,500 %	17.10.2041	92.893	0,69
100.000	Engie SA	GBP	5,625 %	03.04.2053	96.058	0,72
					1.295.274	9,65
Deutschland						
100.000	Deutsche Bank AG	GBP	1,875 %	22.12.2028	90.604	0,67
100.000	Deutsche Bank AG	GBP	6,125 %	12.12.2030	102.888	0,77
					193.492	1,44
Irland						
200.000	AIB Group PLC	EUR	6,250 %	Perp.	168.047	1,25
100.000	Bank of Ireland Group PLC	GBP	7,594 %	06.12.2032	104.457	0,78
84.000	GE Capital UK Funding Unlimited Co.	GBP	6,250 %	05.05.2038	86.582	0,65
					359.086	2,68
Italien						
100.000	Intesa Sanpaolo SpA	GBP	6,625 %	31.05.2033	107.042	0,80
78.000	Italy Government International Bond	GBP	6,000 %	04.08.2028	80.103	0,59
					187.145	1,39
Jersey						
100.000	Gatwick Funding Ltd.	GBP	2,500 %	15.04.2030	88.636	0,66
75.000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	6,750 %	03.12.2026	77.424	0,58
50.000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	6,450 %	10.12.2031	53.325	0,40
117.000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	5,875 %	13.05.2041	118.859	0,88
100.000	Porterbrook Rail Finance Ltd.	GBP	4,625 %	04.04.2029	97.959	0,73
					436.203	3,25
Luxemburg						
100.000	Logicor Financing SARL	GBP	2,750 %	15.01.2030	86.976	0,65
100.000	Prologis International Funding II SA	GBP	3,000 %	22.02.2042	71.905	0,53
					158.881	1,18
Niederlande						
100.000	ABN AMRO Bank NV	GBP	5,250 %	26.05.2026	100.617	0,75
105.000	Cooperatieve Rabobank UA	GBP	5,250 %	14.09.2027	105.075	0,78
100.000	Cooperatieve Rabobank UA	GBP	4,625 %	23.05.2029	97.619	0,73
125.000	E.ON International Finance BV	GBP	6,250 %	03.06.2030	132.644	0,99
125.000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375 %	07.06.2032	133.757	0,99
125.000	Enel Finance International NV	GBP	2,875 %	11.04.2029	115.197	0,86
100.000	ING Groep NV	GBP	3,000 %	18.02.2026	97.736	0,73
100.000	ING Groep NV	GBP	6,250 %	20.05.2033	101.871	0,76
100.000	Volkswagen Financial Services NV	GBP	1,125 %	05.07.2026	93.589	0,70
					978.105	7,29

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Sterling Credit Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert GBP	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Rumänien						
20.000	Romania Government International Bond	USD	5,750 %	24.03.2035	14.540	0,11
Spanien						
100.000	Banco de Sabadell SA	GBP	5,000 %	13.10.2029	100.102	0,75
100.000	Banco Santander SA	GBP	1,750 %	17.02.2027	93.370	0,69
100.000	Banco Santander SA	GBP	5,125 %	25.01.2030	100.886	0,75
200.000	CaixaBank SA	GBP	1,500 %	03.12.2026	193.084	1,44
150.000	Telefonica Emisiones SA	GBP	5,445 %	08.10.2029	154.030	1,15
					641.472	4,78
Überstaatliche Wertpapiere						
100.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	GBP	4,750 %	15.07.2027	57.880	0,43
210.000	European Investment Bank	GBP	5,000 %	15.04.2039	218.270	1,63
					276.150	2,06
Schweiz						
250.000	UBS Group AG	GBP	2,250 %	09.06.2028	232.960	1,73
125.000	UBS Group AG	GBP	2,125 %	15.11.2029	112.187	0,84
					345.147	2,57
Vereinigtes Königreich						
100.000	Anglian Water Services Financing PLC	GBP	2,750 %	26.10.2029	88.462	0,66
150.000	Annington Funding PLC	GBP	3,184 %	12.07.2029	135.458	1,01
100.000	Aviva PLC	GBP	5,125 %	04.06.2050	96.836	0,72
200.000	Barclays PLC	GBP	3,250 %	12.02.2027	192.624	1,44
100.000	Barclays PLC	GBP	7,090 %	06.11.2029	106.089	0,79
100.000	Barclays PLC	GBP	3,750 %	22.11.2030	98.178	0,73
100.000	BP Capital Markets PLC	GBP	5,773 %	25.05.2038	103.564	0,77
125.000	Cadent Finance PLC	GBP	2,125 %	22.09.2028	113.840	0,85
100.000	Clarion Funding PLC	GBP	1,250 %	13.11.2032	74.979	0,56
100.000	Coventry Building Society	GBP	5,875 %	12.03.2030	102.077	0,76
100.000	Coventry Building Society	GBP	2,000 %	20.12.2030	83.514	0,62
200.000	Direct Line Insurance Group PLC	GBP	4,750 %	Perp.	182.162	1,36
100.000	ENW Finance PLC	GBP	4,893 %	24.11.2032	99.164	0,74
100.000	Gatwick Airport Finance PLC	GBP	4,375 %	07.04.2026	98.484	0,73
125.000	HSBC Holdings PLC	GBP	1,750 %	24.07.2027	118.529	0,88
50.000	HSBC Holdings PLC	GBP	7,000 %	07.04.2038	54.007	0,40
61.000	HSBC Holdings PLC	GBP	6,000 %	29.03.2040	60.578	0,45
100.000	Informa PLC	GBP	3,125 %	05.07.2026	96.985	0,72
100.000	London & Quadrant Housing Trust	GBP	2,125 %	31.03.2032	81.269	0,61
100.000	Motability Operations Group PLC	GBP	5,625 %	11.09.2035	103.731	0,77
100.000	National Grid Electricity Distribution West Midlands PLC	GBP	6,000 %	09.05.2025	100.328	0,75
125.000	National Grid Electricity Distribution West Midlands PLC	GBP	5,750 %	16.04.2032	128.091	0,95
100.000	NatWest Markets PLC	GBP	6,625 %	22.06.2026	102.563	0,76
100.000	Northern Powergrid Yorkshire PLC	GBP	5,625 %	14.11.2033	103.322	0,77
100.000	Northumbrian Water Finance PLC	GBP	4,500 %	14.02.2031	93.506	0,70
100.000	Notting Hill Genesis	GBP	3,250 %	12.10.2048	67.346	0,50
100.000	Peabody Capital No. 2 PLC	GBP	2,750 %	02.03.2034	80.969	0,60
125.000	Pension Insurance Corp. PLC	GBP	4,625 %	07.05.2031	114.711	0,86
100.000	Pinewood Finco PLC	GBP	3,625 %	15.11.2027	94.801	0,71
100.000	Places for People Homes Ltd.	GBP	3,625 %	22.11.2028	94.684	0,71
100.000	RI Finance Bond No 3 PLC	GBP	6,125 %	13.11.2028	102.167	0,76
100.000	Rothesay Life PLC	GBP	7,734 %	16.05.2033	107.946	0,80
100.000	Sage Group PLC	GBP	2,875 %	08.02.2034	82.723	0,62
300.000	Santander UK Group Holdings PLC	GBP	2,920 %	08.05.2026	297.045	2,21
100.000	Severn Trent Utilities Finance PLC	GBP	4,625 %	30.11.2034	94.074	0,70
75.000	South Eastern Power Networks PLC	GBP	6,375 %	12.11.2031	80.911	0,60
184.315	Telereal Secured Finance PLC	GBP	4,010 %	10.12.2031	172.872	1,29
59.000	Telereal Securitisation PLC – Serie A8	GBP	4,974 %	10.09.2027	58.533	0,44
76.285	Telereal Securitisation PLC – Serie B5	GBP	5,425 %	10.12.2031	75.096	0,56
139.440	Telereal Securitisation PLC – Serie B6	GBP	5,767 %	10.09.2031	119.605	0,89
131.838	Tesco Property Finance 3 PLC	GBP	5,744 %	13.04.2040	131.751	0,98
100.000	UNITE Group PLC	GBP	3,500 %	15.10.2028	94.819	0,71
480.000	United Kingdom Gilt	GBP	3,750 %	22.10.2053	404.774	3,02
100.000	United Utilities Water Finance PLC	GBP	5,125 %	06.10.2038	93.863	0,70
100.000	Virgin Money UK PLC	GBP	4,000 %	25.09.2026	98.942	0,74
150.000	Vodafone Group PLC	GBP	3,375 %	08.08.2049	101.565	0,76
150.000	Yorkshire Building Society	GBP	6,375 %	15.11.2028	154.902	1,15
125.000	Yorkshire Building Society	GBP	3,511 %	11.10.2030	116.899	0,87
					5.459.338	40,68

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Sterling Credit Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert GBP	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika						
100.000	Amgen, Inc.	GBP	4,000 %	13.09.2029	97.027	0,72
100.000	AT&T, Inc.	GBP	2,900 %	04.12.2026	96.314	0,72
152.000	AT&T, Inc.	GBP	4,375 %	14.09.2029	148.630	1,11
100.000	AT&T, Inc.	GBP	4,250 %	01.06.2043	82.380	0,61
150.000	Bank of America Corp.	GBP	3,584 %	27.04.2031	140.896	1,05
194.000	Citigroup, Inc.	GBP	5,150 %	21.05.2026	195.098	1,45
100.000	Comcast Corp.	GBP	1,875 %	20.02.2036	72.846	0,54
100.000	General Motors Financial Co., Inc.	GBP	5,150 %	15.08.2026	100.070	0,75
125.000	JPMorgan Chase & Co.	GBP	0,991 %	28.04.2026	122.934	0,92
100.000	McDonald's Corp.	GBP	3,750 %	31.05.2038	85.739	0,64
100.000	Metropolitan Life Global Funding Klasse I	GBP	5,000 %	10.01.2030	101.108	0,75
225.000	Morgan Stanley	USD	5,164 %	20.04.2029	179.282	1,34
100.000	Realty Income Corp.	GBP	5,750 %	05.12.2031	102.486	0,76
100.000	Time Warner Cable LLC	GBP	5,250 %	15.07.2042	83.433	0,62
174.000	Verizon Communications, Inc.	GBP	4,750 %	17.02.2034	167.555	1,25
					1.775.798	13,23
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten 13.439.235 GBP)					12.718.519	94,77
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 0,25 %						
Vereinigtetes Königreich						
31.935	Canary Wharf Finance II PLC Klasse A1	GBP	6,455 %	22.04.2030	33.242	0,25
NICHT-BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten 32.694 GBP)					33.242	0,25
					Marktwert	% des
					GBP	Eigenkapitals
Investmentfonds – 0,52 %						
Irland						
6	Goldman Sachs PLC - Sterling Liquid Reserves Fund (thesaurierende Anteilklasse X) ⁽⁹⁾				69.940	0,52
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten 69.538 GBP)					69.940	0,52
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 13.541.467 GBP)					12.821.701	95,54
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 0,62 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
171.366	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-4 Klasse 1A1	USD	6,000 %	25.05.2037	63.062	0,47
60.246	RALI Serie 2006-QS12 Trust Klasse 1A1	USD	6,500 %	25.09.2036	20.388	0,15
					83.450	0,62
NICHT-BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten 392.145 GBP)					83.450	0,62
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten 392.145 GBP)					83.450	0,62
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten 13.933.612 GBP)					12.905.151	96,16
Terminkontrakte – 0,14 %						
Anzahl der	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des	Unrealisierter
Kontrakte					Engagements	Gewinn
					GBP	GBP
						% des
						Eigenkapitals
EUR						
3	Deutsche Bundesanleihen 2-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Long			267.051	1.011
1	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Long			99.624	640
					366.675	1.651
						0,01
						0,00
						0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Sterling Credit Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements GBP	Unrealisierter Gewinn GBP	% des Eigenkapitals
GBP					
3	ICE 3-Monats-SONIA-Futures 17.03.2026	Long	720.900	612	0,00
11	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 27.03.2025	Long	1.055.560	17.000	0,13
			1.776.460	17.612	0,13
USD					
1	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Long	162.419	363	0,00
7	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Long	593.637	3.128	0,03
			756.056	3.491	0,03
UNREALISierter GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				22.754	0,17

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements GBP	Unrealisierter Verlust GBP	% des Eigenkapitals
EUR					
(1)	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Short	(112.064)	(1.131)	(0,01)
USD					
(2)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(175.275)	(2.426)	(0,02)
UNREALISierter VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				(3.557)	(0,03)

Devisentermingeschäfte – (0,17 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn GBP	% des Eigenkapitals
USD	33.441	GBP	25.758	16.12.2024	597	0,00
GBP	178.615	EUR	213.240	16.01.2025	929	0,01
UNREALISierter GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					1.526	0,01

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust GBP	% des Eigenkapitals
GBP	451.463	USD	603.176	16.12.2024	(23.897)	(0,18)
UNREALISierter VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(23.897)	(0,18)

Optionen – 0,01 %

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) GBP	Marktwert GBP	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen						
USD						
200.000	Call 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 3,50	265	831	0,01
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten 566 GBP)					831	0,01
OPTIONEN INSGESAMT (Kosten 566 GBP)					831	0,01

Swap-Kontrakte – 0,11 %

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn GBP	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
450.000	Variabel (AUD 6-Monats-BBSW)	Fest 4,000 %	AUD	18.12.2029	2.185	0,02
40.000	Variabel (AUD 6-Monats-BBSW)	Fest 4,500 %	AUD	18.12.2034	310	0,00
100.000	Variabel (CAD 1-Monats-CORRA)	Fest 3,750 %	CAD	18.12.2026	87	0,00
60.000	Variabel (CAD 1-Monats-CORRA)	Fest 3,250 %	CAD	18.12.2034	469	0,00
90.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,000 %	EUR	18.12.2026	499	0,00
160.000	Fest 0,900 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	20.05.2029	7.184	0,05
590.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	18.12.2029	5.605	0,04
70.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	18.12.2034	763	0,01
40.000	Fest 3,750 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	18.12.2029	462	0,00
220.000	Fest 3,750 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	18.12.2034	3.890	0,03
20.000	Fest 3,750 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	18.12.2036	372	0,00
320.000	Fest 3,750 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	18.12.2039	10.236	0,08

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Sterling Credit Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn GBP	% des Eigenkapitals
Zinsswaps – (Fortsetzung)						
260.000	Fest 3,750 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	18.12.2054	11.158	0,08
56.000.000	Fest 0,500 %	Variabel (JPY 1-Monats-TONAR)	JPY	18.12.2026	760	0,01
113.570.000	Fest 0,750 %	Variabel (JPY 1-Monats-TONAR)	JPY	18.12.2029	3.900	0,03
8.960.000	Variabel (NOK 6-Monats-NIBOR)	Fest 3,750 %	NOK	18.12.2026	2.066	0,02
240.000	Variabel (NZD 3-Monats-NZDBB)	Fest 3,500 %	NZD	18.12.2029	146	0,00
230.000	Variabel (NZD 3-Monats-NZDBB)	Fest 4,000 %	NZD	18.12.2034	60	0,00
2.980.000	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	Fest 2,000 %	SEK	18.12.2029	2.238	0,02
1.220.000	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	Fest 2,250 %	SEK	18.12.2034	1.337	0,01
8.430.000	Variabel (USD 1-Monats-FEDL)	Fest 4,396 %	USD	19.03.2025	312	0,00
40.000	Fest 3,500 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	19.04.2025	142	0,00
860.000	Fest 3,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2026	333	0,00
20.000	Fest 3,250 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2029	206	0,00
70.000	Fest 3,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2034	651	0,01

UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS **55.371** **0,41**

Credit-Default-Swaps						
49.111	Variabel (Air France-KLM)	Fest 5,000 %	EUR	20.06.2029	143	0,00
51.375	Fest 1,000 %	Variabel (BASF SE)	EUR	20.12.2029	182	0,00
52.000	Fest 1,000 %	Variabel (Vivendi SE)	EUR	20.12.2029	636	0,00
284.113	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.06.2028	2.486	0,02
749.992	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2028	4.798	0,04
2.852.923	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 42 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.06.2029	10.052	0,07
3.108.570	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2029	6.082	0,05

UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS **24.379** **0,18**

UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT **79.750** **0,59**

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust GBP	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
180.000	Fest 4,000 %	Variabel (AUD 3-Monats-BBSW)	AUD	18.12.2026	(40)	(0,00)
130.000	Fest 0,500 %	Variabel (CHF 1-Monats-SARON)	CHF	18.12.2026	(1.052)	(0,01)
90.000	Fest 0,750 %	Variabel (CHF 1-Monats-SARON)	CHF	18.12.2034	(2.582)	(0,02)
50.000	Fest 1,750 %	Variabel (CNY 3-Monats-CNRR)	CNY	18.12.2029	(70)	(0,00)
1.390.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 1-Monats-ESTR)	EUR	18.12.2026	(2.015)	(0,01)
320.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2027	(1.429)	(0,01)
80.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2031	(899)	(0,01)
30.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2044	(1.085)	(0,01)
130.000	Fest 2,250 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2054	(5.644)	(0,04)
470.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 4,250 %	GBP	18.12.2025	(910)	(0,01)
70.000	Fest 4,250 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	18.12.2026	(211)	(0,00)
1.940.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 4,000 %	GBP	18.12.2026	(6.201)	(0,05)
490.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 4,000 %	GBP	18.12.2027	(3.676)	(0,03)
80.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,750 %	GBP	18.12.2028	(737)	(0,00)
20.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,750 %	GBP	18.12.2033	(325)	(0,00)
33.498	Fest 3,800 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	31.07.2035	(1.011)	(0,01)
370.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,750 %	GBP	18.12.2044	(13.270)	(0,10)
150.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,000 %	GBP	21.12.2062	(10.238)	(0,08)
100.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,000 %	GBP	21.12.2072	(8.119)	(0,06)
4.810.000	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	Fest 5,500 %	HUF	18.12.2029	(126)	(0,00)
4.000.000	Variabel (JPY 1-Monats-TONAR)	Fest 1,000 %	JPY	18.12.2034	(234)	(0,00)
630.000	Fest 3,500 %	Variabel (NOK 6-Monats-NIBOR)	NOK	18.12.2034	(460)	(0,00)
10.030.000	Variabel (USD 1-Monats-FEDL)	Fest 4,385 %	USD	29.01.2025	(252)	(0,00)
50.000	Fest 4,000 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2026	(33)	(0,00)
222.925	Fest 3,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2029	(1.501)	(0,01)

UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS **(62.120)** **(0,46)**

Credit-Default-Swaps						
25.000	Fest 1,000 %	Variabel (Bertelsmann SE & Co KGaA)	EUR	20.12.2029	(44)	(0,00)
49.182	Fest 1,000 %	Variabel (Deutsche Lufthansa AG)	EUR	20.12.2029	(285)	(0,00)
51.119	Fest 1,000 %	Variabel (Next Group PLC)	EUR	20.12.2029	(15)	(0,00)
49.000	Fest 1,000 %	Variabel (Renault SA)	EUR	20.12.2029	(161)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Sterling Credit Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust GBP	% des Eigenkapitals
	Credit Default Swaps – (Fortsetzung)					
197.144	Fest 1,000 %	Variabel (iTraxx Europe Serie 42 Version 1 Index)	EUR	20.12.2034	(165)	(0,00)
1.099.844	Fest 1,000 %	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	USD	20.12.2034	(2.814)	(0,02)
UNREALISIERTER VERLUST AUS CREDIT DEFAULT SWAPS					(3.484)	(0,02)
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(65.604)	(0,48)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 13.934.178 GBP)					12.916.954	96,25
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					503.598	3,75
EIGENKAPITAL					13.420.552	100,00
ANLAGEN INSGESAMT					Marktwert GBP	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 13.933.612 GBP)					12.905.151	96,16
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten					22.754	0,17
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten					(3.557)	(0,03)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften					1.526	0,01
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften					(23.897)	(0,18)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten 566 GBP)					831	0,01
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten					79.750	0,59
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten					(65.604)	(0,48)
Andere Aktiva und Passiva					503.598	3,75
Eigenkapital					13.420.552	100,00

Goldman Sachs & Co. LLC war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, JPMorgan Chase Bank NA und Westpac Banking Corp.

Der Kontrahent für Optionskontrakte war Morgan Stanley & Co. International PLC.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Credit Suisse, Merrill Lynch International und Morgan Stanley London.

^(a) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Dollar Short Duration Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 57,97 %						
Kanada						
1.750.000	Bank of Montreal	USD	5,300 %	05.06.2026	1.768.795	0,63
1.780.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	USD	5,615 %	17.07.2026	1.805.810	0,64
1.830.000	Province of Quebec Canada	USD	0,600 %	23.07.2025	1.784.726	0,64
2.055.000	Royal Bank of Canada	USD	4,875 %	19.01.2027	2.071.995	0,74
2.475.000	Toronto-Dominion Bank	USD	3,766 %	06.06.2025	2.463.639	0,88
					9.894.965	3,53
Dänemark						
500.000	Danske Bank AS ^(a)	USD	3,244 %	20.12.2025	499.290	0,18
Indien						
930.000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,667 %	30.11.2027	899.798	0,32
Indonesien						
510.000	Pertamina Persero PT	USD	1,400 %	09.02.2026	488.963	0,17
Irland						
1.125.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	6,500 %	15.07.2025	1.135.046	0,40
Japan						
555.000	Nomura Holdings, Inc.	USD	5,099 %	03.07.2025	555.261	0,20
300.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	0,948 %	12.01.2026	287.979	0,10
5.290.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	5,880 %	13.07.2026	5.389.187	1,92
1.635.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. ^(a)	USD	5,200 %	07.03.2027	1.654.604	0,59
					7.887.031	2,81
Mexiko						
910.000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250 %	31.10.2026	892.847	0,32
Niederlande						
1.300.000	ING Groep NV	USD	3,869 %	28.03.2026	1.295.060	0,46
1.120.000	Prosus NV	USD	3,257 %	19.01.2027	1.069.600	0,38
					2.364.660	0,84
Peru						
930.000	Peru Government International Bond	USD	2,392 %	23.01.2026	903.486	0,32
Rumänien						
890.000	Romania Government International Bond	USD	5,250 %	25.11.2027	878.986	0,31
Spanien						
2.200.000	Banco Santander SA	USD	5,147 %	18.08.2025	2.204.400	0,79
Schweiz						
1.885.000	UBS AG	USD	3,700 %	21.02.2025	1.880.005	0,67
2.150.000	UBS AG – Serie WI	USD	1,250 %	01.06.2026	2.047.058	0,73
					3.927.063	1,40
Vereinigtes Königreich						
1.895.000	Barclays PLC	USD	4,337 %	10.01.2028	1.864.869	0,67
735.000	HSBC Holdings PLC	USD	2,999 %	10.03.2026	730.825	0,26
1.930.000	HSBC Holdings PLC	USD	7,390 %	03.11.2028	2.056.666	0,73
1.260.000	Lloyds Banking Group PLC	USD	4,716 %	11.08.2026	1.257.014	0,45
1.068.000	Standard Chartered PLC ^(a)	USD	2,819 %	30.01.2026	1.063.301	0,38
					6.972.675	2,49
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.675.000	AbbVie, Inc.	USD	2,950 %	21.11.2026	1.626.861	0,58
1.145.000	AbbVie, Inc.	USD	4,800 %	15.03.2027	1.153.679	0,41
2.195.000	AGCO Corp.	USD	5,450 %	21.03.2027	2.222.855	0,79
1.905.000	American Express Co.	USD	4,990 %	01.05.2026	1.906.714	0,68
425.000	American Tower Corp.	USD	2,400 %	15.03.2025	421.893	0,15
642.000	American Tower Corp.	USD	3,375 %	15.10.2026	626.560	0,22
1.965.000	Amgen, Inc.	USD	2,200 %	21.02.2027	1.867.654	0,67
2.115.000	Bank of America Corp.	USD	5,080 %	20.01.2027	2.121.747	0,76
3.200.000	Bank of New York Mellon Corp.	USD	4,947 %	26.04.2027	3.213.280	1,15
225.000	Berry Global, Inc.	USD	1,570 %	15.01.2026	216.992	0,08
3.445.000	Broadcom, Inc.	USD	5,050 %	12.07.2027	3.480.656	1,24
345.000	Cadence Design Systems, Inc.	USD	4,200 %	10.09.2027	342.909	0,12
1.320.000	Campbell Soup Co.	USD	5,200 %	19.03.2027	1.338.638	0,48
1.970.000	Capital One Financial Corp.	USD	7,149 %	29.10.2027	2.050.159	0,73

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Dollar Short Duration Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
2.324.000	Cardinal Health, Inc.	USD	4,700 %	15.11.2026	2.323.233	0,83
1.235.000	CenterPoint Energy, Inc.	USD	5,250 %	10.08.2026	1.244.658	0,44
2.205.000	Charles Schwab Corp.	USD	2,450 %	03.03.2027	2.107.473	0,75
1.392.000	Citibank NA	USD	4,876 %	19.11.2027	1.395.257	0,50
2.050.000	Citigroup, Inc.	USD	5,345 %	25.01.2026	2.051.209	0,73
1.189.000	Citigroup, Inc.	USD	3,106 %	08.04.2026	1.181.402	0,42
2.195.000	Citizens Bank NA	USD	5,284 %	26.01.2026	2.194.890	0,78
500.000	Crown Castle, Inc.	USD	1,350 %	15.07.2025	489.455	0,17
3.830.000	CVS Health Corp.	USD	5,000 %	20.02.2026	3.836.013	1,37
700.000	eBay, Inc.	USD	1,400 %	10.05.2026	668.283	0,24
2.725.000	GE HealthCare Technologies, Inc. – Serie WI	USD	5,600 %	15.11.2025	2.744.811	0,98
1.690.000	General Mills, Inc.	USD	4,700 %	30.01.2027	1.693.160	0,60
2.040.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	3,800 %	07.04.2025	2.031.432	0,72
2.075.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	1,500 %	10.06.2026	1.975.732	0,70
2.390.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	2,350 %	26.02.2027	2.267.297	0,81
2.445.000	Humana, Inc.	USD	1,350 %	03.02.2027	2.273.850	0,81
6.090.000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,197 %	15.06.2027	6.175.321	2,20
1.300.000	Intel Corp.	USD	4,875 %	10.02.2026	1.302.132	0,46
655.000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	3,650 %	23.05.2025	651.594	0,23
300.000	Intuit, Inc.	USD	0,950 %	15.07.2025	293.115	0,11
2.033.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	1,561 %	10.12.2025	2.031.394	0,72
2.360.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	1,045 %	19.11.2026	2.278.108	0,81
2.175.000	Kroger Co.	USD	4,600 %	15.08.2027	2.184.679	0,78
885.000	Marriott International, Inc.	USD	5,450 %	15.09.2026	897.868	0,32
2.375.000	Morgan Stanley	USD	0,985 %	10.12.2026	2.283.824	0,81
4.357.000	Morgan Stanley	USD	5,050 %	28.01.2027	4.370.812	1,56
2.380.000	Morgan Stanley	USD	1,593 %	04.05.2027	2.274.685	0,81
1.500.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	6,051 %	01.03.2025	1.503.990	0,54
1.855.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	4,625 %	15.07.2027	1.861.103	0,66
700.000	NiSource, Inc.	USD	0,950 %	15.08.2025	680.771	0,24
250.000	NiSource, Inc.	USD	3,490 %	15.05.2027	243.825	0,09
305.000	Nucor Corp.	USD	3,950 %	23.05.2025	303.820	0,11
1.255.000	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	5,750 %	20.11.2026	1.280.652	0,46
1.915.000	Otis Worldwide Corp.	USD	2,056 %	05.04.2025	1.896.731	0,68
1.695.000	Pioneer Natural Resources Co.	USD	5,100 %	29.03.2026	1.707.628	0,61
2.815.000	Quanta Services, Inc.	USD	4,750 %	09.08.2027	2.818.125	1,00
780.000	Revvity, Inc.	USD	1,900 %	15.09.2028	702.733	0,25
1.775.000	RTX Corp.	USD	5,750 %	08.11.2026	1.810.908	0,65
1.005.000	Southern Co.	USD	5,150 %	06.10.2025	1.008.960	0,36
225.000	Southern Power Co.	USD	0,900 %	15.01.2026	215.658	0,08
1.760.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	5,000 %	05.12.2026	1.777.600	0,63
1.935.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,250 %	15.02.2026	1.879.640	0,67
2.915.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750 %	15.04.2027	2.855.971	1,02
2.115.000	Truist Financial Corp.	USD	4,123 %	06.06.2028	2.080.568	0,74
8.809.700	United States Treasury Note/Bond	USD	0,500 %	31.05.2027	8.052.961	2,87
4.560.000	United States Treasury Note/Bond	USD	4,250 %	30.11.2031	4.136.953	1,47
2.235.000	US Bancorp	USD	2,215 %	27.01.2028	2.119.048	0,76
2.800.000	Veralto Corp.	USD	5,500 %	18.09.2026	2.836.512	1,01
1.480.000	VICI Properties LP	USD	4,375 %	15.05.2025	1.474.805	0,53
2.065.000	Wells Fargo & Co.	USD	4,540 %	15.08.2026	2.060.106	0,73
594.000	Xcel Energy, Inc.	USD	3,350 %	01.12.2026	579.399	0,21
					123.700.751	44,09
ANLEIHEN INSGESAMT					162.649.961	57,97
(Kosten 162.038.227 USD)						
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 1,61 %						
Irland						
4.531.279	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(b)				4.531.279	1,61
INVESTMENTFONDS INSGESAMT					4.531.279	1,61
(Kosten 4.531.279 USD)						
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT					167.181.240	59,58
(Kosten 166.569.506 USD)						

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Dollar Short Duration Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Anleihen – 13,71 %						
Kanada						
855.000	Bank of Montreal	USD	5,688 %	25.09.2025	859.523	0,31
Frankreich						
2.070.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA ^(a)	USD	4,935 %	26.01.2026	2.074.244	0,74
2.200.000	BPCE SA ^(a)	USD	5,203 %	18.01.2027	2.222.352	0,79
966.000	Societe Generale SA ^(a)	USD	2,226 %	Perp.	961.663	0,34
2.289.000	Societe Generale SA ^(a)	USD	5,713 %	21.01.2026	2.290.396	0,82
2.065.000	Societe Generale SA ^(a)	USD	5,519 %	19.01.2028	2.079.145	0,74
					9.627.800	3,43
Deutschland						
802.000	Deutsche Bank AG	USD	6,119 %	14.07.2026	807.830	0,29
Irland						
2.145.000	AIB Group PLC ^(a)	USD	7,583 %	14.10.2026	2.190.088	0,78
Niederlande						
2.100.000	Cooperatieve Rabobank UA ^(a)	USD	4,655 %	22.08.2028	2.088.492	0,74
1.375.000	Enel Finance International NV ^(a)	USD	1,625 %	12.07.2026	1.307.927	0,47
1.495.000	Mondelez International Holdings Netherlands BV ^(a)	USD	4,250 %	15.09.2025	1.489.753	0,53
					4.886.172	1,74
Norwegen						
2.190.000	DNB Bank ASA ^(a)	USD	5,896 %	09.10.2026	2.206.315	0,79
Schweden						
620.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB ^(a)	USD	5,776 %	05.03.2027	624.098	0,22
1.175.000	Swedbank AB ^(a)	USD	5,616 %	04.04.2025	1.177.374	0,42
					1.801.472	0,64
Vereinigte Staaten von Amerika						
225.000	Aviation Capital Group LLC ^(a)	USD	1,950 %	30.01.2026	217.246	0,08
+ 1.050.000	BMW US Capital LLC ^(a)	USD	3,250 %	01.04.2025	1.045.002	0,37
3.350.000	Cargill, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	24.06.2026	3.353.182	1,20
630.000	County of Palm Beach FL Klasse B	USD	0,500 %	01.12.2024	630.000	0,22
425.000	Equitable Financial Life Global Funding ^(a)	USD	1,400 %	07.07.2025	416.666	0,15
2.205.000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	5,300 %	19.03.2027	2.229.233	0,79
2.640.000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. ^(a)	USD	5,350 %	12.01.2027	2.667.773	0,95
1.065.000	Roche Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,265 %	13.11.2026	1.081.689	0,39
2.195.000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,450 %	25.02.2027	2.223.096	0,79
2.200.000	Volkswagen Group of America Finance LLC ^(a)	USD	5,300 %	22.03.2027	2.212.892	0,79
					16.076.779	5,73
ANLEIHEN INSGESAMT					38.455.979	13,71
(Kosten 38.324.275 USD)						
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 6,10 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
71.277	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,507 %	25.01.2034	71.905	0,03
537.788	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	15.06.2041	506.587	0,18
3.879	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000 %	15.07.2041	3.782	0,00
86.449	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	15.08.2046	80.586	0,03
86.097	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	15.08.2046	80.191	0,03
98.810	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.09.2049	98.784	0,04
775.030	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	15.05.2050	740.183	0,26
1.745.540	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	01.06.2054	1.816.427	0,65
681.682	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	15.11.2054	664.269	0,24
22.131	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	25.04.2043	21.189	0,01
75.665	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,371 %	25.09.2046	75.025	0,03
371.561	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01.10.2049	370.473	0,13
1.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,000 %	15.12.2039	1.001.719	0,36
2.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,500 %	15.12.2039	2.023.047	0,72
4.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6,000 %	15.12.2039	4.081.309	1,45
490.540	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.08.2047	481.224	0,17
297.031	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.06.2048	297.705	0,11
26.503	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.08.2048	26.563	0,01
354.628	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.09.2048	345.899	0,12
98.339	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20.10.2048	88.078	0,03
98.515	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.10.2048	98.615	0,04
159.132	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.11.2048	159.294	0,06

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Dollar Short Duration Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
589.067	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.12.2048	574.198	0,20
637.777	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.12.2048	637.320	0,23
32.316	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.01.2049	31.595	0,01
771.093	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.01.2049	768.398	0,27
473.491	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.03.2049	461.392	0,16
9.535	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.03.2049	9.514	0,00
765.888	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.04.2049	766.669	0,27
561.518	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.12.2049	561.981	0,20
179.693	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.03.2050	175.045	0,06
					17.118.966	6,10
BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten 17.680.764 USD)					17.118.966	6,10
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 9,07 %						
Cayman-Inseln						
825.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Klasse A ^(a)	USD	5,954 %	18.04.2034	826.714	0,29
1.170.884	CIFC Funding Ltd. 2017-2A Klasse AR ^(a)	USD	5,829 %	20.04.2030	1.173.199	0,42
2.200.000	CQS US CLO Ltd. 2021-1A Klasse AR ^(a)	USD	5,817 %	20.01.2035	2.201.650	0,79
4.350.000	ICG US CLO Ltd. 2014-1A Klasse A1A2 ^(a)	USD	6,079 %	20.10.2034	4.357.782	1,55
2.000.000	Marble Point CLO XXII Ltd. 2020-1A Klasse AR ^(a)	USD	6,057 %	20.07.2037	2.002.190	0,71
3.300.000	Marble Point CLO XXII Ltd. 2021-2A Klasse A ^(a)	USD	6,087 %	25.07.2034	3.303.327	1,18
1.096.754	OZLM XVII Ltd. 2017-17A Klasse A1RR ^(a)	USD	5,767 %	20.07.2030	1.097.108	0,39
2.100.000	Tikehau US CLO I Ltd. 2021-1A Klasse A1 ^(a)	USD	6,114 %	18.01.2035	2.105.483	0,75
1.500.000	Trinitas CLO XXX Ltd. 2024-30A Klasse A1 ^(a)	USD	6,044 %	23.10.2037	1.505.271	0,54
					18.572.724	6,62
Irland						
2.476.000	Dunedin Park CLO DAC 1X Klasse AR	EUR	3,984 %	20.11.2034	2.609.037	0,93
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.300.000	BX Trust 2022-CLS Klasse A ^(a)	USD	5,760 %	13.10.2027	1.305.940	0,46
165.874	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Klasse 1M2 ^(a)	USD	6,407 %	25.10.2041	166.640	0,06
190.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Klasse 1M2 ^(a)	USD	6,507 %	25.12.2041	191.765	0,07
83.093	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Klasse 2M1 ^(a)	USD	6,757 %	25.04.2042	83.870	0,03
67.395	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2015-C1 Klasse A4	USD	3,505 %	15.04.2050	66.815	0,02
425.000	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2015-C2 Klasse A4	USD	3,504 %	15.06.2057	421.735	0,15
21.911	Illinois Student Assistance Commission 2010-1 Klasse A3	USD	6,345 %	25.07.2045	21.926	0,01
1.300.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE Klasse A ^(a)	USD	2,949 %	06.09.2038	1.254.580	0,45
5.275	Massachusetts Educational Financing Authority 2008-1 Klasse A1	USD	6,395 %	25.04.2038	5.182	0,00
150.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 Klasse D ^(a)	USD	3,060 %	15.10.2048	125.846	0,04
327.260	Nelnet Student Loan Trust 2012-3A Klasse A ^(a)	USD	5,549 %	26.03.2040	325.579	0,12
310.075	Toyota Auto Receivables 2021-D Owner Trust Klasse A3	USD	0,710 %	15.04.2026	307.235	0,11
					4.277.113	1,52
NICHT-BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten 25.439.349 USD)					25.458.874	9,07
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten 81.444.388 USD)					81.033.819	28,88
Andere übertragbare Wertpapiere						
Anleihen – 0,30 %						
Frankreich						
545.000	BPCE SA ^(a)	USD	5,718 %	25.09.2025	547.382	0,20
Vereinigte Staaten von Amerika						
300.000	Great-West Lifeco US Finance 2020 LP ^(a)	USD	0,904 %	12.08.2025	291.882	0,10
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten 845.041 USD)					839.264	0,30
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten 845.041 USD)					839.264	0,30

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Dollar Short Duration Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Einlagenzertifikate – 5,62 %							
Frankreich							
2.159.000	BNP Paribas SA	USD	5,290 %	21.02.2025	2.161.432	0,77	
1.494.000	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA	USD	5,160 %	28.08.2025	1.498.027	0,53	
					3.659.459	1,30	
Deutschland							
4.003.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	USD	5,500 %	10.01.2025	4.006.175	1,43	
Südkorea							
1.837.000	Kookmin Bank	USD	5,230 %	29.01.2025	1.838.563	0,65	
Schweden							
1.960.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	USD	4,870 %	14.02.2025	1.960.750	0,70	
Vereinigtes Königreich							
1.356.000	HSBC Bank PLC	USD	4,910 %	14.02.2025	1.356.518	0,48	
Vereinigte Staaten von Amerika							
2.960.000	Kookmin Bank	USD	5,190 %	20.03.2025	2.963.555	1,06	
EINLAGENZERTIFIKATE INSGESAMT (Kosten 15.769.043 USD)					15.785.020	5,62	
Commercial Papers – 5,37 %							
Kanada							
1.753.000	Nutrien Ltd.	USD	0,000 %	09.12.2024	1.750.706	0,63	
Vereinigte Staaten von Amerika							
271.000	Ascension Health Alliance	USD	0,000 %	03.12.2024	270.963	0,10	
623.000	Ascension Health Alliance	USD	0,000 %	13.12.2024	622.060	0,22	
250.000	Ascension Health Alliance	USD	0,000 %	28.01.2025	248.101	0,09	
3.353.000	BofA Securities, Inc.	USD	0,000 %	24.04.2025	3.290.607	1,17	
1.753.000	Duke Energy Corp.	USD	0,000 %	03.01.2025	1.745.055	0,62	
2.500.000	HSBC USA, Inc.	USD	0,000 %	12.02.2025	2.475.599	0,88	
3.161.000	HSBC USA, Inc.	USD	0,000 %	27.08.2025	3.052.125	1,09	
1.615.000	Intesa Sanpaolo Funding LLC	USD	0,000 %	09.01.2025	1.605.847	0,57	
					13.310.357	4,74	
COMMERCIAL PAPERS INSGESAMT (Kosten 15.050.839 USD)					15.061.063	5,37	
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten 279.678.817 USD)					279.900.406	99,75	
Terminkontrakte – 0,08 %							
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
EUR							
1	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Long			142.199	1.424	0,00
4	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Long			505.652	3.250	0,00
					647.851	4.674	0,00
GBP							
44	ICE 3-Monats-SONIA-Futures 17.03.2026	Long			13.416.336	2.332	0,00
USD							
457	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Long			94.184.844	249.102	0,09
20	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Long			2.152.187	9.909	0,01
					96.337.031	259.011	0,10
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN					266.017	0,10	

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Dollar Short Duration Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
GBP					
(2)	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 27.03.2025	Short	(243.527)	(3.667)	(0,00)
USD					
(39)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(4.336.922)	(26.560)	(0,01)
(13)	US-Schatzanweisungen Ultra-Long 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(1.491.953)	(19.907)	(0,01)
			(5.828.875)	(46.467)	(0,02)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				(50.134)	(0,02)

Devisentermingeschäfte – 0,02 %

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	763.431	AUD	1.134.303	07.01.2025	24.159	0,01
USD	664.828	CAD	915.948	13.01.2025	10.400	0,00
USD	2.670.860	EUR	2.462.247	16.01.2025	67.685	0,02
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					102.244	0,03

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
AUD	1.031.705	USD	694.498	07.01.2025	(22.094)	(0,01)
CAD	742.316	USD	538.715	13.01.2025	(8.344)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(30.438)	(0,01)

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,00 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
SGD	136.488	USD	106.614	18.12.2024	(4.739)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(4.739)	(0,00)

Swap-Kontrakte – 0,02 %

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
4.570.000	Variabel (AUD 6-Monats-BBSW)	Fest 4,000 %	AUD	18.12.2029	27.984	0,01
1.510.000	Variabel (CAD 1-Monats-CORRA)	Fest 3,750 %	CAD	18.12.2026	1.364	0,00
1.100.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,000 %	EUR	18.12.2026	7.426	0,00
33.800.000	Variabel (EUR 3-Monats-EURIBOR)	Fest 2,143 %	EUR	20.11.2027	57.386	0,02
559.000.000	Fest 0,500 %	Variabel (JPY 1-Monats-TONAR)	JPY	18.12.2026	9.692	0,01
1.374.020.000	Fest 0,750 %	Variabel (JPY 1-Monats-TONAR)	JPY	18.12.2029	61.491	0,02
98.160.000	Variabel (NOK 6-Monats-NIBOR)	Fest 3,750 %	NOK	18.12.2026	18.285	0,01
2.440.000	Variabel (NZD 3-Monats-NZDBB)	Fest 3,500 %	NZD	18.12.2029	2.217	0,00
37.470.000	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	Fest 2,000 %	SEK	18.12.2029	33.792	0,01
1.070.000	Fest 3,500 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	19.04.2025	4.788	0,00
7.720.000	Fest 3,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2026	4.528	0,00
1.030.000	Fest 4,000 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2026	900	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					229.853	0,08
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					229.853	0,08

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
2.020.000	Fest 4,000 %	Variabel (AUD 3-Monats-BBSW)	AUD	18.12.2026	(467)	(0,00)
3.360.000	Fest 0,500 %	Variabel (CHF 1-Monats-SARON)	CHF	18.12.2026	(34.737)	(0,01)
17.691.867	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 1-Monats-ESTR)	EUR	18.12.2026	(35.634)	(0,01)
33.800.000	Fest 2,180 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	20.11.2027	(56.557)	(0,02)
460.000	Fest 4,250 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	18.12.2026	(1.799)	(0,00)
13.190.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 4,000 %	GBP	18.12.2026	(36.243)	(0,01)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Dollar Short Duration Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps – (Fortsetzung)						
250.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,750 %	GBP	18.12.2029	(3.758)	(0,00)
1.584.319	Fest 3,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2029	(13.807)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					(183.002)	(0,06)
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(183.002)	(0,06)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 279.678.817 USD)					280.230.207	99,87
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					360.467	0,13
EIGENKAPITAL					280.590.674	100,00
					Marktwert USD	% des Eigenkapitals
ANLAGEN INSGESAMT						
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 279.678.817 USD)					279.900.406	99,75
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten					266.017	0,10
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten					(50.134)	(0,02)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften					102.244	0,03
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften					(30.438)	(0,01)
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					(4.739)	(0,00)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten					229.853	0,08
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten					(183.002)	(0,06)
Andere Aktiva und Passiva					360.467	0,13
Eigenkapital					280.590.674	100,00

Morgan Stanley & Co., Inc. war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Barclays Bank PLC, Citibank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Royal Bank of Canada und UBS AG.

Der Kontrahent für Swap-Kontrakte war Morgan Stanley.

* Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2024 verliehen. Siehe Anmerkung 6.

^(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

^(b) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 44,70 %						
Australien						
30.000	Westpac Banking Corp.	USD	4,110 %	24.07.2034	28.568	0,02
Kanada						
140.000	Enbridge, Inc.	USD	5,700 %	08.03.2033	145.225	0,11
65.000	Enbridge, Inc.	USD	2,500 %	01.08.2033	53.469	0,04
545.000	Rogers Communications, Inc.	USD	3,200 %	15.03.2027	526.999	0,39
205.000	Toronto-Dominion Bank	USD	4,456 %	08.06.2032	198.985	0,15
					924.678	0,69
Ungarn						
240.000	Hungary Government International Bond	USD	6,125 %	22.05.2028	246.727	0,18
Irland						
380.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	2,450 %	29.10.2026	363.508	0,27
175.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,000 %	29.10.2028	163.334	0,12
150.000	STERIS Irish FinCo Unlimited Co.	USD	2,700 %	15.03.2031	131.246	0,10
					658.088	0,49
Japan						
300.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	5,776 %	13.07.2033	316.269	0,23
Jersey						
154.858	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,160 %	31.03.2034	134.471	0,10
Mexiko						
200.000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30.04.2028	189.822	0,14
310.000	Mexico Government International Bond	USD	4,280 %	14.08.2041	241.144	0,18
					430.966	0,32
Niederlande						
280.000	Prosus NV	USD	3,680 %	21.01.2030	255.850	0,19
200.000	Prosus NV	USD	3,832 %	08.02.2051	133.500	0,10
					389.350	0,29
Panama						
200.000	Panama Government International Bond	USD	4,500 %	16.04.2050	135.161	0,10
Peru						
10.000	Peru Government International Bond	USD	2,780 %	01.12.2060	5.784	0,01
30.000	Peru Government International Bond	USD	3,230 %	28.07.2121	17.107	0,01
					22.891	0,02
Polen						
130.000	Poland Government International Bond	USD	5,125 %	18.09.2034	129.401	0,10
Rumänien						
70.000	Romania Government International Bond	USD	3,000 %	27.02.2027	66.389	0,05
80.000	Romania Government International Bond	EUR	2,124 %	16.07.2031	70.122	0,05
80.000	Romania Government International Bond	USD	6,375 %	30.01.2034	78.562	0,06
70.000	Romania Government International Bond	USD	5,750 %	24.03.2035	64.575	0,05
					279.648	0,21
Südkorea						
260.000	Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd.	USD	4,250 %	27.07.2027	257.564	0,19
Spanien						
200.000	Banco Santander SA	USD	2,746 %	28.05.2025	197.938	0,15
200.000	Banco Santander SA	USD	4,250 %	11.04.2027	197.262	0,15
200.000	Banco Santander SA	USD	3,306 %	27.06.2029	187.612	0,14
150.000	Telefonica Emisiones SA	USD	4,665 %	06.03.2038	137.677	0,10
					720.489	0,54
Überstaatliche Wertpapiere						
45.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	3,400 %	01.05.2030	41.668	0,03
155.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	2,650 %	15.02.2032	132.597	0,10
110.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc. – Serie WI	USD	2,500 %	11.05.2031	95.034	0,07
					269.299	0,20

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Schweiz						
155.000	UBS Group AG	USD	4,550 %	17.04.2026	154.794	0,11
200.000	UBS Group AG ^(a)	USD	2,746 %	11.02.2033	170.820	0,13
					325.614	0,24
Vereinigtes Königreich						
225.000	Barclays PLC	USD	2,852 %	07.05.2026	222.887	0,16
240.000	British Telecommunications PLC	USD	9,625 %	15.12.2030	295.366	0,22
65.000	Royalty Pharma PLC	USD	1,200 %	02.09.2025	63.166	0,05
214.000	Royalty Pharma PLC	USD	5,400 %	02.09.2034	213.225	0,16
					794.644	0,59
Vereinigte Staaten von Amerika						
285.000	AbbVie, Inc.	USD	3,200 %	14.05.2026	279.841	0,21
40.000	AbbVie, Inc.	USD	4,950 %	15.03.2031	40.486	0,03
82.000	AbbVie, Inc.	USD	4,050 %	21.11.2039	72.923	0,05
40.000	AbbVie, Inc.	USD	4,700 %	14.05.2045	37.093	0,03
40.000	Adventist Health System	USD	2,952 %	01.03.2029	36.808	0,03
100.000	Adventist Health System	USD	5,757 %	01.12.2034	102.584	0,08
112.000	AGCO Corp.	USD	5,800 %	21.03.2034	114.970	0,09
200.000	Agree LP	USD	4,800 %	01.10.2032	195.418	0,15
95.000	Air Lease Corp.	USD	2,300 %	01.02.2025	94.523	0,07
80.000	Air Lease Corp.	USD	3,375 %	01.07.2025	79.303	0,06
80.000	Air Lease Corp.	USD	2,875 %	15.01.2026	78.282	0,06
80.000	Air Lease Corp.	USD	3,750 %	01.06.2026	78.784	0,06
118.000	Allegion US Holding Co., Inc.	USD	5,600 %	29.05.2034	121.554	0,09
205.000	Amazon.com, Inc.	USD	4,800 %	05.12.2034	208.126	0,16
15.000	Ameren Corp.	USD	3,500 %	15.01.2031	13.929	0,01
30.000	American Electric Power Co., Inc.	USD	2,300 %	01.03.2030	26.513	0,02
305.000	American Express Co.	USD	5,043 %	01.05.2034	307.181	0,23
15.000	American Homes 4 Rent LP	USD	4,900 %	15.02.2029	15.038	0,01
55.000	American Homes 4 Rent LP	USD	2,375 %	15.07.2031	46.759	0,04
80.000	American Tower Corp.	USD	2,400 %	15.03.2025	79.415	0,06
287.000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02.03.2030	293.311	0,22
301.000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02.03.2033	305.428	0,23
306.000	Anheuser-Busch Cos. LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,700 %	01.02.2036	299.608	0,22
45.000	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc.	USD	4,700 %	01.02.2036	44.046	0,03
80.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	8,200 %	15.01.2039	104.072	0,08
35.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	5,450 %	23.01.2039	36.325	0,03
351.000	AppLovin Corp.	USD	5,500 %	01.12.2034	354.836	0,26
175.000	Arch Capital Finance LLC	USD	4,011 %	15.12.2026	172.644	0,13
110.000	Archer-Daniels-Midland Co.	USD	2,900 %	01.03.2032	97.455	0,07
200.000	Ashtead Capital, Inc. ^(a)	USD	2,450 %	12.08.2031	169.094	0,13
226.000	Ashtead Capital, Inc. ^(a)	USD	5,800 %	15.04.2034	231.623	0,17
286.000	AT&T, Inc.	USD	2,300 %	01.06.2027	270.499	0,20
15.000	AT&T, Inc.	USD	1,650 %	01.02.2028	13.695	0,01
65.000	AT&T, Inc.	USD	2,750 %	01.06.2031	57.586	0,04
55.000	AT&T, Inc.	USD	4,900 %	15.08.2037	53.374	0,04
120.000	AT&T, Inc.	USD	4,850 %	01.03.2039	115.088	0,09
65.000	AT&T, Inc.	USD	3,500 %	01.06.2041	52.036	0,04
250.000	AT&T, Inc.	USD	5,150 %	15.11.2046	240.300	0,18
106.000	AutoNation, Inc.	USD	4,500 %	01.10.2025	105.578	0,08
30.000	AutoNation, Inc.	USD	1,950 %	01.08.2028	26.964	0,02
45.000	AutoNation, Inc.	USD	4,750 %	01.06.2030	44.190	0,03
170.000	Bank of America Corp.	USD	5,080 %	20.01.2027	170.542	0,13
80.000	Bank of America Corp.	USD	3,593 %	21.07.2028	77.681	0,06
420.000	Bank of America Corp.	USD	5,202 %	25.04.2029	425.078	0,32
15.000	Bank of America Corp.	USD	2,496 %	13.02.2031	13.370	0,01
80.000	Bank of America Corp.	USD	2,592 %	29.04.2031	71.301	0,05
190.000	Bank of America Corp.	USD	1,898 %	23.07.2031	162.043	0,12
220.000	Bank of America Corp.	USD	1,922 %	24.10.2031	186.292	0,14
65.000	Bank of America Corp.	USD	2,651 %	11.03.2032	56.919	0,04
210.000	Bank of America Corp.	USD	2,299 %	21.07.2032	178.357	0,13
95.000	Bank of America Corp.	USD	2,972 %	04.02.2033	83.316	0,06
370.000	Bank of America Corp.	USD	4,571 %	27.04.2033	359.496	0,27
82.000	Bank of America Corp.	USD	5,015 %	22.07.2033	82.279	0,06
615.000	Bank of America Corp. – Serie L	USD	4,183 %	25.11.2027	605.172	0,45
230.000	Banner Health	USD	2,338 %	01.01.2030	206.142	0,15
65.000	Becton Dickinson & Co.	USD	2,823 %	20.05.2030	58.854	0,04
505.000	Berry Global, Inc.	USD	1,570 %	15.01.2026	487.027	0,36
80.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	2,950 %	15.03.2032	71.234	0,05

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
117.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	5,200 %	22.02.2034	119.682	0,09
125.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	3,250 %	01.08.2042	96.300	0,07
45.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,050 %	15.06.2048	37.832	0,03
141.000	Cadence Design Systems, Inc.	USD	4,700 %	10.09.2034	138.521	0,10
301.000	Campbell Soup Co.	USD	5,400 %	21.03.2034	307.032	0,23
220.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,350 %	15.11.2034	222.383	0,17
220.000	Carrier Global Corp.	USD	2,493 %	15.02.2027	210.597	0,16
241.000	Carrier Global Corp.	USD	5,900 %	15.03.2034	255.272	0,19
80.000	Cencora, Inc.	USD	3,450 %	15.12.2027	77.443	0,06
30.000	Centene Corp.	USD	4,250 %	15.12.2027	29.089	0,02
87.000	Centene Corp.	USD	2,625 %	01.08.2031	72.799	0,05
30.000	CenterPoint Energy, Inc.	USD	2,950 %	01.03.2030	27.291	0,02
285.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	3,750 %	15.02.2028	273.817	0,20
115.000	Choice Hotels International, Inc.	USD	5,850 %	01.08.2034	117.392	0,09
300.000	Cigna Group	USD	2,375 %	15.03.2031	259.035	0,19
90.000	Cigna Group	USD	5,125 %	15.05.2031	91.061	0,07
80.000	Cigna Group	USD	4,800 %	15.08.2038	75.735	0,06
95.000	Cigna Group	USD	4,900 %	15.12.2048	86.324	0,06
125.000	Citigroup, Inc.	USD	4,600 %	09.03.2026	124.648	0,09
95.000	Citigroup, Inc.	USD	3,400 %	01.05.2026	93.298	0,07
220.000	Citigroup, Inc.	USD	4,450 %	29.09.2027	217.732	0,16
395.000	Citigroup, Inc.	USD	3,668 %	24.07.2028	383.529	0,29
45.000	Citigroup, Inc.	USD	2,976 %	05.11.2030	41.158	0,03
220.000	Citigroup, Inc.	USD	3,057 %	25.01.2033	193.310	0,14
190.000	Citigroup, Inc.	USD	4,910 %	24.05.2033	187.669	0,14
105.000	Coca-Cola Consolidated, Inc.	USD	5,450 %	01.06.2034	108.098	0,08
65.000	Comcast Corp.	USD	3,950 %	15.10.2025	64.722	0,05
155.000	Comcast Corp.	USD	3,150 %	01.03.2026	152.515	0,11
43.000	Comcast Corp.	USD	3,300 %	01.02.2027	41.965	0,03
260.000	Comcast Corp.	USD	5,300 %	01.06.2034	266.835	0,20
15.000	Comcast Corp.	USD	3,750 %	01.04.2040	12.583	0,01
15.000	Comcast Corp.	USD	3,400 %	15.07.2046	11.190	0,01
170.000	CommonSpirit Health	USD	3,910 %	01.10.2050	133.619	0,10
365.000	CommonSpirit Health	USD	6,461 %	01.11.2052	412.967	0,31
65.000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,400 %	15.11.2025	64.834	0,05
65.000	Constellation Brands, Inc.	USD	3,600 %	15.02.2028	62.902	0,05
45.000	Constellation Brands, Inc.	USD	3,150 %	01.08.2029	41.959	0,03
125.000	Constellation Brands, Inc.	USD	2,250 %	01.08.2031	106.110	0,08
220.000	CSX Corp.	USD	3,800 %	01.03.2028	215.437	0,16
125.000	CubeSmart LP	USD	4,000 %	15.11.2025	124.038	0,09
50.000	CubeSmart LP	USD	2,500 %	15.02.2032	42.644	0,03
410.000	CVS Health Corp.	USD	2,125 %	15.09.2031	336.606	0,25
266.000	CVS Health Corp.	USD	4,780 %	25.03.2038	241.634	0,18
11.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,020 %	15.06.2026	11.172	0,01
80.000	Discover Financial Services	USD	3,750 %	04.03.2025	79.732	0,06
125.000	Dollar Tree, Inc.	USD	4,000 %	15.05.2025	124.396	0,09
300.000	Duke Energy Corp.	USD	3,150 %	15.08.2027	288.936	0,22
45.000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	4,493 %	15.11.2025	44.845	0,03
15.000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	5,419 %	15.11.2048	15.833	0,01
65.000	Entergy Corp.	USD	2,950 %	01.09.2026	63.115	0,05
30.000	Exelon Corp.	USD	4,050 %	15.04.2030	28.898	0,02
19.000	Expedia Group, Inc.	USD	4,625 %	01.08.2027	18.975	0,01
65.000	Expedia Group, Inc.	USD	3,800 %	15.02.2028	63.162	0,05
15.000	Expedia Group, Inc.	USD	3,250 %	15.02.2030	13.972	0,01
11.000	Expedia Group, Inc.	USD	2,950 %	15.03.2031	9.845	0,01
350.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	3,500 %	01.09.2032	330.351	0,25
1.080.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,750 %	10.12.2032	1.108.944	0,83
1.897.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,875 %	05.08.2030	1.586.025	1,18
55.000	Fifth Third Bancorp	USD	2,375 %	28.01.2025	54.787	0,04
110.000	FirstEnergy Corp.	USD	2,650 %	01.03.2030	98.680	0,07
45.000	FirstEnergy Corp. – Serie B	USD	2,250 %	01.09.2030	39.061	0,03
45.000	Fiserv, Inc.	USD	4,200 %	01.10.2028	44.219	0,03
270.000	General Electric Co.	USD	5,875 %	14.01.2038	286.762	0,21
95.000	General Mills, Inc.	USD	4,200 %	17.04.2028	93.710	0,07
15.000	General Motors Co.	USD	4,000 %	01.04.2025	14.959	0,01
250.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	1,500 %	10.06.2026	238.040	0,18
105.000	HCA, Inc.	USD	3,500 %	01.09.2030	96.876	0,07
190.000	HCA, Inc.	USD	5,450 %	01.04.2031	192.633	0,14
140.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4,900 %	15.10.2025	140.071	0,10
141.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	5,000 %	15.10.2034	138.951	0,10

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
20.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	6,350 %	15.10.2045	21.512	0,02
30.000	Home Depot, Inc.	USD	3,900 %	06.12.2028	29.481	0,02
175.000	Home Depot, Inc.	USD	3,250 %	15.04.2032	159.334	0,12
117.000	Howmet Aerospace, Inc.	USD	4,850 %	15.10.2031	117.023	0,09
60.000	Humana, Inc.	USD	5,950 %	15.03.2034	62.315	0,05
95.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	4,000 %	15.05.2025	94.667	0,07
392.000	Hyatt Hotels Corp.	USD	5,500 %	30.06.2034	395.724	0,29
105.000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,700 %	14.08.2033	109.499	0,08
220.000	Intel Corp.	USD	5,200 %	10.02.2033	220.125	0,16
71.000	Intel Corp.	USD	5,150 %	21.02.2034	70.655	0,05
45.000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	3,625 %	01.09.2028	43.511	0,03
30.000	Intuit, Inc.	USD	1,350 %	15.07.2027	27.776	0,02
95.000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	2,300 %	15.11.2028	86.674	0,06
335.000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	2,000 %	15.08.2031	277.072	0,21
110.000	ITC Holdings Corp.	USD	3,350 %	15.11.2027	106.357	0,08
203.000	J M Smucker Co.	USD	5,900 %	15.11.2028	212.496	0,16
314.000	J M Smucker Co.	USD	6,200 %	15.11.2033	337.547	0,25
125.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,960 %	29.01.2027	123.875	0,09
125.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,625 %	01.12.2027	121.566	0,09
30.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,452 %	05.12.2029	29.628	0,02
15.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,493 %	24.03.2031	14.776	0,01
30.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,956 %	13.05.2031	27.144	0,02
205.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,963 %	25.01.2033	180.191	0,13
190.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,912 %	25.07.2033	189.569	0,14
110.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	5,336 %	23.01.2035	111.973	0,08
7.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	4,417 %	25.05.2025	6.990	0,01
270.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	4,597 %	25.05.2028	269.706	0,20
15.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,800 %	01.05.2050	11.650	0,01
345.000	Kinder Morgan, Inc.	USD	4,300 %	01.03.2028	341.112	0,25
130.000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	3,750 %	01.04.2030	124.383	0,09
207.000	Kroger Co.	USD	5,000 %	15.09.2034	205.799	0,15
138.000	Laboratory Corp. of America Holdings	USD	4,800 %	01.10.2034	134.158	0,10
85.000	Lennar Corp.	USD	4,750 %	29.11.2027	85.312	0,06
30.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	3,100 %	03.05.2027	29.004	0,02
140.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	1,700 %	15.09.2028	126.115	0,09
110.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	1,700 %	15.10.2030	93.154	0,07
125.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	3,000 %	15.10.2050	82.090	0,06
95.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	4,250 %	01.04.2052	78.048	0,06
200.000	M&T Bank Corp.	USD	5,053 %	27.01.2034	194.404	0,14
155.000	Marriott International, Inc.	USD	5,000 %	15.10.2027	156.759	0,12
99.000	Marriott International, Inc.	USD	4,875 %	15.05.2029	99.707	0,07
175.000	Marriott International, Inc. – Serie HH	USD	2,850 %	15.04.2031	155.622	0,12
140.000	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	4,375 %	15.03.2029	139.005	0,10
330.000	Masco Corp.	USD	1,500 %	15.02.2028	299.986	0,22
15.000	McDonald's Corp.	USD	4,450 %	01.09.2048	13.148	0,01
300.000	Meta Platforms, Inc.	USD	3,500 %	15.08.2027	293.688	0,22
15.000	Morgan Stanley	USD	4,000 %	23.07.2025	14.939	0,01
278.000	Morgan Stanley	USD	5,050 %	28.01.2027	278.881	0,21
242.000	Morgan Stanley	USD	3,950 %	23.04.2027	237.796	0,18
345.000	Morgan Stanley	USD	5,164 %	20.04.2029	348.819	0,26
30.000	Morgan Stanley	USD	4,431 %	23.01.2030	29.534	0,02
330.000	Morgan Stanley	USD	2,699 %	22.01.2031	297.323	0,22
45.000	Morgan Stanley	USD	3,622 %	01.04.2031	42.387	0,03
110.000	Morgan Stanley	USD	1,794 %	13.02.2032	91.611	0,07
190.000	Morgan Stanley	USD	4,889 %	20.07.2033	188.125	0,14
75.000	Morgan Stanley	USD	5,466 %	18.01.2035	76.637	0,06
95.000	MPLX LP	USD	2,650 %	15.08.2030	84.272	0,06
30.000	MPLX LP	USD	4,500 %	15.04.2038	27.164	0,02
30.000	MPLX LP	USD	5,500 %	15.02.2049	29.013	0,02
15.000	Nasdaq, Inc.	USD	3,250 %	28.04.2050	10.619	0,01
25.000	Nature Conservancy – Serie A	USD	1,304 %	01.07.2028	22.006	0,02
225.000	Nefflix, Inc.	USD	5,875 %	15.11.2028	235.334	0,18
170.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	1,900 %	15.06.2028	154.923	0,12
155.000	NiSource, Inc.	USD	3,490 %	15.05.2027	151.172	0,11
15.000	NiSource, Inc.	USD	3,600 %	01.05.2030	14.185	0,01
95.000	NNN REIT, Inc.	USD	4,000 %	15.11.2025	94.280	0,07
81.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	7,875 %	15.09.2031	91.759	0,07
175.000	Oracle Corp.	USD	4,500 %	06.05.2028	174.678	0,13
345.000	Oracle Corp.	USD	2,875 %	25.03.2031	307.875	0,23
315.000	Oracle Corp.	USD	6,250 %	09.11.2032	341.221	0,25
191.000	Oracle Corp.	USD	4,900 %	06.02.2033	190.335	0,14

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
65.000	Oracle Corp.	USD	3,850 %	01.04.2060	47.434	0,04
245.000	PacifiCorp	USD	5,800 %	15.01.2055	251.757	0,19
175.000	PayPal Holdings, Inc.	USD	1,650 %	01.06.2025	172.294	0,13
65.000	PayPal Holdings, Inc.	USD	2,650 %	01.10.2026	62.907	0,05
30.000	PayPal Holdings, Inc.	USD	2,850 %	01.10.2029	27.774	0,02
15.000	Phillips 66	USD	3,850 %	09.04.2025	14.952	0,01
30.000	Phillips 66	USD	1,300 %	15.02.2026	28.807	0,02
30.000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp.	USD	3,800 %	15.09.2030	28.282	0,02
45.000	Progress Energy, Inc.	USD	7,000 %	30.10.2031	50.764	0,04
45.000	Prologis LP	USD	1,750 %	01.07.2030	38.516	0,03
155.000	Prologis LP	USD	4,625 %	15.01.2033	153.188	0,11
174.000	Quanta Services, Inc.	USD	5,250 %	09.08.2034	174.120	0,13
110.000	Realty Income Corp.	USD	4,625 %	01.11.2025	109.931	0,08
30.000	Realty Income Corp.	USD	3,400 %	15.01.2028	28.988	0,02
110.000	Realty Income Corp.	USD	3,400 %	15.01.2030	103.079	0,08
477.000	Regal Rexnord Corp.	USD	6,300 %	15.02.2030	498.141	0,37
209.000	Retail Opportunity Investments Partnership LP	USD	6,750 %	15.10.2028	224.010	0,17
180.000	RTX Corp.	USD	6,100 %	15.03.2034	193.851	0,14
50.000	Rush Obligated Group – Serie 2020	USD	3,922 %	15.11.2029	48.405	0,04
80.000	S&P Global, Inc. – Serie WI	USD	4,250 %	01.05.2029	79.038	0,06
455.000	ServiceNow, Inc.	USD	1,400 %	01.09.2030	382.714	0,29
45.000	Sherwin-Williams Co.	USD	3,450 %	01.06.2027	43.849	0,03
250.000	Sherwin-Williams Co.	USD	2,950 %	15.08.2029	231.772	0,17
45.000	Southern California Edison Co. – Serie A	USD	4,200 %	01.03.2029	44.129	0,03
155.000	Southern Co.	USD	3,250 %	01.07.2026	151.863	0,11
142.000	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	4,250 %	15.11.2028	139.891	0,10
125.000	Starbucks Corp.	USD	4,000 %	15.11.2028	122.466	0,09
20.000	Steel Dynamics, Inc.	USD	2,400 %	15.06.2025	19.741	0,01
45.000	Steel Dynamics, Inc.	USD	1,650 %	15.10.2027	41.445	0,03
15.000	Sysco Corp.	USD	4,450 %	15.03.2048	12.809	0,01
15.000	Sysco Corp.	USD	6,600 %	01.04.2050	17.049	0,01
110.000	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	3,700 %	14.04.2027	107.670	0,08
70.000	Targa Resources Corp.	USD	4,200 %	01.02.2033	65.311	0,05
15.000	Time Warner Cable LLC	USD	5,875 %	15.11.2040	13.856	0,01
63.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500 %	15.04.2025	62.682	0,05
65.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	1,500 %	15.02.2026	62.558	0,05
296.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750 %	15.04.2027	290.006	0,22
175.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,050 %	15.02.2028	161.581	0,12
107.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,875 %	15.04.2030	102.182	0,08
155.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,875 %	15.02.2031	138.279	0,10
175.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500 %	15.04.2031	161.635	0,12
350.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,200 %	15.01.2033	354.378	0,26
30.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,000 %	15.02.2041	22.420	0,02
338.000	Truist Financial Corp.	USD	5,867 %	08.06.2034	352.358	0,26
129.000	Uber Technologies, Inc.	USD	4,800 %	15.09.2034	126.497	0,09
30.000	UDR, Inc.	USD	2,100 %	01.08.2032	24.422	0,02
140.000	Union Pacific Corp.	USD	2,800 %	14.02.2032	124.337	0,09
2.600.000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	01.04.2025	2.581.629	1,92
2.100.000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	24.04.2025	2.063.911	1,54
180.000	United States Treasury Bond	USD	4,375 %	15.08.2043	178.102	0,13
330.000	United States Treasury Bond	USD	4,625 %	15.05.2044	336.239	0,25
1.100.000	United States Treasury Note	USD	4,250 %	30.11.2029	1.102.449	0,82
120.000	United States Treasury Note	USD	4,250 %	15.11.2034	121.631	0,09
220.000	United States Treasury Note	USD	4,625 %	15.11.2044	224.542	0,17
2.500.000	United States Treasury Note/Bond	USD	4,250 %	15.11.2034	2.078.125	1,55
760.000	United States Treasury Note/Bond	USD	4,000 %	15.11.2042	718.853	0,54
230.000	United States Treasury Note/Bond	USD	3,875 %	15.05.2043	212.912	0,16
300.000	United States Treasury Note/Bond	USD	4,000 %	15.11.2052	279.469	0,21
1.750.000	United States Treasury Note/Bond	USD	4,750 %	15.11.2053	1.849.805	1,38
431.600	United States Treasury Strip Coupon	USD	0,000 %	15.11.2029	350.784	0,26
220.000	United States Treasury Strip Coupon	USD	0,000 %	15.08.2030	173.196	0,13
220.000	United States Treasury Strip Coupon	USD	0,000 %	15.11.2030	171.171	0,13
220.000	United States Treasury Strip Coupon	USD	0,000 %	15.11.2031	163.781	0,12
220.000	United States Treasury Strip Coupon	USD	0,000 %	15.08.2033	151.284	0,11
1.410.000	United States Treasury Strip Coupon	USD	0,000 %	15.02.2040	703.213	0,52
2.650.000	United States Treasury Strip Coupon	USD	0,000 %	15.05.2040	1.303.995	0,97
110.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,875 %	15.02.2053	117.615	0,09
260.000	US Bancorp	USD	5,836 %	12.06.2034	271.684	0,20
95.000	Ventas Realty LP	USD	3,500 %	01.02.2025	94.712	0,07
410.000	Veralto Corp.	USD	5,450 %	18.09.2033	420.299	0,31
140.000	Verizon Communications, Inc.	USD	2,550 %	21.03.2031	122.576	0,09

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
140.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,812 %	15.03.2039	133.850	0,10
180.000	VICI Properties LP	USD	4,750 %	15.02.2028	179.287	0,13
155.000	VMware LLC	USD	2,200 %	15.08.2031	130.389	0,10
45.000	VMware, Inc.	USD	1,800 %	15.08.2028	40.660	0,03
380.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	6,412 %	15.03.2026	380.205	0,28
95.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,054 %	15.03.2029	89.906	0,07
137.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,279 %	15.03.2032	123.577	0,09
95.000	Waste Management, Inc.	USD	3,150 %	15.11.2027	91.630	0,07
285.000	Waste Management, Inc.	USD	1,150 %	15.03.2028	256.534	0,19
104.000	Waste Management, Inc.	USD	4,950 %	03.07.2031	105.723	0,08
190.000	Wells Fargo & Co.	USD	3,000 %	23.10.2026	184.304	0,14
190.000	Wells Fargo & Co.	USD	4,300 %	22.07.2027	188.134	0,14
165.000	Wells Fargo & Co.	USD	4,897 %	25.07.2033	162.989	0,12
80.000	Wells Fargo & Co.	USD	5,013 %	04.04.2051	75.815	0,06
65.000	Western Midstream Operating LP	USD	3,100 %	01.02.2025	64.753	0,05
30.000	Western Midstream Operating LP	USD	3,950 %	01.06.2025	29.834	0,02
15.000	Western Midstream Operating LP	USD	5,450 %	01.04.2044	13.967	0,01
110.000	Williams Cos., Inc.	USD	4,000 %	15.09.2025	109.403	0,08
155.000	Williams Cos., Inc.	USD	5,650 %	15.03.2033	160.168	0,12
30.000	Willis North America, Inc.	USD	2,950 %	15.09.2029	27.628	0,02
80.000	Workday, Inc.	USD	3,500 %	01.04.2027	78.201	0,06
45.000	Workday, Inc.	USD	3,800 %	01.04.2032	41.748	0,03
20.000	WP Carey, Inc.	USD	4,000 %	01.02.2025	19.956	0,02
30.000	WP Carey, Inc.	USD	3,850 %	15.07.2029	28.826	0,02
30.000	WP Carey, Inc.	USD	2,400 %	01.02.2031	25.890	0,02
300.000	Xcel Energy, Inc.	USD	3,350 %	01.12.2026	292.626	0,22
					54.006.278	40,19

ANLEIHEN INSGESAMT
(Kosten 62.730.348 USD) **60.070.106** **44,70**

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 0,09 %			
Irland			
120.073	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(b)	120.073	0,09
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten 120.073 USD)		120.073	0,09

ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT
(Kosten 62.850.421 USD) **60.190.179** **44,79**

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Anleihen – 4,35 %						
Bermuda						
100.000	Bacardi Ltd. ^(a)	USD	5,300 %	15.05.2048	94.539	0,07
Kanada						
103.000	Constellation Software, Inc. ^(a)	USD	5,461 %	16.02.2034	105.636	0,08
Cayman-Inseln						
110.000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	4,250 %	15.04.2026	108.571	0,08
Frankreich						
250.000	BPCE SA ^(a)	USD	2,277 %	20.01.2032	208.385	0,15
Niederlande						
345.000	Coöperatieve Rabobank UA ^(a)	USD	3,649 %	06.04.2028	335.740	0,25
200.000	JDE Peet's NV ^(a)	USD	1,375 %	15.01.2027	186.078	0,14
					521.818	0,39
Schweiz						
250.000	UBS Group AG ^(a)	USD	4,194 %	01.04.2031	240.205	0,18
Vereinigtes Königreich						
30.000	CSL Finance PLC ^(a)	USD	3,850 %	27.04.2027	29.383	0,02

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigtes Königreich – (Fortsetzung)						
30.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd. ^(a)	USD	6,400 %	26.03.2029	31.130	0,03
200.000	Weir Group PLC ^(a)	USD	2,200 %	13.05.2026	192.262	0,14
					252.775	0,19
Vereinigte Staaten von Amerika						
346.000	Alcon Finance Corp. ^(a)	USD	3,000 %	23.09.2029	320.393	0,24
80.000	Aviation Capital Group LLC ^(a)	USD	1,950 %	30.01.2026	77.243	0,06
93.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	4,150 %	15.04.2032	88.300	0,07
225.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	2,600 %	15.02.2033	188.453	0,14
80.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,469 %	15.04.2034	70.503	0,05
487.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137 %	15.11.2035	404.940	0,30
200.000	City of San Francisco CA Public Utilities Commission Water Revenue Klasse B	USD	6,000 %	01.11.2040	212.644	0,16
275.000	Columbia Pipelines Operating Co. LLC ^(a)	USD	6,036 %	15.11.2033	289.534	0,22
95.000	CoStar Group, Inc. ^(a)	USD	2,800 %	15.07.2030	83.615	0,06
95.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	1,832 %	15.10.2027	87.417	0,06
175.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	2,300 %	01.11.2030	150.217	0,11
155.000	Maryland Economic Development Corp.	USD	4,968 %	30.11.2032	155.379	0,12
60.000	Maryland Economic Development Corp.	USD	5,018 %	30.11.2033	60.113	0,04
15.000	Metropolitan Transportation Authority	USD	5,175 %	15.11.2049	13.581	0,01
195.000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15.11.2029	186.104	0,14
475.000	Netflix, Inc. ^(a)	USD	5,375 %	15.11.2029	489.606	0,36
375.000	Netflix, Inc. ^(a)	USD	4,875 %	15.06.2030	378.559	0,28
122.000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. ^(a)	USD	5,250 %	01.07.2029	123.912	0,09
320.000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,400 %	01.03.2029	324.634	0,24
210.000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,450 %	13.03.2031	213.307	0,16
155.000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,600 %	23.03.2034	157.652	0,12
280.000	State Board of Administration Finance Corp.	USD	2,154 %	01.07.2030	244.501	0,18
					4.320.607	3,21
ANLEIHEN INSGESAMT					5.852.536	4,35
(Kosten 6.071.476 USD)						
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 39,62 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
467	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,500 %	01.03.2027	467	0,00
35.017	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	15.12.2028	35.701	0,03
250.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,450 %	01.12.2032	248.465	0,19
800.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,450 %	01.12.2032	793.429	0,59
676	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.08.2033	677	0,00
40.094	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,507 %	25.01.2034	40.446	0,03
2.054	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.12.2034	2.073	0,00
4.128	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.12.2034	4.165	0,00
3.295	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.12.2035	3.326	0,00
4.090	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.02.2037	4.146	0,00
1.065	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.06.2039	1.077	0,00
9.723	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.06.2039	9.856	0,01
166.005	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,107 %	25.03.2044	166.881	0,12
125.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,857 %	25.03.2044	126.764	0,09
400.640	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	5,934 %	25.05.2044	402.895	0,30
487.500	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,107 %	25.08.2044	490.033	0,36
230.030	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.08.2048	225.840	0,17
55.616	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.11.2048	54.203	0,04
894.582	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.12.2048	871.576	0,65
101.681	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.02.2049	99.034	0,07
43.907	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01.07.2049	40.563	0,03
244.306	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.08.2049	237.458	0,18
516.655	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01.09.2049	459.100	0,34
750.545	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01.03.2050	712.971	0,53
1.420.945	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.03.2050	1.383.637	1,03
871.938	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01.02.2051	737.099	0,55
2.664.788	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000 %	01.05.2051	2.153.066	1,60
823.862	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01.05.2051	701.179	0,52
1.642.839	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01.05.2051	1.388.959	1,03
761.125	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01.09.2051	645.881	0,48
765.853	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01.09.2051	650.133	0,48
72.534	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.04.2052	69.794	0,05
529.202	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.06.2052	513.608	0,38
843.301	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01.08.2052	746.196	0,56
807.009	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000 %	01.12.2052	828.088	0,62

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
967.149	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	01.06.2054	1.006.425	0,75
2.739	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	01.03.2031	2.737	0,00
22.683	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25.07.2042	24.442	0,02
4.225	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25.10.2042	4.494	0,00
5.759	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.01.2043	5.256	0,00
11.200	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.01.2043	10.219	0,01
6.478	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.03.2043	5.934	0,00
53.874	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.03.2043	48.808	0,04
17.097	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.03.2043	15.499	0,01
7.058	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.04.2043	6.419	0,01
15.885	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.04.2043	14.390	0,01
12.525	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.04.2043	11.344	0,01
8.566	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.04.2043	7.764	0,01
66.454	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.04.2043	60.199	0,05
8.707	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.05.2043	7.875	0,01
32.448	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.05.2043	29.382	0,02
36.788	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.05.2043	33.323	0,03
54.377	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.06.2047	51.893	0,04
161.049	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.01.2048	153.691	0,11
127.010	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.02.2048	121.207	0,09
119.111	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.02.2048	113.595	0,08
189.383	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.02.2048	180.612	0,13
140.364	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.03.2048	133.864	0,10
317.979	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.08.2048	309.901	0,23
66.695	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.11.2048	65.001	0,05
196.793	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01.11.2048	197.447	0,15
2.849	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.06.2049	2.775	0,00
69.337	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.10.2049	67.510	0,05
526.182	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.12.2049	465.757	0,35
2.692.940	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	01.10.2050	2.180.228	1,62
2.691.302	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	01.11.2050	2.179.324	1,62
904.180	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01.11.2050	769.537	0,57
70.107	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01.03.2051	59.733	0,04
295.122	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.05.2051	287.837	0,21
787.634	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01.09.2051	668.623	0,50
86.908	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01.09.2051	73.966	0,06
343.097	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01.10.2051	292.006	0,22
201.099	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01.11.2051	171.090	0,13
157.451	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01.11.2051	133.955	0,10
851.025	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01.09.2052	860.032	0,64
3.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3,000 %	12.12.2054	2.616.445	1,95
3.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3,500 %	12.12.2054	2.721.328	2,03
1.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,000 %	12.12.2054	981.523	0,73
1.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,500 %	15.12.2054	998.750	0,74
1.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6,000 %	15.12.2054	1.012.031	0,75
433	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,500 %	15.12.2028	443	0,00
192	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,500 %	15.09.2029	193	0,00
2.220	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,500 %	15.12.2029	2.236	0,00
42	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15.11.2032	42	0,00
1.334	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15.11.2032	1.362	0,00
468	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15.01.2033	467	0,00
2.218	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15.02.2033	2.278	0,00
1.298	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15.03.2033	1.302	0,00
920	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15.03.2033	920	0,00
1.519	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15.07.2033	1.519	0,00
950	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15.07.2033	959	0,00
1.086	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15.08.2033	1.115	0,00
444	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15.09.2033	453	0,00
1.124	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15.04.2034	1.141	0,00
948	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15.05.2034	974	0,00
8.782	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15.09.2034	9.019	0,01
1.657	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15.09.2034	1.679	0,00
9.952	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15.12.2034	10.197	0,01
8.625	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15.01.2035	8.858	0,01
2.675	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	15.03.2038	2.717	0,00
45.105	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	15.05.2041	45.240	0,03
256.749	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.01.2045	245.027	0,18
120.678	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.06.2045	115.957	0,09
202.403	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.07.2045	193.034	0,14
81.705	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.10.2045	77.923	0,06
101.513	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.02.2048	99.585	0,07

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
53.954	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.07.2048	54.076	0,04
94.877	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.08.2048	92.542	0,07
53.005	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.08.2048	53.126	0,04
443.277	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.09.2048	432.365	0,32
94.588	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.10.2048	94.684	0,07
173.535	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.11.2048	173.712	0,13
50.124	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.12.2048	50.088	0,04
64.440	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.01.2049	64.215	0,05
134.227	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.02.2049	127.427	0,10
99.716	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.03.2049	97.168	0,07
181.718	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.03.2049	181.307	0,14
121.852	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.05.2049	115.526	0,09
147.661	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.08.2049	147.996	0,11
1.760.777	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20.10.2049	1.573.716	1,17
182.611	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.10.2049	178.116	0,13
166.860	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.12.2049	162.596	0,12
150.134	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20.01.2050	133.984	0,10
750.890	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20.03.2050	669.769	0,50
1.628.489	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,000 %	20.08.2051	1.320.142	0,98
207.959	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20.09.2051	176.561	0,13
514.256	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20.11.2051	437.577	0,33
752.291	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20.11.2051	668.453	0,50
295.705	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20.12.2051	251.614	0,19
283.268	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20.12.2051	240.499	0,18
1.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,500 %	15.12.2054	1.001.172	0,75
3.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,000 %	15.12.2054	3.031.406	2,26
1.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,500 %	15.12.2054	1.017.031	0,76
6.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,000 %	19.12.2054	4.937.812	3,67
1.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,500 %	19.12.2054	914.883	0,68
					53.237.160	39,62
BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten 55.269.737 USD)					53.237.160	39,62
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 24,21 %						
Cayman-Inseln						
325.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2019-1A Klasse BR2 ^(a)	USD	6,217 %	19.04.2034	325.429	0,24
1.100.000	ICG US CLO Ltd. 2017-1A Klasse ARR ^(a)	USD	6,049 %	28.07.2034	1.101.821	0,82
288.114	MF1 Ltd. 2021-FL6 Klasse A ^(a)	USD	5,825 %	16.07.2036	286.947	0,21
304.654	OZLM XVII Ltd. 2017-17A Klasse A1RR ^(a)	USD	5,767 %	20.07.2030	304.752	0,23
425.000	Pikes Peak CLO 5 Ltd. 2020-5A Klasse A1R ^(a)	USD	5,944 %	20.10.2037	425.331	0,32
1.000.000	Sculptor CLO XXXIV Ltd. Klasse A1 ^(a)	USD	1,000 %	20.01.2038	1.000.750	0,74
1.000.000	Trinitas CLO VI Ltd. 2017-6A Klasse ARRR ^(a)	USD	5,956 %	25.01.2034	1.003.947	0,75
375.000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Klasse A1NR ^(a)	USD	6,047 %	20.01.2034	375.835	0,28
500.000	Venture 50 CLO Ltd. 2024-50A Klasse A1 ^(a)	USD	6,208 %	20.10.2037	503.123	0,37
					5.327.935	3,96
Irland						
400.000	Blackrock European CLO III Designated Activity Co. 3X Klasse AR	EUR	4,099 %	19.07.2035	420.315	0,31
341.214	Bruegel 2021 DAC 2021-1X Klasse A	EUR	3,800 %	22.05.2031	351.288	0,26
424.742	Harvest CLO XVI DAC 16X Klasse ARR	EUR	3,824 %	15.10.2031	446.721	0,33
1.000.000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC 2021-2X Klasse A	EUR	4,214 %	15.04.2034	1.054.672	0,79
700.000	Palmer Square European CLO 2022-1X DAC Klasse A	EUR	4,189 %	21.01.2035	736.587	0,55
300.000	Penta CLO 17 DAC 2024-17A Klasse B1 ^(a)	EUR	5,462 %	15.08.2038	317.114	0,24
470.000	RRE 11 Loan Management DAC 11X Klasse A1	EUR	4,104 %	31.03.2035	493.965	0,37
500.000	RRE 5 Loan Management DAC 5X Klasse A2R	EUR	4,934 %	15.01.2037	527.205	0,39
					4.347.867	3,24
Jersey						
1.000.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Klasse AN ^(a)	USD	6,477 %	16.04.2036	1.004.788	0,75
450.000	CQS US CLO Ltd. 2023-3A Klasse B ^(a)	USD	7,276 %	25.01.2037	454.817	0,34
1.150.000	Halsey Point CLO 7 Ltd. 2023-7A Klasse A ^(a)	USD	6,867 %	20.07.2036	1.162.571	0,86
800.000	Invesco US CLO Ltd. 2023-2A Klasse A ^(a)	USD	6,417 %	21.04.2036	802.332	0,60
600.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 51 Ltd. 2022-51A Klasse AR ^(a)	USD	5,906 %	23.10.2036	601.391	0,45
650.000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Klasse A ^(a)	USD	6,717 %	20.04.2036	652.996	0,48
275.000	Silver Point CLO 1 Ltd. 2022-1A Klasse A1 ^(a)	USD	7,067 %	20.01.2036	276.084	0,20
1.000.000	Trysail CLO 2022-1A Ltd. Klasse A ^(a)	USD	7,267 %	20.10.2033	1.002.937	0,75
					5.957.916	4,43

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Fixed Income Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Luxemburg						
100.000	Compartment VCL 40 Klasse B	EUR	4,185 %	21.08.2029	105.613	0,08
Vereinigtes Königreich						
589.444	Elstree Funding No 4 PLC Klasse A	GBP	5,829 %	21.10.2055	752.551	0,56
291.010	Finsbury Square 2021-2X Klasse A	GBP	5,691 %	16.12.2071	370.027	0,28
					1.122.578	0,84
Vereinigte Staaten von Amerika						
550.000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Klasse A1A2 ^(a)	USD	3,901 %	10.08.2035	542.210	0,40
225.000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2015-UBS7 Klasse AS	USD	3,989 %	15.09.2048	221.890	0,16
141.943	Bank 2017-BNK6 Klasse A4	USD	3,254 %	15.07.2060	135.976	0,10
225.000	Bank 2017-BNK6 Klasse A5	USD	3,518 %	15.07.2060	217.080	0,16
569.184	Bank 2018-BNK10 Klasse A4	USD	3,428 %	15.02.2061	544.693	0,41
300.000	Bank 2018-BNK12 Klasse AS	USD	4,342 %	15.05.2061	286.410	0,21
441.100	Bank 2018-BNK15 Klasse A3	USD	4,138 %	15.11.2061	425.137	0,32
685.765	Bank 2018-BNK15 Klasse A4	USD	4,407 %	15.11.2061	672.262	0,50
400.000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B4 Klasse A5	USD	4,121 %	15.07.2051	389.605	0,29
350.000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B4 Klasse AM	USD	4,311 %	15.07.2051	332.030	0,25
500.000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 Klasse A3	USD	3,865 %	10.01.2048	493.678	0,37
375.000	Chase Home Lending Mortgage Trust 2024-10 Klasse A3 ^(a)	USD	5,500 %	25.10.2055	373.242	0,28
710.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-P1 Klasse A5	USD	3,717 %	15.09.2048	702.849	0,52
800.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-C4 Klasse A4	USD	3,471 %	12.10.2050	767.935	0,57
425.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 Klasse A4	USD	4,009 %	10.03.2051	412.942	0,31
475.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C6 Klasse A4	USD	4,412 %	10.11.2051	448.407	0,33
365.255	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Klasse A1 ^(a)	USD	5,903 %	25.12.2068	367.374	0,27
91.314	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Klasse A2 ^(a)	USD	6,328 %	25.12.2068	92.155	0,07
92.694	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Klasse 1M2 ^(a)	USD	6,407 %	25.10.2041	93.122	0,07
90.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Klasse 1M2 ^(a)	USD	6,507 %	25.12.2041	90.836	0,07
38.995	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Klasse 2M1 ^(a)	USD	6,757 %	25.04.2042	39.360	0,03
73.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Klasse 2M2 ^(a)	USD	7,857 %	25.04.2042	75.578	0,06
100.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Klasse 1M2 ^(a)	USD	6,657 %	25.01.2044	100.995	0,07
300.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R02 Klasse 1M2 ^(a)	USD	6,657 %	25.02.2044	302.580	0,22
100.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Klasse 2M2 ^(a)	USD	6,675 %	25.03.2044	101.261	0,08
126.865	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Klasse 2M1 ^(a)	USD	5,857 %	25.07.2044	127.219	0,09
375.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Klasse 2M2 ^(a)	USD	6,557 %	25.07.2044	377.913	0,28
6.367	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. 2003-AR9 Klasse 2A2	USD	6,700 %	25.03.2033	6.188	0,00
252.729	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2015-C1 Klasse A4	USD	3,505 %	15.04.2050	250.554	0,19
500.000	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2015-C3 Klasse A4	USD	3,718 %	15.08.2048	495.180	0,37
488.278	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX11 Klasse A4	USD	3,766 %	15.04.2051	478.489	0,36
350.000	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX12 Klasse AS	USD	4,463 %	15.08.2051	330.725	0,25
350.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Klasse A4	USD	3,430 %	10.08.2050	333.327	0,25
9.487	HarborView Mortgage Loan Trust 2005-16 Klasse 2A1A	USD	5,205 %	19.01.2036	10.628	0,01
14.085	Impac CMB Trust Serie 2004-10 Klasse 2 A	USD	5,342 %	25.03.2035	13.275	0,01
6.710	Impac CMB Trust Serie 2004-8 Klasse 1A	USD	5,422 %	25.10.2034	6.523	0,00
410.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE Klasse A ^(a)	USD	2,949 %	06.09.2038	395.675	0,29
103.262	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Klasse A1 ^(a)	USD	6,361 %	25.05.2054	104.425	0,08
400.000	LCCM 2017-LC26 Klasse A4 ^(a)	USD	3,551 %	12.07.2050	385.155	0,29
275.000	Louisiana Local Government Environmental Facilities & Community Development Authority 2022-ELL Klasse A3	USD	4,275 %	01.02.2036	266.307	0,20
150.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 Klasse B	USD	4,668 %	15.10.2048	141.434	0,10
400.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C34 Klasse AS	USD	3,859 %	15.11.2052	368.608	0,27
650.000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 Klasse A4	USD	3,587 %	15.12.2050	625.122	0,46
300.000	Morgan Stanley Capital I 2018-H3 Klasse AS	USD	4,429 %	15.07.2051	290.511	0,22
225.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Klasse AS	USD	4,637 %	23.10.2051	216.381	0,16
173.666	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A Klasse A ^(a)	USD	5,999 %	25.09.2065	174.662	0,13
250.000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Klasse AS	USD	3,740 %	15.08.2050	238.328	0,18
427.545	Verus Securitization Trust 2024-6 Klasse A1 ^(a)	USD	5,799 %	25.07.2069	430.401	0,32
373.147	Verus Securitization Trust 2024-INV1 Klasse A1 ^(a)	USD	6,116 %	25.03.2069	376.209	0,28
326.503	Verus Securitization Trust 2024-INV1 Klasse A2 ^(a)	USD	6,318 %	25.03.2069	330.195	0,25
200.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 Klasse A4	USD	3,472 %	15.11.2050	191.985	0,14
350.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RB1 Klasse A5	USD	3,635 %	15.03.2050	332.103	0,25
150.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Klasse AS	USD	4,673 %	15.09.2061	145.616	0,11
					15.672.745	11,66
NICHT-BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten 32.554.713 USD)					32.534.654	24,21
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten 93.895.926 USD)					91.624.350	68,18

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Andere übertragbare Wertpapiere							
Anleihen – 0,35 %							
Vereinigte Staaten von Amerika							
120.000	State of California	USD	7,500 %	01.04.2034	140.793	0,11	
45.000	State of California	USD	7,625 %	01.03.2040	54.782	0,04	
59.231	State of Illinois	USD	6,630 %	01.02.2035	62.874	0,05	
188.571	State of Illinois	USD	7,350 %	01.07.2035	206.638	0,15	
					465.087	0,35	
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten 417.886 USD)					465.087	0,35	
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten 417.886 USD)					465.087	0,35	
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten 157.164.233 USD)					152.279.616	113,32	
Gedekte hypotheckenbesicherte Termin-Wertpapiere – (9,70 %)							
(4.000.000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4,500 %	12.12.2054	(3.844.375)	(2,86)	
(7.000.000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,000 %	13.12.2053	(5.615.586)	(4,18)	
(1.000.000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,500 %	12.12.2054	(837.969)	(0,62)	
(2.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,000 %	19.12.2054	(1.774.844)	(1,32)	
(1.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,500 %	19.12.2054	(965.312)	(0,72)	
					(13.038.086)	(9,70)	
GEDECKTE HYPOTHEKENBESICHERTE TERMIN-WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten 12.877.715 USD)					(13.038.086)	(9,70)	
Terminkontrakte – 0,25 %							
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
GBP							
17	ICE 3-Monats-SONIA-Futures 17.03.2026	Long			5.183.584	2.062	0,00
USD							
26	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Long			3.106.188	61.725	0,04
54	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Long			11.129.062	29.459	0,02
74	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Long			7.963.094	35.327	0,03
67	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Long			8.519.469	257.179	0,19
					30.717.813	383.690	0,28
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN					385.752	0,28	
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD							
(9)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short			(1.000.828)	(6.371)	(0,00)
(25)	US-Schatzanweisungen Ultra-Long 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short			(2.869.141)	(37.892)	(0,03)
					(3.869.969)	(44.263)	(0,03)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN					(44.263)	(0,03)	
Devisentermingeschäfte – 0,14 %							
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals	
USD	1.207.850	GBP	903.536	16.12.2024	61.368	0,05	
USD	4.644.788	EUR	4.277.580	16.01.2025	122.378	0,09	
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					183.746	0,14	

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Optionen – 0,01 %

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen						
EUR						
490.000	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 11.05.2026	Ausübungspreis 1,95	917	7.337	0,00
490.000	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 13.05.2026	Ausübungspreis 2,05	1.781	8.494	0,01
500.000	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 11.11.2026	Ausübungspreis 2,00	1.065	9.085	0,01
				3.763	24.916	0,02
USD						
820.000	Call 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 3,50	1.420	4.322	0,00
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten 24.055 USD)					29.238	0,02
Verkaufte Optionen						
EUR						
(140.000)	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 11.05.2026	Ausübungspreis 2,07	(644)	(6.916)	(0,00)
(140.000)	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 13.05.2026	Ausübungspreis 2,11	(1.025)	(7.386)	(0,00)
(150.000)	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 11.11.2026	Ausübungspreis 2,08	(752)	(9.049)	(0,01)
				(2.421)	(23.351)	(0,01)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten (20.930 USD))					(23.351)	(0,01)
OPTIONEN INSGESAMT (Kosten 3.125 USD)					5.887	0,01

Swap-Kontrakte – 0,00 %

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
1.900.000	Variabel (AUD 6-Monats-BBSW)	Fest 4,000 %	AUD	18.12.2029	11.634	0,01
340.000	Variabel (AUD 6-Monats-BBSW)	Fest 4,500 %	AUD	18.12.2034	3.343	0,00
570.000	Variabel (CAD 1-Monats-CORRA)	Fest 3,750 %	CAD	18.12.2026	526	0,00
3.130.000	Fest 2,458 %	Variabel (CAD 1-Monats-CORRA)	CAD	13.09.2029	11.595	0,01
120.000	Variabel (CAD 1-Monats-CORRA)	Fest 3,250 %	CAD	18.12.2034	1.809	0,00
410.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,000 %	EUR	18.12.2026	2.740	0,00
14.040.000	Variabel (EUR 3-Monats-EURIBOR)	Fest 2,143 %	EUR	20.11.2027	23.535	0,02
2.040.038	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	14.05.2028	15.623	0,01
1.260.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	18.12.2029	17.041	0,01
1.190.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,000 %	EUR	10.11.2033	16.372	0,01
1.732.155	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	08.11.2034	16.995	0,01
1.140.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,152 %	EUR	09.08.2037	30.374	0,02
1.310.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,000 %	EUR	25.01.2039	24.945	0,02
1.670.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,051 %	EUR	11.08.2047	5.957	0,01
1.820.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,000 %	EUR	25.01.2049	22.854	0,02
2.537.869	Fest 3,500 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	31.08.2029	13.869	0,01
10.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,500 %	GBP	18.09.2034	116	0,00
140.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,750 %	GBP	18.12.2034	1.922	0,00
222.000.000	Fest 0,500 %	Variabel (JPY 1-Monats-TONAR)	JPY	18.12.2026	3.794	0,00
560.400.000	Fest 0,750 %	Variabel (JPY 1-Monats-TONAR)	JPY	18.12.2029	25.408	0,02
37.780.000	Variabel (NOK 6-Monats-NIBOR)	Fest 3,750 %	NOK	18.12.2026	11.674	0,01
1.010.000	Variabel (NZD 3-Monats-NZDBB)	Fest 3,500 %	NZD	18.12.2029	938	0,00
12.710.000	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	Fest 2,000 %	SEK	18.12.2029	12.403	0,01
7.080.000	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	Fest 2,250 %	SEK	18.12.2034	9.364	0,01
34.430.000	Variabel (USD 1-Monats-FEDL)	Fest 4,396 %	USD	19.03.2025	1.614	0,00
100.000	Fest 3,500 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	19.04.2025	448	0,00
3.870.000	Fest 3,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2026	3.803	0,00
2.490.000	Fest 3,215 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	12.09.2031	18.112	0,02
1.010.000	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Fest 4,280 %	USD	17.10.2033	5.203	0,01
270.000	Fest 3,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2034	3.466	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					317.477	0,24
Credit-Default-Swaps						
7.225.000	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2029	3.671	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					3.671	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Fixed Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Inflationsswaps					
3.260.000	Variabel (USD 12-Monats-USCPI)	Fest 2,570 %	USD	17.10.2028	4.428	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS INFLATIONSSWAPS					4.428	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					325.576	0,24

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	Zinsswaps					
620.000	Fest 4,000 %	Variabel (AUD 3-Monats-BBSW)	AUD	18.12.2026	(302)	(0,00)
3.300.000	Variabel (CAD 1-Monats-CORRA)	Fest 2,801 %	CAD	11.09.2031	(7.292)	(0,01)
820.000	Fest 0,500 %	Variabel (CHF 1-Monats-SARON)	CHF	18.12.2026	(8.478)	(0,01)
390.000	Fest 0,750 %	Variabel (CHF 1-Monats-SARON)	CHF	18.12.2034	(13.776)	(0,01)
6.120.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 1-Monats-ESTR)	EUR	18.12.2026	(11.626)	(0,01)
14.040.000	Fest 2,180 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	20.11.2027	(23.203)	(0,02)
280.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2034	(4.957)	(0,00)
2.870.000	Fest 1,452 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	10.08.2042	(17.109)	(0,01)
3.110.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	25.01.2044	(40.744)	(0,03)
1.115.702	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	08.11.2044	(15.909)	(0,01)
540.000	Fest 2,000 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	17.05.2053	(16.890)	(0,01)
580.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	10.11.2053	(20.307)	(0,01)
660.000	Fest 2,250 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2054	(37.287)	(0,03)
200.000	Fest 4,250 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	18.12.2026	(778)	(0,00)
5.550.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 4,000 %	GBP	18.12.2026	(14.650)	(0,01)
2.756.199	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,500 %	GBP	31.08.2027	(9.393)	(0,01)
511.621	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,500 %	GBP	28.08.2034	(4.475)	(0,00)
99.190.000	Fest 1,295 %	Variabel (JPY 1-Monats-TONAR)	JPY	02.08.2034	(502)	(0,00)
7.000.000	Variabel (JPY 1-Monats-TONAR)	Fest 1,000 %	JPY	18.12.2034	(529)	(0,00)
119.200.000	Variabel (JPY 1-Monats-TONAR)	Fest 2,160 %	JPY	02.08.2044	(10.010)	(0,01)
3.360.000	Fest 3,500 %	Variabel (NOK 6-Monats-NIBOR)	NOK	18.12.2034	(2.194)	(0,00)
1.260.000	Variabel (NZD 3-Monats-NZDBB)	Fest 4,000 %	NZD	18.12.2034	(3.356)	(0,00)
40.970.000	Variabel (USD 1-Monats-FEDL)	Fest 4,385 %	USD	29.01.2025	(1.301)	(0,00)
260.000	Fest 4,000 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2026	(191)	(0,00)
1.010.000	Fest 4,360 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	17.10.2028	(2.887)	(0,00)
2.350.000	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Fest 3,038 %	USD	13.09.2029	(23.890)	(0,02)
929.300	Fest 3,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2029	(7.916)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					(299.952)	(0,22)
	Inflationsswaps					
3.190.000	Variabel (USD 12-Monats-USCPI)		USD	17.10.2033	(22.600)	(0,02)
UNREALISERTER VERLUST AUS INFLATIONSSWAPS					(22.600)	(0,02)
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(322.552)	(0,24)

MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 144.289.643 USD)					139.775.676	104,02
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					(5.392.131)	(4,02)
EIGENKAPITAL					134.383.545	100,00

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 157.164.233 USD)	152.279.616	113,32
Marktwert gedeckter hypotheckenbesicherter Termin-Wertpapiere (Kosten (12.877.715) USD)	(13.038.086)	(9,70)
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	385.752	0,28
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(44.263)	(0,03)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	183.746	0,14
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten 24.055 USD)	29.238	0,02
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten (20.930) USD)	(23.351)	(0,01)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	325.576	0,24
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(322.552)	(0,24)
Andere Aktiva und Passiva	(5.392.131)	(4,02)
Eigenkapital	134.383.545	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Fixed Income Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Goldman Sachs & Co. LLC war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Citibank NA und JPMorgan Chase Bank NA.

Die Kontrahenten für Optionskontrakte waren Deutsche Bank AG und Morgan Stanley & Co. International PLC.

Der Kontrahent für Swap-Kontrakte war Merrill Lynch International.

^(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

^(b) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Goldman Sachs Funds – US Mortgage Backed Securities Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 3,29 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
2.890.000	United States Treasury Note	USD	4,250 %	30.11.2029	2.896.435	1,27
2.890.000	United States Treasury Note	USD	4,250 %	30.11.2031	2.838.635	1,24
1.180.000	United States Treasury Note	USD	4,250 %	15.11.2034	1.196.041	0,52
590.000	United States Treasury Note	USD	4,625 %	15.11.2044	602.180	0,26
					7.533.291	3,29

ANLEIHEN INSGESAMT
(Kosten 7.615.922 USD) **7.533.291** **3,29**

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 0,23 %			
Irland			
520.394	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(a)	520.394	0,23

INVESTMENTFONDS INSGESAMT
(Kosten 520.394 USD) **520.394** **0,23**

ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT
(Kosten 8.136.316 USD) **8.053.685** **3,52**

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 114,73 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.353	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.04.2025	1.347	0,00
3.565	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500 %	01.10.2026	3.564	0,00
7.311	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,000 %	15.07.2027	7.461	0,00
4.729	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.11.2029	4.710	0,00
1.000.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,350 %	01.12.2029	994.008	0,43
26.957	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,000 %	15.09.2030	27.691	0,01
37.281	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	15.07.2031	38.370	0,02
74.158	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	15.08.2031	76.313	0,03
1.125.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,450 %	01.12.2032	1.118.093	0,49
1.100.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,450 %	01.12.2032	1.090.964	0,48
12.877	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,500 %	01.08.2033	13.087	0,01
44.548	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	6,507 %	25.01.2034	44.940	0,02
47.588	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,375 %	01.07.2034	48.358	0,02
140.485	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,500 %	01.07.2035	123.224	0,05
140	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.08.2035	138	0,00
329	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.09.2035	325	0,00
7.966	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.09.2035	7.863	0,00
1.433.497	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,500 %	01.10.2035	1.257.350	0,55
657.456	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,500 %	01.10.2035	576.665	0,25
34.602	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.12.2035	34.926	0,02
66.286	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.12.2035	66.919	0,03
99.168	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.07.2036	100.034	0,04
57.898	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.01.2037	58.440	0,03
2.600	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.01.2038	2.566	0,00
4.871	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.09.2038	4.815	0,00
1.196	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.02.2039	1.185	0,00
240	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.02.2039	237	0,00
836	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.02.2039	829	0,00
885	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.03.2039	877	0,00
58.125	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.04.2039	57.720	0,03
1.782	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.05.2039	1.765	0,00
2.995	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.05.2039	2.967	0,00
513	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.05.2039	508	0,00
143	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.05.2039	142	0,00
203	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.05.2039	202	0,00
527	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.05.2039	523	0,00
1.992	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.06.2039	1.973	0,00
7.855	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.06.2039	7.782	0,00
11.216	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.06.2039	11.112	0,01
1.212	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.07.2039	1.226	0,00
897	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.09.2039	889	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Mortgage Backed Securities Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
4.822	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,00 %	01.06.2040	4.657	0,00
1.154	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50 %	01.06.2040	1.143	0,00
21.489	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,00 %	01.02.2041	20.758	0,01
11.023	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,00 %	01.02.2041	10.648	0,01
14.040	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50 %	01.02.2041	13.790	0,01
882	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50 %	01.04.2041	874	0,00
522	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50 %	01.05.2041	517	0,00
1.106	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50 %	01.05.2041	1.096	0,00
15.487	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,00 %	01.05.2041	15.699	0,01
824	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50 %	01.06.2041	816	0,00
1.547	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50 %	01.06.2041	1.533	0,00
1.739	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50 %	01.08.2041	1.723	0,00
6.337	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50 %	01.08.2041	6.271	0,00
8.620	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50 %	01.09.2041	8.540	0,00
2.935	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,00 %	01.11.2041	2.828	0,00
6.140	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50 %	01.03.2042	6.070	0,00
1.103	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50 %	01.03.2042	1.091	0,00
110.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(b)	USD	8,357 %	25.03.2042	115.089	0,05
97.789	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50 %	01.06.2042	91.558	0,04
156.194	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50 %	01.06.2042	154.663	0,07
223.922	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,426 %	15.06.2042	25.770	0,01
15.333	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00 %	01.08.2042	13.988	0,01
18.061	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00 %	01.08.2042	16.404	0,01
7.490	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00 %	01.08.2042	6.816	0,00
36.693	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50 %	01.08.2042	34.421	0,02
15.408	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00 %	01.10.2042	13.968	0,01
22.834	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50 %	01.10.2042	21.331	0,01
54.389	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50 %	01.10.2042	50.740	0,02
38.019	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50 %	01.10.2042	35.484	0,02
34.255	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00 %	01.11.2042	31.141	0,01
98.581	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00 %	01.11.2042	89.365	0,04
2.591	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00 %	01.11.2042	2.408	0,00
14.758	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00 %	01.11.2042	13.382	0,01
243.388	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00 %	01.11.2042	221.672	0,10
60.768	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50 %	01.11.2042	56.728	0,03
24.637	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00 %	01.12.2042	22.380	0,01
25.993	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00 %	01.12.2042	23.605	0,01
20.255	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00 %	01.12.2042	18.320	0,01
107.469	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00 %	01.12.2042	97.504	0,04
5.715	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00 %	01.12.2042	5.218	0,00
15.784	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00 %	01.12.2042	14.270	0,01
11.984	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00 %	01.12.2042	10.870	0,01
25.232	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00 %	01.12.2042	22.931	0,01
14.327	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00 %	01.12.2042	13.063	0,01
5.807	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00 %	01.12.2042	5.290	0,00
13.463	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00 %	01.01.2043	12.182	0,01
25.439	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00 %	01.01.2043	23.206	0,01
9.085	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00 %	01.01.2043	8.285	0,00
520.794	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50 %	01.08.2043	485.790	0,21
208.182	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,00 %	01.08.2043	201.082	0,09
183.547	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,00 %	01.01.2044	177.308	0,08
280.915	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,130 %	15.03.2044	26.710	0,01
239.706	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50 %	01.06.2044	224.372	0,10
32.775	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,50 %	15.10.2044	6.616	0,00
7.540	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50 %	01.02.2045	7.027	0,00
9.400	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50 %	01.02.2045	8.760	0,00
27.939	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50 %	01.03.2045	26.037	0,01
6.457	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50 %	01.08.2045	5.985	0,00
8.585	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50 %	01.09.2045	7.958	0,00
16.810	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50 %	01.11.2045	15.576	0,01
1.638.032	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,00 %	01.01.2046	1.485.700	0,65
259.648	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50 %	01.03.2046	239.681	0,11
99.916	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50 %	01.03.2046	92.893	0,04
244.500	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50 %	01.05.2046	226.780	0,10
54.499	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50 %	01.05.2046	50.481	0,02
350.913	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,876 %	15.05.2046	37.851	0,02
250.735	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50 %	01.06.2046	232.250	0,10
598.309	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50 %	01.06.2046	558.686	0,24
112.584	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50 %	01.07.2046	104.284	0,05
18.202	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50 %	01.10.2046	16.854	0,01
15.294	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,50 %	01.12.2046	14.157	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Mortgage Backed Securities Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
408.780	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01.02.2047	390.098	0,17
3.532.295	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01.05.2047	3.166.036	1,38
5.354	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01.06.2047	5.109	0,00
51.939	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01.12.2047	48.224	0,02
77.171	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01.04.2048	73.549	0,03
21.723	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01.04.2048	20.703	0,01
195.865	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.06.2048	190.889	0,08
285.280	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.11.2048	277.944	0,12
817.808	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01.01.2049	778.911	0,34
145.212	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01.07.2049	134.154	0,06
791.934	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01.07.2049	751.270	0,33
198.211	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01.08.2049	183.117	0,08
1.549.963	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01.09.2049	1.377.300	0,60
8.509	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.02.2050	8.282	0,00
387.533	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.02.2050	376.674	0,17
501.324	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01.03.2050	444.381	0,19
847.026	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01.03.2050	750.551	0,33
750.545	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01.03.2050	712.970	0,31
21.108	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.06.2050	20.532	0,01
105.230	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01.11.2050	89.724	0,04
176.676	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	15.12.2050	167.544	0,07
7.779.761	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000 %	01.01.2051	6.302.775	2,75
2.615.816	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01.02.2051	2.211.298	0,97
823.862	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01.05.2051	701.179	0,31
3.285.677	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01.05.2051	2.777.918	1,21
1.865.432	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01.08.2051	1.587.646	0,69
350.426	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000 %	01.09.2051	282.858	0,12
1.907.813	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000 %	01.10.2051	1.536.636	0,67
212.593	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000 %	01.11.2051	171.402	0,08
235.608	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000 %	01.11.2051	189.592	0,08
801.376	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01.11.2051	677.283	0,30
3.501.084	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000 %	01.12.2051	2.820.563	1,23
550.143	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,000 %	01.03.2052	444.152	0,19
843.301	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01.08.2052	746.196	0,33
317.183	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000 %	01.11.2052	325.467	0,14
807.009	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000 %	01.12.2052	828.088	0,36
172.608	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000 %	01.12.2052	177.332	0,08
814.129	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000 %	01.01.2053	832.341	0,36
4.472.257	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.05.2053	4.354.452	1,90
640.747	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	01.10.2053	661.412	0,29
4.523.471	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	01.11.2053	4.669.356	2,04
893.361	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	01.11.2053	925.453	0,40
1.804.904	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	01.11.2053	1.869.741	0,82
894.732	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	01.12.2053	928.831	0,41
2.902.380	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	01.06.2054	3.020.247	1,32
954.979	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	01.06.2054	990.702	0,43
1.923.922	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	01.06.2054	1.985.670	0,87
979.841	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	01.08.2054	1.016.801	0,44
2.497.793	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,500 %	01.09.2054	2.496.129	1,09
1.929.438	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000 %	01.09.2054	1.954.209	0,85
975.860	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,500 %	01.09.2054	1.015.109	0,44
7.564	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01.07.2027	7.543	0,00
2.200.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,790 %	01.01.2029	2.123.261	0,93
38.452	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	8,500 %	25.06.2030	40.689	0,02
69.616	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01.07.2030	66.594	0,03
36.461	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,341 %	01.06.2033	37.059	0,02
15.602	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,028 %	01.12.2033	15.914	0,01
596.357	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,500 %	01.06.2035	523.083	0,23
330.581	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	25.07.2035	338.521	0,15
963.490	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,500 %	01.08.2035	845.105	0,37
721.027	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,500 %	01.12.2035	632.418	0,28
388.401	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,500 %	01.02.2036	340.656	0,15
129.188	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.07.2036	127.862	0,06
6.887	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.12.2036	6.821	0,00
1.251	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.03.2039	1.238	0,00
1.792	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.05.2039	1.773	0,00
5.321	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.05.2039	5.264	0,00
8.713	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.05.2039	8.621	0,00
10.321	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.06.2039	10.211	0,01
3.666	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.08.2039	3.538	0,00
8.764	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.08.2039	8.671	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Mortgage Backed Securities Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
4.709	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.08.2039	4.658	0,00
1.635	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.09.2039	1.578	0,00
4.195	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.09.2039	4.151	0,00
7.964	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.10.2039	7.881	0,00
8.070	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.02.2040	7.984	0,00
3.371	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.03.2040	3.336	0,00
2.016	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.04.2040	1.995	0,00
40.462	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.04.2040	40.036	0,02
8.132	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.06.2040	8.044	0,00
394.009	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,079 %	25.10.2040	21.828	0,01
4.382	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.12.2040	4.336	0,00
38.743	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.01.2041	38.301	0,02
7.912	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.04.2041	7.820	0,00
5.149	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.04.2041	5.090	0,00
19.731	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.06.2041	19.524	0,01
195.873	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	25.06.2041	196.344	0,09
20.343	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.07.2041	20.106	0,01
47.307	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.08.2041	46.769	0,02
13.914	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.08.2041	13.669	0,01
74.487	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.09.2041	73.616	0,03
10.126	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.09.2041	10.004	0,01
27.727	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.10.2041	25.964	0,01
42.025	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.10.2041	41.517	0,02
199.902	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	25.10.2041	199.318	0,09
54.683	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.11.2041	54.068	0,02
47.199	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.12.2041	46.189	0,02
15.400	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.01.2042	14.434	0,01
8.239	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.01.2042	7.718	0,00
16.472	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.01.2042	16.284	0,01
22.262	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.01.2042	21.959	0,01
140.709	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,101 %	25.02.2042	13.511	0,01
185.270	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.03.2042	178.497	0,08
3.122	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.03.2042	3.083	0,00
44.223	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.04.2042	42.551	0,02
110.519	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.04.2042	108.729	0,05
3.067	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.04.2042	3.035	0,00
3.594	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.05.2042	3.354	0,00
25.097	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.07.2042	23.360	0,01
20.738	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.07.2042	19.325	0,01
113.417	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25.07.2042	122.209	0,05
64.648	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.09.2042	58.696	0,03
6.529	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.09.2042	6.132	0,00
13.326	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.09.2042	12.431	0,01
48.222	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.10.2042	45.030	0,02
3.568	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.10.2042	3.327	0,00
25.349	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25.10.2042	26.966	0,01
7.151	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.11.2042	6.669	0,00
3.797	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.12.2042	3.435	0,00
8.630	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.12.2042	7.849	0,00
7.392	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.12.2042	6.813	0,00
9.341	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.12.2042	8.523	0,00
19.026	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.12.2042	17.784	0,01
14.492	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.01.2043	13.228	0,01
10.291	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.01.2043	9.308	0,00
28.187	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.01.2043	25.718	0,01
7.905	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.01.2043	7.167	0,00
9.174	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.01.2043	8.307	0,00
4.096	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.01.2043	3.816	0,00
18.876	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.02.2043	17.175	0,01
13.237	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.02.2043	12.334	0,01
96.278	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.02.2043	89.666	0,04
61.503	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.02.2043	57.374	0,03
61.915	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.03.2043	56.717	0,03
7.475	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.03.2043	6.762	0,00
7.220	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.03.2043	6.580	0,00
55.864	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.03.2043	52.137	0,02
76.609	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.03.2043	71.514	0,03
8.186	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.03.2043	7.628	0,00
10.242	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.03.2043	9.537	0,00
17.763	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.04.2043	16.155	0,01
7.179	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.04.2043	6.483	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Mortgage Backed Securities Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
12.130	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.04.2043	10.987	0,01
39.977	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.04.2043	36.214	0,02
31.522	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.04.2043	28.550	0,01
150.541	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.04.2043	140.310	0,06
34.480	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.05.2043	31.314	0,01
83.220	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.05.2043	75.264	0,03
28.237	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.05.2043	25.532	0,01
10.483	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.05.2043	9.781	0,01
1.677.678	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.05.2043	1.562.840	0,68
8.159	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.05.2043	7.589	0,00
23.670	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.05.2043	22.061	0,01
15.028	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.06.2043	13.575	0,01
10.881	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.06.2043	9.852	0,01
120.116	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.06.2043	111.977	0,05
96.752	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.06.2043	90.196	0,04
7.751	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.07.2043	7.006	0,00
102.370	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.07.2043	95.448	0,04
105.928	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.07.2043	98.619	0,04
121.642	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.07.2043	113.224	0,05
25.516	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.07.2043	23.745	0,01
31.046	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.07.2043	28.967	0,01
10.494	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.07.2043	9.768	0,01
204.434	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.07.2043	190.187	0,08
5.643	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.08.2043	5.256	0,00
90.974	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.08.2043	84.621	0,04
1.301	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01.09.2043	1.308	0,00
11.119	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.03.2044	10.906	0,01
1.297.093	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	25.04.2044	1.165.400	0,51
6.708	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.08.2044	6.256	0,00
4.912	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.09.2044	4.583	0,00
18.239	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.10.2044	16.959	0,01
7.877	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.12.2044	7.288	0,00
6.445	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.01.2045	5.999	0,00
32.414	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.03.2045	29.882	0,01
5.387	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.03.2045	5.014	0,00
25.177	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.03.2045	23.433	0,01
142.644	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.05.2045	133.297	0,06
17.344	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.05.2045	15.990	0,01
8.675	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.05.2045	7.998	0,00
588.067	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,751 %	25.05.2045	45.864	0,02
942.257	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.06.2045	924.207	0,40
8.098	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.07.2045	7.465	0,00
12.304	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.07.2045	11.343	0,01
6.287	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.08.2045	6.167	0,00
166.017	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.11.2045	158.093	0,07
685.072	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.11.2045	671.943	0,29
116.840	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.03.2046	109.111	0,05
61.866	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.03.2046	58.894	0,03
49.885	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.03.2046	47.505	0,02
19.275	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.04.2046	17.988	0,01
426.585	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.05.2046	395.166	0,17
290.174	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.06.2046	270.798	0,12
60.531	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.06.2046	57.624	0,03
69.708	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.07.2046	61.679	0,03
105.653	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.07.2046	94.137	0,04
243.214	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.07.2046	238.707	0,11
96.557	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.08.2046	85.827	0,04
18.310	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.08.2046	17.425	0,01
42.181	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.09.2046	37.544	0,02
10.490	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.10.2046	9.463	0,00
112.220	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.10.2046	99.883	0,04
127.367	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.10.2046	120.541	0,05
21.191	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.10.2046	20.154	0,01
8.755	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.10.2046	8.636	0,00
93.489	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.11.2046	83.211	0,04
78.542	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.11.2046	69.907	0,03
7.682	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.11.2046	6.837	0,00
318.457	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.11.2046	282.848	0,12
394.269	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.12.2046	349.828	0,15
63.920	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.12.2046	56.893	0,03
59.183	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.12.2046	52.677	0,02

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Mortgage Backed Securities Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
59.816	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.12.2046	53.240	0,02
8.992	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.02.2047	8.586	0,00
323.750	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.02.2047	317.545	0,14
24.497	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.03.2047	23.393	0,01
107.463	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.04.2047	102.620	0,05
7.737	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.06.2047	7.384	0,00
536.514	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.07.2047	524.896	0,23
14.669	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.09.2047	13.999	0,01
61.359	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01.09.2047	61.639	0,03
25.165	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.11.2047	23.999	0,01
18.613	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.01.2048	17.751	0,01
236.952	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,179 %	25.01.2048	27.947	0,01
23.281	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.02.2048	22.203	0,01
10.947	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.06.2048	10.433	0,01
60.306	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.06.2048	58.774	0,03
8.184	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01.06.2048	8.192	0,00
232.051	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.07.2048	226.156	0,10
17.089	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.07.2048	16.655	0,01
703.130	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01.11.2048	705.465	0,31
182.738	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.12.2048	178.039	0,08
7.671	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.12.2048	7.473	0,00
17.469	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.01.2049	17.026	0,01
358.434	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.04.2049	348.941	0,15
112.316	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.05.2049	106.623	0,05
116.226	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.05.2049	110.335	0,05
311.452	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,500 %	01.07.2049	287.735	0,13
16.678	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.07.2049	16.224	0,01
332.139	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.01.2050	323.701	0,14
49.560	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.02.2050	48.673	0,02
22.263	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.02.2050	21.691	0,01
23.769	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.02.2050	23.157	0,01
11.005	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.02.2050	10.711	0,01
1.714.798	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01.06.2050	1.459.443	0,64
693.084	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01.06.2050	590.958	0,26
210.062	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25.07.2050	43.974	0,02
15.789	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.08.2050	15.348	0,01
812.213	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01.09.2050	693.803	0,30
239.744	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.09.2050	233.579	0,10
1.345.460	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	01.10.2050	1.087.696	0,48
1.688.829	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01.10.2050	1.443.674	0,63
3.395.241	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01.11.2050	2.901.319	1,27
1.338.696	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	01.12.2050	1.083.819	0,47
869.470	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01.12.2050	736.129	0,32
2.677.654	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	01.01.2051	2.154.574	0,94
44.646	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01.02.2051	38.067	0,02
1.165.479	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	01.04.2051	941.951	0,41
9.338.698	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	01.05.2051	7.547.586	3,30
850.594	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.06.2051	832.914	0,36
1.274.401	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01.07.2051	1.084.583	0,47
2.257.369	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01.07.2051	1.912.913	0,84
1.268.330	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01.07.2051	1.073.755	0,47
1.305.014	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01.07.2051	1.105.878	0,48
2.231.837	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	01.10.2051	1.801.677	0,79
309.532	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	01.10.2051	249.549	0,11
302.105	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.10.2051	290.896	0,13
1.606.885	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01.12.2051	1.362.578	0,60
3.780.509	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,000 %	01.02.2052	3.044.836	1,33
651.268	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000 %	01.11.2052	668.279	0,29
1.177.196	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01.01.2054	993.425	0,43
1.867.337	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000 %	01.04.2054	1.912.319	0,84
1.864.190	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000 %	01.04.2054	1.905.018	0,83
465.708	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01.09.2054	465.398	0,20
951.006	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.07.2056	892.838	0,39
1.414.210	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.07.2056	1.327.712	0,58
5.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,500 %	15.12.2039	5.057.617	2,21
3.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6,000 %	15.12.2039	3.060.982	1,34
1.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	1,500 %	17.12.2039	871.739	0,38
7.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,000 %	17.12.2039	6.276.758	2,74
4.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	1,500 %	12.12.2054	3.052.645	1,33
7.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,500 %	12.12.2054	5.865.781	2,56
7.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3,000 %	12.12.2054	6.105.039	2,67

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Mortgage Backed Securities Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
5.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3,500 %	12.12.2054	4.535.547	1,98
2.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	4,000 %	12.12.2054	1.872.813	0,82
5.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,000 %	12.12.2054	4.907.617	2,14
1.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,500 %	15.12.2054	998.750	0,44
6.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6,000 %	15.12.2054	6.072.187	2,65
4.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6,500 %	15.12.2054	4.095.625	1,79
36	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20.01.2025	36	0,00
48	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20.02.2025	48	0,00
500	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.05.2025	499	0,00
762	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.07.2025	760	0,00
792	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20.02.2026	790	0,00
85	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000 %	15.04.2026	85	0,00
37	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20.07.2026	36	0,00
286	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000 %	15.10.2026	287	0,00
1.602	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20.01.2027	1.601	0,00
1.332	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20.01.2027	1.330	0,00
742	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20.02.2027	741	0,00
4.246	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875 %	20.04.2027	4.241	0,00
4.619	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875 %	20.04.2027	4.614	0,00
745	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875 %	20.05.2027	744	0,00
1.830	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875 %	20.06.2027	1.828	0,00
588	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750 %	20.11.2027	586	0,00
1.811	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750 %	20.12.2027	1.805	0,00
4.249	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20.01.2028	4.250	0,00
881	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000 %	15.02.2028	886	0,00
1.564	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20.02.2028	1.564	0,00
1.374	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20.03.2028	1.375	0,00
9.562	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20.07.2029	9.545	0,00
3.548	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20.08.2029	3.542	0,00
959	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20.09.2029	958	0,00
2.725	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750 %	20.10.2029	2.724	0,00
1.711	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750 %	20.10.2029	1.710	0,00
2.336	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750 %	20.11.2029	2.336	0,00
3.680	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750 %	20.11.2029	3.678	0,00
949	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750 %	20.12.2029	949	0,00
74	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750 %	20.12.2029	74	0,00
2.016	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20.01.2030	2.022	0,00
529	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20.02.2030	531	0,00
3.776	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,625 %	20.03.2030	3.788	0,00
1.193	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875 %	20.04.2030	1.197	0,00
3.840	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875 %	20.04.2030	3.851	0,00
7.927	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875 %	20.05.2030	7.951	0,00
647	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875 %	20.05.2030	649	0,00
6.385	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.05.2030	6.407	0,00
1.597	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,875 %	20.06.2030	1.602	0,00
13.215	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.07.2030	13.243	0,01
2.550	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.09.2030	2.556	0,00
3.874	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,750 %	20.10.2030	3.877	0,00
980	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000 %	15.06.2031	985	0,00
1.378	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000 %	15.07.2031	1.451	0,00
359	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	7,000 %	15.11.2031	358	0,00
169	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.01.2032	172	0,00
322	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.02.2032	335	0,00
187	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.02.2032	194	0,00
403	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.08.2034	414	0,00
601	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.02.2036	620	0,00
1.325	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.02.2036	1.368	0,00
868	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.02.2036	900	0,00
299	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.03.2036	309	0,00
1.021	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.03.2036	1.052	0,00
1.180	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.04.2036	1.218	0,00
667	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.04.2036	692	0,00
333	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.04.2036	344	0,00
640	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.04.2036	661	0,00
1.164	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.04.2036	1.205	0,00
259	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.05.2036	266	0,00
1.305	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.05.2036	1.346	0,00
605	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.05.2036	627	0,00
1.038	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.05.2036	1.071	0,00
799	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.05.2036	824	0,00
729	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.05.2036	755	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Mortgage Backed Securities Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
909	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.05.2036	942	0,00
398	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.06.2036	410	0,00
1.588	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.06.2036	1.638	0,00
349	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.06.2036	360	0,00
792	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.06.2036	815	0,00
414	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.07.2036	429	0,00
2.726	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.07.2036	2.824	0,00
3.167	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.07.2036	3.290	0,00
6.053	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.07.2036	6.270	0,00
2.850	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.07.2036	2.946	0,00
1.430	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.07.2036	1.482	0,00
617	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.07.2036	640	0,00
699	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.08.2036	725	0,00
543	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.08.2036	560	0,00
1.203	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.08.2036	1.239	0,00
1.146	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.08.2036	1.188	0,00
912	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.08.2036	945	0,00
552	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.08.2036	570	0,00
284	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.08.2036	293	0,00
589	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.08.2036	607	0,00
376	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.08.2036	387	0,00
1.519	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.08.2036	1.574	0,00
136	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.08.2036	137	0,00
1.738	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.08.2036	1.801	0,00
751	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.08.2036	778	0,00
825	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.08.2036	855	0,00
303	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.08.2036	312	0,00
792	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.08.2036	816	0,00
168	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.08.2036	174	0,00
3.060	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.08.2036	3.123	0,00
106	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.08.2036	107	0,00
1.165	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.08.2036	1.207	0,00
669	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.08.2036	688	0,00
344	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.09.2036	356	0,00
1.044	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.09.2036	1.079	0,00
880	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.09.2036	903	0,00
725	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.09.2036	749	0,00
197	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.09.2036	204	0,00
2.247	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.09.2036	2.321	0,00
4.793	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.09.2036	4.966	0,00
6.764	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.09.2036	6.999	0,00
1.524	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.09.2036	1.571	0,00
938	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.09.2036	973	0,00
557	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.09.2036	575	0,00
1.284	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.09.2036	1.326	0,00
9.746	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.09.2036	10.057	0,01
358	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.09.2036	373	0,00
1.115	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.09.2036	1.156	0,00
2.538	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.09.2036	2.627	0,00
2.552	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.09.2036	2.672	0,00
637	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.09.2036	655	0,00
166	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.09.2036	172	0,00
1.300	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.09.2036	1.343	0,00
695	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.10.2036	721	0,00
585	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.10.2036	605	0,00
816	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.10.2036	845	0,00
1.017	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.10.2036	1.055	0,00
583	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.10.2036	605	0,00
1.442	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.10.2036	1.489	0,00
1.002	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.10.2036	1.038	0,00
936	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.10.2036	970	0,00
1.055	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.10.2036	1.110	0,00
2.155	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.10.2036	2.220	0,00
2.356	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.10.2036	2.436	0,00
861	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.10.2036	892	0,00
1.240	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.10.2036	1.285	0,00
658	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.11.2036	680	0,00
1.223	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.11.2036	1.267	0,00
855	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.11.2036	881	0,00
2.947	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.11.2036	3.040	0,00
363	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.11.2036	373	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Mortgage Backed Securities Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
7.643	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.11.2036	7.957	0,00
1.936	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.11.2036	2.007	0,00
3.831	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.11.2036	3.973	0,00
2.724	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.11.2036	2.826	0,00
512	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.11.2036	528	0,00
684	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.11.2036	703	0,00
2.331	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.12.2036	2.409	0,00
2.548	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.12.2036	2.643	0,00
2.191	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.12.2036	2.272	0,00
926	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.12.2036	957	0,00
1.428	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.01.2037	1.479	0,00
1.525	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.01.2037	1.581	0,00
265	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.01.2037	270	0,00
1.630	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.03.2037	1.685	0,00
2.418	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.04.2037	2.508	0,00
906	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.05.2037	938	0,00
4.086	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.09.2037	4.241	0,00
5.873	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.10.2037	6.056	0,00
1.628	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.11.2037	1.690	0,00
718	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.11.2037	737	0,00
702	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.11.2037	729	0,00
1.656	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.05.2038	1.720	0,00
36.282	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,500 %	15.01.2039	36.860	0,02
409	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.01.2039	419	0,00
682	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	6,500 %	15.02.2039	702	0,00
75.623	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.01.2040	76.245	0,03
2.312	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.02.2041	2.218	0,00
565	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.10.2041	541	0,00
3.697	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.11.2041	3.543	0,00
58.121	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	15.02.2042	54.652	0,02
1.987	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.04.2042	1.903	0,00
1.236	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.10.2042	1.183	0,00
38.458	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	15.11.2042	36.055	0,02
4.971	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.12.2042	81	0,00
155.953	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329 %	20.08.2043	16.127	0,01
18.635	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.08.2043	17.812	0,01
1.755	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.03.2044	1.677	0,00
2.173	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.05.2044	2.076	0,00
85.006	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.07.2044	81.156	0,04
150.410	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.11.2044	143.543	0,06
6.478	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20.04.2045	582	0,00
7.429	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20.05.2045	846	0,00
22.935	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.05.2045	21.874	0,01
15.977	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20.06.2045	2.252	0,00
219.012	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.06.2045	30.509	0,01
35.622	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.07.2045	33.973	0,02
105.025	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529 %	20.08.2045	12.281	0,01
980.045	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.08.2045	168.454	0,07
131.330	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529 %	20.09.2045	15.334	0,01
249.346	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.03.2046	246.014	0,11
162.769	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.03.2047	160.288	0,07
541.916	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.05.2047	530.469	0,23
155.087	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.06.2047	152.384	0,07
354.597	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,939 %	20.07.2047	35.093	0,02
18.935	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.08.2047	18.575	0,01
887.214	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,979 %	20.01.2048	91.327	0,04
104.013	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.05.2048	101.583	0,05
298.225	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20.06.2048	33.227	0,02
580.222	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.07.2048	552.482	0,24
179.941	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.07.2048	175.511	0,08
52.603	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.07.2048	52.722	0,02
404.358	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20.09.2048	46.718	0,02
953.218	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.09.2048	929.753	0,41
564.458	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.10.2048	565.034	0,25
262.203	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.11.2048	262.470	0,12
468.317	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.12.2048	467.981	0,21
209.681	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329 %	20.01.2049	22.547	0,01
452.221	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.01.2049	442.127	0,19
536.909	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.02.2049	509.707	0,22
835.722	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.02.2049	814.366	0,36
357.463	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.03.2049	339.129	0,15

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Mortgage Backed Securities Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
242.244	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.03.2049	236.054	0,10
664.138	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.03.2049	662.637	0,29
321.501	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.04.2049	305.011	0,13
175.168	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.05.2049	166.075	0,07
1.403.776	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20.10.2049	245.750	0,11
253.756	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.10.2049	247.510	0,11
102.834	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.12.2049	100.206	0,04
529.478	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20.01.2050	487.837	0,21
972.703	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329 %	20.02.2050	117.788	0,05
517.041	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20.02.2050	478.266	0,21
1.501.779	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20.03.2050	1.339.538	0,59
1.310.861	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329 %	20.04.2050	160.519	0,07
585.680	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.06.2050	126.573	0,06
921.715	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20.10.2050	136.654	0,06
603.069	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20.01.2051	537.842	0,24
822.925	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20.06.2051	682.803	0,30
1.208.065	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20.06.2051	1.040.938	0,46
2.188.191	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20.07.2051	1.868.267	0,82
2.067.632	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,000 %	20.08.2051	1.676.135	0,73
277.518	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20.09.2051	235.617	0,10
444.984	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20.09.2051	377.799	0,17
514.256	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20.11.2051	437.577	0,19
295.705	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20.12.2051	251.613	0,11
377.947	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20.12.2051	320.884	0,14
606.287	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,359 %	20.05.2053	30.317	0,01
3.708.011	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,761 %	20.07.2053	3.723.410	1,63
1.643.450	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,739 %	20.09.2053	96.350	0,04
6.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,000 %	15.12.2054	5.916.094	2,58
8.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,500 %	15.12.2054	8.009.375	3,50
8.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,000 %	15.12.2054	8.083.750	3,53
3.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,500 %	15.12.2054	3.051.094	1,33
1.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	7,000 %	15.12.2054	1.024.777	0,45
10.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,000 %	19.12.2054	8.229.687	3,60
9.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,500 %	19.12.2054	7.702.735	3,36
7.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,000 %	19.12.2054	6.211.953	2,71
6.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,500 %	19.12.2054	5.489.297	2,40
1.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,500 %	19.12.2054	965.312	0,42
					262.696.027	114,73
BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten 268.526.534 USD)					262.696.027	114,73
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 26,79 %						
Bermuda						
600.000	Apex Credit CLO Ltd. 2024-1A Klasse B1 ^(b)	USD	7,017 %	20.04.2036	605.524	0,26
400.000	Tikehau US CLO III Ltd. 2022-2A Klasse C1R ^(b)	USD	7,817 %	20.01.2036	404.796	0,18
					1.010.320	0,44
Cayman-Inseln						
675.000	1988 CLO 5 Ltd. 2024-5A Klasse D1 ^(b)	USD	8,625 %	15.07.2037	681.129	0,30
375.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Klasse A ^(b)	USD	5,954 %	18.04.2034	375.779	0,16
1.187.211	Dryden XXVI Senior Loan Fund 2013-26A Klasse AR ^(b)	USD	5,818 %	15.04.2029	1.188.966	0,52
1.000.000	Ocean Trails CLO 2020-8A Klasse DRR ^(b)	USD	8,056 %	15.07.2034	1.005.046	0,44
1.000.000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Klasse A1NR ^(b)	USD	6,047 %	20.01.2034	1.002.226	0,44
					4.253.146	1,86
Irland						
2.200.000	Aurium CLO XII DAC Klasse A	EUR	4,545 %	17.10.2037	2.322.994	1,02
2.000.000	CIFC European Funding CLO V DAC 5X Klasse A	EUR	4,174 %	23.11.2034	2.107.786	0,92
1.200.000	Henley CLO I DAC 1X Klasse AR	EUR	4,036 %	25.07.2034	1.260.810	0,55
1.900.000	Palmer Square European CLO 2022-1X DAC Klasse A	EUR	4,189 %	21.01.2035	1.999.308	0,87
1.000.000	RRE 11 Loan Management DAC 11X Klasse A1	EUR	4,104 %	31.03.2035	1.050.989	0,46
600.000	RRE 5 Loan Management DAC 5X Klasse A2R	EUR	4,934 %	15.01.2037	632.646	0,28
500.000	Trinitas Euro CLO VIII DAC 8X Klasse B	EUR	1,000 %	15.01.2038	527.864	0,23
700.000	Voya Euro CLO VIII DAC 8X Klasse B	EUR	1,000 %	15.01.2039	739.009	0,32
					10.641.406	4,65
Jersey						
1.100.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Klasse AN ^(b)	USD	6,477 %	16.04.2036	1.105.267	0,48
2.200.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-3A Klasse A ^(b)	USD	6,435 %	24.07.2036	2.211.471	0,97

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Mortgage Backed Securities Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Jersey – (Fortsetzung)						
700.000	CarVal CLO IX-C Ltd. 2024-1A Klasse B ^(b)	USD	6,717 %	20.04.2037	707.358	0,31
750.000	CQS US CLO Ltd. 2023-3A Klasse B ^(b)	USD	7,276 %	25.01.2037	758.029	0,33
500.000	Golub Capital Partners CLO Ltd. 2024-74A Klasse B ^(b)	USD	7,165 %	25.07.2037	502.798	0,22
1.000.000	Halsey Point CLO 7 Ltd. 2023-7A Klasse A ^(b)	USD	6,867 %	20.07.2036	1.010.931	0,44
1.100.000	Invesco US CLO Ltd. 2023-2A Klasse A ^(b)	USD	6,417 %	21.04.2036	1.103.206	0,48
1.300.000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Klasse A ^(b)	USD	6,717 %	20.04.2036	1.305.993	0,57
500.000	Silver Point CLO 1 Ltd. 2022-1A Klasse A1 ^(b)	USD	7,067 %	20.01.2036	501.970	0,22
1.300.000	Trysail CLO 2022-1A Ltd. Klasse A ^(b)	USD	7,267 %	20.10.2033	1.303.818	0,57
1.000.000	Warwick Capital CLO 1 Ltd. 2023-1A Klasse A ^(b)	USD	6,717 %	20.10.2036	1.011.287	0,44
475.000	Wellington Management CLO 2 Ltd. 2024-2A Klasse D ^(b)	USD	8,517 %	20.04.2037	483.247	0,21
					12.005.375	5,24
Vereinigtes Königreich						
842.062	Elstree Funding No 4 PLC Klasse A	GBP	5,829 %	21.10.2055	1.075.072	0,47
Vereinigte Staaten von Amerika						
700.000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2015-UBS7 Klasse AS	USD	3,989 %	15.09.2048	690.324	0,30
400.000	Bank 2017-BNK6 Klasse A5	USD	3,518 %	15.07.2060	385.920	0,17
948.640	Bank 2018-BNK10 Klasse A4	USD	3,428 %	15.02.2061	907.822	0,40
1.169.000	Bank 2018-BNK10 Klasse AS	USD	3,898 %	15.02.2061	1.114.115	0,49
700.000	Bank 2018-BNK12 Klasse A4	USD	4,255 %	15.05.2061	683.258	0,30
960.000	Bank 2018-BNK12 Klasse AS	USD	4,342 %	15.05.2061	916.513	0,40
550.000	Bank 2018-BNK13 Klasse A5	USD	4,217 %	15.08.2061	536.503	0,23
450.000	Bank 2018-BNK13 Klasse AS	USD	4,467 %	15.08.2061	416.510	0,18
500.000	Bank 2018-BNK14 Klasse A4	USD	4,231 %	15.09.2060	487.506	0,21
980.221	Bank 2018-BNK15 Klasse A3	USD	4,138 %	15.11.2061	944.748	0,41
147.415	Bank 2018-BNK15 Klasse ASB	USD	4,285 %	15.11.2061	144.885	0,06
1.550.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Klasse A4	USD	4,047 %	15.12.2051	1.506.532	0,66
500.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Klasse A ^(b)	USD	5,723 %	15.03.2037	471.344	0,21
325.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Klasse B ^(b)	USD	5,778 %	15.03.2037	295.341	0,13
800.000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B4 Klasse A5	USD	4,121 %	15.07.2051	779.210	0,34
1.000.000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B4 Klasse AM	USD	4,311 %	15.07.2051	948.658	0,41
325.000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust Klasse A2 ^(b)	USD	3,454 %	10.03.2033	309.947	0,14
935.000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 Klasse A3	USD	3,865 %	10.01.2048	923.177	0,40
1.100.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-C4 Klasse A4	USD	3,471 %	12.10.2050	1.055.910	0,46
875.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Klasse A4	USD	3,465 %	15.09.2050	828.046	0,36
400.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Klasse D ^(b)	USD	3,000 %	15.09.2050	311.754	0,14
442.702	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C5 Klasse A3	USD	3,963 %	10.06.2051	423.297	0,18
675.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C6 Klasse A4	USD	4,412 %	10.11.2051	637.211	0,28
593.540	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Klasse A1 ^(b)	USD	5,903 %	25.12.2068	596.983	0,26
114.142	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Klasse A2 ^(b)	USD	6,328 %	25.12.2068	115.194	0,05
400.000	COMM Mortgage Trust 2015-3BP Klasse A ^(b)	USD	3,178 %	10.02.2035	389.233	0,17
500.000	COMM Mortgage Trust 2016-DC2 Klasse B	USD	4,811 %	10.02.2049	487.173	0,21
113.022	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Klasse 1M2 ^(b)	USD	6,407 %	25.10.2041	113.544	0,05
122.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Klasse 1M2 ^(b)	USD	6,507 %	25.12.2041	123.133	0,05
46.284	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Klasse 2M1 ^(b)	USD	6,757 %	25.04.2042	46.717	0,02
86.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Klasse 2M2 ^(b)	USD	7,857 %	25.04.2042	89.037	0,04
175.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Klasse 1M2 ^(b)	USD	6,657 %	25.01.2044	176.741	0,08
525.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R02 Klasse 1M2 ^(b)	USD	6,657 %	25.02.2044	529.514	0,23
200.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Klasse 2M2 ^(b)	USD	6,675 %	25.03.2044	202.522	0,09
450.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Klasse 2M2 ^(b)	USD	6,557 %	25.07.2044	453.495	0,20
275.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R06 Klasse 1M2 ^(b)	USD	6,457 %	25.09.2044	276.801	0,12
438.063	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2015-C1 Klasse A4	USD	3,505 %	15.04.2050	434.293	0,19
950.000	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2015-C3 Klasse A4	USD	3,718 %	15.08.2048	940.843	0,41
488.278	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX11 Klasse A4	USD	3,766 %	15.04.2051	478.489	0,21
903.109	ECMC Group Student Loan Trust 2017-1A Klasse A ^(b)	USD	6,049 %	27.12.2066	905.533	0,40
214	FNT Mortgage-Backed Pass-Through Certificate Serie Trust 2001-4 Klasse 1A1	USD	6,750 %	21.09.2031	217	0,00
625.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Klasse A4	USD	3,430 %	10.08.2050	595.227	0,26
153.375	Illinois Student Assistance Commission 2010-1 Klasse A3	USD	6,345 %	25.07.2045	153.483	0,07
5.032	Impac CMB Trust Serie 2004-8 Klasse 1A	USD	5,422 %	25.10.2034	4.892	0,00
550.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP2 Klasse B	USD	3,460 %	15.08.2049	498.042	0,22
670.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE Klasse A ^(b)	USD	2,949 %	06.09.2038	646.591	0,28
178.987	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Klasse A1 ^(b)	USD	6,361 %	25.05.2054	181.004	0,08
650.000	LCCM 2017-LC26 Klasse A4 ^(b)	USD	3,551 %	12.07.2050	625.878	0,27
400.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 Klasse D ^(b)	USD	3,060 %	15.10.2048	335.588	0,15
375.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C29 Klasse C	USD	4,715 %	15.05.2049	357.029	0,16
1.000.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Klasse A4	USD	4,310 %	15.12.2051	975.011	0,43
700.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Klasse A3	USD	4,139 %	15.10.2051	686.535	0,30
475.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Klasse AS	USD	4,637 %	23.10.2051	456.805	0,20

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Mortgage Backed Securities Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)							
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)							
38.536	New Residential Mortgage Loan Trust 2015-1A Klasse A1 ^(b)	USD	3,750 %	28.05.2052	36.479	0,02	
693.855	OBX 2024-NQM1 Trust Klasse A1 ^(b)	USD	5,928 %	25.11.2063	698.594	0,30	
84.104	OBX 2024-NQM1 Trust Klasse A1 ^(b)	USD	6,253 %	25.11.2063	84.696	0,04	
78.939	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A Klasse A ^(b)	USD	5,999 %	25.09.2065	79.392	0,03	
336.902	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2005-AR8 Klasse A2	USD	6,538 %	25.02.2036	283.087	0,12	
375.000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Klasse AS	USD	3,740 %	15.08.2050	357.492	0,16	
1.000.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C36 Klasse A4	USD	3,065 %	15.11.2059	964.280	0,42	
700.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Klasse A5	USD	3,453 %	15.07.2050	673.695	0,29	
375.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Klasse A5	USD	3,418 %	15.09.2050	359.179	0,16	
550.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 Klasse A5	USD	4,212 %	15.05.2051	535.105	0,23	
700.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Klasse A4	USD	4,184 %	15.06.2051	683.464	0,30	
					32.349.541	14,13	
NICHT-BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten 61.322.911 USD)					61.334.860	26,79	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten 329.849.445 USD)					324.030.887	141,52	
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten 337.985.761 USD)					332.084.572	145,04	
Gedekte hypotheckenbesicherte Termin-Wertpapiere – (13,84 %)							
(10.000.000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4,500 %	12.12.2054	(9.610.937)	(4,20)	
(2.000.000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,000 %	13.12.2053	(1.604.453)	(0,70)	
(20.000.000)	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6,500 %	15.12.2054	(20.478.125)	(8,94)	
					(31.693.515)	(13,84)	
GEDECKTE HYPOTHEKENBESICHERTE TERMIN-WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten (31.607.891 USD))					(31.693.515)	(13,84)	
Terminkontrakte – (0,05 %)							
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD							
(5)	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 20.03.2025		Short		(597.344)	(6.244)	(0,00)
(39)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025		Short		(4.336.922)	(26.560)	(0,01)
(45)	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025		Short		(9.274.219)	(21.858)	(0,01)
(64)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025		Short		(6.887.000)	(32.548)	(0,02)
(2)	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 20.03.2025		Short		(254.312)	(5.524)	(0,00)
(21)	US-Schatzanweisungen Ultra-Long 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025		Short		(2.410.078)	(31.219)	(0,01)
					(23.759.875)	(123.953)	(0,05)
UNREALISierter VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN					(123.953)	(0,05)	
Devisentermingeschäfte – 0,13 %							
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals	
USD	1.168.140	GBP	873.832	16.12.2024	59.350	0,03	
USD	9.998.869	EUR	9.215.717	16.01.2025	255.684	0,11	
UNREALISierter GEWINN AUS DEWISENTERMINGESCHÄFTEN					315.034	0,14	
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals	
EUR	318.581	USD	346.357	16.01.2025	(9.542)	(0,01)	
UNREALISierter VERLUST AUS DEWISENTERMINGESCHÄFTEN					(9.542)	(0,01)	
Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,07 %)							
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals	
USD	97.718	GBP	75.560	16.12.2024	1.840	0,00	
USD	69.555	JPY	10.313.398	09.01.2025	437	0,00	

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Mortgage Backed Securities Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	47.972	EUR	44.437	16.01.2025	993	0,00
PLN	2.181.369	USD	530.146	14.02.2025	4.022	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					7.292	0,00

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
GBP	1.790.198	USD	2.387.820	16.12.2024	(116.266)	(0,05)
JPY	261.527.621	USD	1.772.774	09.01.2025	(20.087)	(0,00)
EUR	848.716	USD	921.702	16.01.2025	(24.408)	(0,02)
USD	208.255	PLN	867.684	14.02.2025	(4.222)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(164.983)	(0,07)

Optionen – 0,01 %

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen						
2.150.000	Call 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 3,50	3.722	11.332	0,01
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten 7.611 USD)					11.332	0,01
OPTIONEN INSGESAMT (Kosten 7.611 USD)					11.332	0,01

Swap-Kontrakte – (0,02 %)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
7.890.000	Fest 2,458 %	Variabel (CAD 1-Monats-CORRA)	CAD	13.09.2029	29.203	0,02
91.100.000	Variabel (USD 1-Monats-FEDL)	Fest 4,396 %	USD	19.03.2025	4.270	0,00
2.790.000	Fest 4,360 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	17.10.2028	2.679	0,00
6.270.000	Fest 3,215 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	12.09.2031	45.568	0,02
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					81.720	0,04
Credit-Default-Swaps						
500.000	Variabel (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fest 3,000 %	USD	15.12.2056	4.886	0,00
150.000	Variabel (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fest 3,000 %	USD	15.12.2056	1.382	0,00
200.000	Variabel (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fest 3,000 %	USD	15.12.2056	1.818	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					8.086	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					89.806	0,04

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
8.320.000	Variabel (CAD 1-Monats-CORRA)	Fest 2,801 %	CAD	11.09.2031	(18.337)	(0,01)
108.420.000	Variabel (USD 1-Monats-FEDL)	Fest 4,385 %	USD	29.01.2025	(3.423)	(0,00)
5.900.000	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Fest 3,038 %	USD	13.09.2029	(59.933)	(0,03)
2.770.000	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Fest 4,280 %	USD	17.10.2033	(5.065)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					(86.758)	(0,04)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – US Mortgage Backed Securities Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Inflationsswaps						
8.960.000	Variabel (USD 12-Monats-USCPI)	Fest 2,570 %	USD	17.10.2028	(798)	(0,00)
8.730.000	Fest 2,620 %	Variabel (USD 12-Monats-USCPI)	USD	17.10.2033	(38.908)	(0,02)
UNREALISERTER VERLUST AUS INFLATIONSSWAPS					(39.706)	(0,02)
UNREALISERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(126.464)	(0,06)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 306.385.481 USD)					300.389.579	131,20
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					(71.427.449)	(31,20)
EIGENKAPITAL					228.962.130	100,00
ANLAGEN INSGESAMT					Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 337.985.761 USD)					332.084.572	145,04
Marktwert gedeckter hypothekenbesicherter Termin-Wertpapiere (Kosten (31.607.891) USD)					(31.693.515)	(13,84)
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten					(123.953)	(0,05)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften					315.034	0,14
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften					(9.542)	(0,01)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					7.292	0,00
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					(164.983)	(0,07)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten 7.611 USD)					11.332	0,01
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten					89.806	0,04
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten					(126.464)	(0,06)
Andere Aktiva und Passiva					(71.427.449)	(31,20)
Eigenkapital					228.962.130	100,00

Goldman Sachs & Co. LLC war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Royal Bank of Canada, State Street Bank & Trust, UBS AG und Westpac Banking Corp.

Der Kontrahent für Optionskontrakte war Morgan Stanley & Co. International PLC.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Merrill Lynch International und Morgan Stanley & Co. International PLC.

^(a) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

^(b) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 16,02 %						
Österreich						
200.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	3,875 %	03.01.2030	215.022	0,07
Belgien						
200.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,450 %	22.09.2031	218.266	0,07
100.000	Belgische Staatsanleihe – Serie 80 ^(a)	EUR	2,150 %	22.06.2066	81.441	0,03
					299.707	0,10
Kanada						
90.000	Canada Government Bond	CAD	2,000 %	01.12.2051	50.343	0,02
100.000	Enbridge, Inc.	USD	6,000 %	15.11.2028	104.794	0,03
215.000	Enbridge, Inc.	USD	5,700 %	08.03.2033	223.024	0,08
208.000	Rogers Communications, Inc.	USD	4,550 %	15.03.2052	176.315	0,06
					554.476	0,19
Cayman-Inseln						
150.000	Seagate HDD Cayman	USD	5,750 %	01.12.2034	149.325	0,05
Finnland						
125.000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	4,250 %	22.05.2031	136.923	0,05
Frankreich						
125.000	AXA SA	EUR	6,375 %	Perp.	139.881	0,05
100.000	Ayvens SA	EUR	3,875 %	22.02.2027	107.681	0,04
100.000	BPCE SA	EUR	1,750 %	26.04.2027	103.171	0,03
100.000	BPCE SA	EUR	0,500 %	15.09.2027	101.153	0,03
100.000	Credit Agricole Assurances SA	EUR	4,750 %	27.09.2048	109.575	0,04
200.000	Credit Agricole SA	EUR	0,500 %	21.09.2029	192.019	0,07
201.000	Electricite de France SA	GBP	5,875 %	18.07.2031	263.083	0,09
200.000	Electricite de France SA	EUR	2,875 %	Perp.	205.386	0,07
200.000	Elis SA	EUR	3,750 %	21.03.2030	215.607	0,07
20.000	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	1,250 %	25.05.2038	16.791	0,01
40.000	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	4,500 %	25.04.2041	49.127	0,02
170.000	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	3,250 %	25.05.2045	178.903	0,06
40.000	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	1,750 %	25.05.2066	27.451	0,01
100.000	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500 %	19.09.2028	113.016	0,04
					1.822.844	0,63
Deutschland						
100.000	Allianz SE	EUR	1,301 %	25.09.2049	95.848	0,03
575.000	Deutsche Bank AG	USD	2,129 %	24.11.2026	559.153	0,19
100.000	Deutsche Bank AG	EUR	5,375 %	11.01.2029	112.527	0,04
400.000	Deutsche Bank AG	EUR	5,000 %	05.09.2030	452.313	0,16
200.000	Deutsche Bank AG	USD	7,500 %	Perp.	199.986	0,07
200.000	Deutsche Bank AG	EUR	7,375 %	Perp.	214.060	0,07
220.000	TK Elevator Holdco GmbH ^(a)	USD	7,625 %	15.07.2028	221.881	0,08
					1.855.768	0,64
Griechenland						
100.000	National Bank of Greece SA	EUR	3,500 %	19.11.2030	106.641	0,04
200.000	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17.07.2029	219.714	0,07
					326.355	0,11
Irland						
205.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	4,625 %	15.10.2027	204.309	0,07
300.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,400 %	29.10.2033	261.054	0,09
200.000	AIB Group PLC	EUR	2,875 %	30.05.2031	209.200	0,07
150.000	AIB Group PLC	EUR	5,250 %	23.10.2031	175.570	0,06
225.000	GE Capital UK Funding Unlimited Co.	GBP	5,875 %	18.01.2033	298.801	0,11
200.000	Motion Bondco DAC ^(a)	USD	6,625 %	15.11.2027	187.966	0,07
251.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	30.06.2029	293.730	0,10
34.000	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125 %	30.09.2032	33.989	0,01
					1.664.619	0,58
Italien						
275.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750 %	24.01.2031	310.011	0,11
175.000	Enel SpA – Serie 63.5	EUR	3,375 %	Perp.	183.107	0,06
175.000	Prismian SpA	EUR	3,625 %	28.11.2028	187.304	0,07
					680.422	0,24

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Japan						
53.000.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 15	JPY	1,000 %	20.03.2062	228.798	0,08
8.000.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 182	JPY	1,100 %	20.09.2042	48.370	0,02
11.300.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 76	JPY	1,400 %	20.09.2052	63.146	0,02
100.000	ORIX Corp.	EUR	4,477 %	01.06.2028	110.691	0,04
262.000	ORIX Corp.	USD	4,650 %	10.09.2029	260.740	0,09
200.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	0,632 %	23.10.2029	189.847	0,06
169.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	3,318 %	07.10.2031	181.357	0,06
					1.082.949	0,37
Jersey						
100.000	Heathrow Funding Ltd.	GBP	2,750 %	13.10.2029	115.092	0,04
Luxemburg						
200.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,750 %	12.03.2029	196.772	0,07
250.000	Logicor Financing SARL	EUR	4,625 %	25.07.2028	273.993	0,09
					470.765	0,16
Niederlande						
100.000	Abertis Infraestructuras Finance BV	EUR	2,625 %	Perp.	102.173	0,03
200.000	BP Capital Markets BV	EUR	3,773 %	12.05.2030	219.562	0,08
100.000	Brenntag Finance BV	EUR	3,750 %	24.04.2028	108.153	0,04
200.000	CNH Industrial NV	EUR	3,750 %	11.06.2031	215.535	0,07
32.000	Deutsche Telekom International Finance BV	USD	8,750 %	15.06.2030	37.718	0,01
212.000	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06.11.2030	227.552	0,08
123.000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375 %	07.06.2032	167.009	0,06
250.000	IMCD NV	EUR	4,875 %	18.09.2028	278.718	0,10
100.000	IMCD NV	EUR	3,625 %	30.04.2030	106.296	0,04
100.000	ING Groep NV	EUR	1,750 %	16.02.2031	98.855	0,03
200.000	Lseg Netherlands BV	EUR	4,231 %	29.09.2030	225.372	0,08
					1.786.943	0,62
Neuseeland						
100.000	ASB Bank Ltd.	EUR	3,185 %	16.04.2029	106.959	0,04
Singapur						
75.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	5,300 %	19.05.2053	73.987	0,03
Spanien						
100.000	Atradius Credito y Caucion SA de Seguros y Reaseguros	EUR	5,000 %	17.04.2034	112.427	0,04
200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	USD	6,500 %	Perp.	200.238	0,07
200.000	Banco Santander SA	USD	5,552 %	14.03.2028	202.368	0,07
100.000	Banco Santander SA	EUR	3,250 %	02.04.2029	106.081	0,04
200.000	Banco Santander SA	EUR	1,625 %	22.10.2030	193.017	0,07
200.000	Banco Santander SA	EUR	4,375 %	Perp.	208.850	0,07
100.000	CaixaBank SA	GBP	1,500 %	03.12.2026	122.502	0,04
100.000	CaixaBank SA	EUR	5,375 %	14.11.2030	116.707	0,04
200.000	Cellnex Finance Co. SA	EUR	3,625 %	24.01.2029	215.812	0,08
300.000	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	3,750 %	25.03.2029	323.344	0,11
326.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	3,450 %	30.07.2043	351.494	0,12
40.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	3,450 %	30.07.2066	41.973	0,01
127.000	Spanische Staatsanleihe – Serie 30Y ^(a)	EUR	2,700 %	31.10.2048	120.422	0,04
300.000	Telefonica Emisiones SA	USD	4,103 %	08.03.2027	296.319	0,10
					2.611.554	0,90
Überstaatliche Wertpapiere						
283.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	4,300 %	18.06.2029	276.480	0,10
Schweiz						
450.000	UBS Group AG	USD	1,364 %	30.01.2027	431.681	0,15
200.000	UBS Group AG	EUR	1,000 %	24.06.2027	205.097	0,07
800.000	UBS Group AG	USD	3,869 %	12.01.2029	775.888	0,27
200.000	UBS Group AG	EUR	7,750 %	01.03.2029	241.693	0,08
					1.654.359	0,57
Vereinigtes Königreich						
100.000	Annington Funding PLC	GBP	3,184 %	12.07.2029	114.588	0,04
202.000	Barclays PLC	USD	5,674 %	12.03.2028	205.078	0,07
723.000	Barclays PLC	EUR	4,918 %	08.08.2030	821.936	0,28
175.000	Barclays PLC	EUR	3,941 %	31.01.2036	188.722	0,07
275.000	Barclays PLC	USD	6,125 %	Perp.	274.598	0,09
125.000	BP Capital Markets PLC	USD	6,125 %	Perp.	124.430	0,04

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigtes Königreich – (Fortsetzung)						
175.000	Coventry Building Society	EUR	3,125 %	29.10.2029	185.849	0,06
200.000	HSBC Holdings PLC	USD	5,130 %	19.11.2028	200.842	0,07
125.000	Informa PLC	EUR	3,000 %	23.10.2027	132.698	0,05
125.000	Informa PLC	EUR	3,250 %	23.10.2030	132.975	0,05
225.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625 %	24.07.2029	244.580	0,08
150.000	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	17.01.2030	164.956	0,06
125.000	National Grid PLC	EUR	0,163 %	20.01.2028	121.620	0,04
225.000	Nationwide Building Society	USD	4,302 %	08.03.2029	220.320	0,08
200.000	NatWest Group PLC	EUR	3,673 %	05.08.2031	217.610	0,07
125.000	Rothsay Life PLC	GBP	8,000 %	30.10.2025	162.045	0,06
175.000	Royalty Pharma PLC	USD	5,400 %	02.09.2034	174.367	0,06
200.000	Santander UK Group Holdings PLC	USD	1,532 %	21.08.2026	194.970	0,07
150.000	SSE PLC	EUR	4,000 %	05.09.2031	167.297	0,06
50.000	United Kingdom Gilt	GBP	1,500 %	31.07.2053	31.644	0,01
170.000	United Kingdom Gilt	GBP	1,625 %	22.10.2054	110.113	0,04
					4.191.238	1,45
Vereinigte Staaten von Amerika						
275.000	Air Lease Corp.	USD	3,750 %	01.06.2026	270.820	0,09
150.000	Air Lease Corp.	USD	3,625 %	01.12.2027	145.293	0,05
275.000	Air Lease Corp.	USD	5,300 %	01.02.2028	279.518	0,10
219.000	Allegion US Holding Co., Inc.	USD	5,600 %	29.05.2034	225.596	0,08
150.000	Ally Financial, Inc.	USD	7,100 %	15.11.2027	158.854	0,05
225.000	American Homes 4 Rent LP	USD	5,500 %	15.07.2034	228.611	0,08
61.000	American Tower Corp.	USD	5,500 %	15.03.2028	62.360	0,02
305.000	American Tower Corp.	USD	5,200 %	15.02.2029	309.877	0,11
153.000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02.03.2033	155.251	0,05
25.000	Amgen, Inc.	USD	4,200 %	22.02.2052	20.517	0,01
50.000	Amgen, Inc.	USD	4,875 %	01.03.2053	45.453	0,02
106.000	Amgen, Inc.	USD	5,650 %	02.03.2053	108.105	0,04
75.000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4,500 %	01.03.2028	72.976	0,03
639.000	AT&T, Inc.	USD	4,100 %	15.02.2028	629.805	0,22
50.000	AT&T, Inc.	USD	4,300 %	15.02.2030	49.005	0,02
92.000	Atlassian Corp.	USD	5,500 %	15.05.2034	94.145	0,03
149.000	AutoNation, Inc.	USD	3,850 %	01.03.2032	135.745	0,05
384.000	Bank of America Corp.	USD	3,824 %	20.01.2028	376.735	0,13
450.000	Bank of America Corp.	USD	5,202 %	25.04.2029	455.440	0,16
455.000	Bank of America Corp.	USD	2,972 %	04.02.2033	399.040	0,14
188.000	Bank of America Corp.	USD	4,571 %	27.04.2033	182.663	0,06
121.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	6,250 %	15.11.2053	135.695	0,05
62.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	5,550 %	22.02.2054	63.735	0,02
300.000	Broadcom, Inc.	USD	3,469 %	15.04.2034	264.387	0,09
250.000	Broadcom, Inc.	USD	3,137 %	15.11.2035	207.875	0,07
235.000	Broadcom, Inc.	USD	3,187 %	15.11.2036	193.287	0,07
154.000	Bunge Ltd. Finance Corp.	USD	4,200 %	17.09.2029	151.066	0,05
275.000	Campbell Soup Co.	USD	5,200 %	21.03.2029	279.845	0,10
201.000	Campbell Soup Co.	USD	5,400 %	21.03.2034	205.028	0,07
70.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,125 %	15.02.2029	71.009	0,02
175.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,350 %	15.11.2034	176.895	0,06
200.000	Cargill, Inc.	EUR	3,875 %	24.04.2030	220.942	0,08
133.000	Carrier Global Corp.	USD	5,900 %	15.03.2034	140.876	0,05
133.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,500 %	01.04.2029	136.743	0,05
125.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950 %	15.08.2034	131.749	0,05
75.000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,600 %	15.11.2028	77.657	0,03
125.000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,800 %	15.11.2030	131.515	0,05
133.000	Cencora, Inc.	USD	5,125 %	15.02.2034	133.298	0,05
145.000	Chemours Co.	USD	5,375 %	15.05.2027	142.638	0,05
175.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	USD	3,700 %	15.11.2029	165.800	0,06
25.000	Cheniere Energy Partners LP	USD	5,950 %	30.06.2033	26.045	0,01
47.000	Cheniere Energy Partners LP – Serie WI	USD	4,000 %	01.03.2031	44.206	0,02
80.000	Cheniere Energy Partners LP – Serie WI	USD	3,250 %	31.01.2032	70.738	0,02
111.000	Choice Hotels International, Inc.	USD	3,700 %	01.12.2029	104.403	0,04
75.000	Choice Hotels International, Inc.	USD	5,850 %	01.08.2034	76.560	0,03
100.000	Cigna Group	USD	4,375 %	15.10.2028	98.904	0,03
161.000	Cigna Group	USD	2,375 %	15.03.2031	139.015	0,05
99.000	Cigna Group	USD	5,400 %	15.03.2033	101.205	0,03
75.000	Cigna Group	USD	4,800 %	15.08.2038	71.002	0,02
50.000	Cigna Group	USD	4,900 %	15.12.2048	45.434	0,02
300.000	Citigroup, Inc.	USD	3,668 %	24.07.2028	291.288	0,10
275.000	Citigroup, Inc.	EUR	3,713 %	22.09.2028	297.643	0,10

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
225.000	Citigroup, Inc.	USD	5,174 %	13.02.2030	227.457	0,08
25.000	Citigroup, Inc.	USD	4,412 %	31.03.2031	24.363	0,01
79.000	Citigroup, Inc.	USD	3,785 %	17.03.2033	72.648	0,03
100.000	Citigroup, Inc.	USD	5,592 %	19.11.2034	100.504	0,03
125.000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,650 %	15.11.2028	124.834	0,04
324.000	Crown Castle, Inc.	USD	3,650 %	01.09.2027	315.012	0,11
75.000	CVS Health Corp.	USD	2,125 %	15.09.2031	61.574	0,02
347.000	CVS Health Corp.	USD	4,780 %	25.03.2038	315.215	0,11
277.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,300 %	01.10.2029	283.133	0,10
207.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250 %	15.03.2033	220.306	0,08
64.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	5,400 %	18.04.2034	64.723	0,02
125.000	Discovery Communications LLC	USD	3,950 %	20.03.2028	119.620	0,04
122.000	DTE Energy Co.	USD	4,950 %	01.07.2027	122.867	0,04
61.000	Duke Energy Corp.	USD	4,500 %	15.08.2032	59.280	0,02
125.000	Exelon Corp.	USD	5,150 %	15.03.2029	127.025	0,04
265.000	Expand Energy Corp.	USD	5,375 %	15.03.2030	263.582	0,09
298.000	Expedia Group, Inc.	USD	3,800 %	15.02.2028	289.573	0,10
76.000	Fifth Third Bancorp	USD	4,895 %	06.09.2030	75.704	0,03
87.000	Fiserv, Inc.	USD	3,500 %	01.07.2029	82.571	0,03
202.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	5,850 %	17.05.2027	204.947	0,07
200.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	6,800 %	12.05.2028	208.524	0,07
181.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,000 %	09.04.2027	181.789	0,06
66.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,650 %	17.01.2029	67.677	0,02
155.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	7,750 %	01.02.2028	156.916	0,05
8.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	6,875 %	15.01.2029	8.026	0,00
170.000	GXO Logistics, Inc.	USD	6,250 %	06.05.2029	175.923	0,06
553.000	HCA, Inc.	USD	5,875 %	01.02.2029	569.728	0,20
155.000	HCA, Inc.	USD	3,500 %	01.09.2030	143.008	0,05
248.000	Hillenbrand, Inc.	USD	6,250 %	15.02.2029	252.060	0,09
154.000	Host Hotels & Resorts LP	USD	5,700 %	01.07.2034	156.490	0,05
85.000	Humana, Inc.	USD	5,375 %	15.04.2031	85.937	0,03
125.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,208 %	21.08.2029	130.295	0,04
100.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	5,272 %	15.01.2031	101.109	0,03
184.000	Hyatt Hotels Corp.	USD	5,500 %	30.06.2034	185.748	0,06
45.000	iHeartCommunications, Inc.	USD	6,375 %	01.05.2026	39.212	0,01
142.000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,400 %	14.08.2028	145.395	0,05
100.000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,700 %	14.08.2033	104.285	0,04
210.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	1,832 %	15.10.2027	193.238	0,07
100.000	IQVIA, Inc.	USD	6,250 %	01.02.2029	104.426	0,04
150.000	J M Smucker Co.	USD	5,900 %	15.11.2028	157.017	0,05
190.000	J M Smucker Co.	USD	6,200 %	15.11.2033	204.248	0,07
50.000	J M Smucker Co.	USD	6,500 %	15.11.2053	55.979	0,02
116.000	Jefferies Financial Group, Inc.	EUR	3,875 %	16.04.2026	123.808	0,04
68.000	Jefferies Financial Group, Inc.	USD	6,200 %	14.04.2034	71.677	0,02
800.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,323 %	26.04.2028	792.176	0,27
100.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,851 %	25.07.2028	100.209	0,03
100.000	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13.11.2031	114.220	0,04
100.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,963 %	25.01.2033	87.898	0,03
150.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	5,336 %	23.01.2035	152.691	0,05
61.000	Kilroy Realty LP	USD	6,250 %	15.01.2036	62.155	0,02
335.000	Kroger Co.	USD	5,000 %	15.09.2034	333.057	0,11
149.000	Laboratory Corp. of America Holdings	USD	4,350 %	01.04.2030	145.484	0,05
100.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	5,750 %	01.07.2053	103.110	0,04
200.000	Lseg US Fin Corp. ^(a)	USD	5,297 %	28.03.2034	204.282	0,07
30.000	M&T Bank Corp.	USD	6,082 %	13.03.2032	31.178	0,01
300.000	Marriott International, Inc.	USD	5,550 %	15.10.2028	309.549	0,11
26.000	Marriott International, Inc.	USD	4,875 %	15.05.2029	26.186	0,01
75.000	MasTec, Inc.	USD	5,900 %	15.06.2029	77.154	0,03
100.000	Medtronic, Inc.	EUR	3,650 %	15.10.2029	109.747	0,04
125.000	Micron Technology, Inc.	USD	6,750 %	01.11.2029	134.700	0,05
25.000	Micron Technology, Inc.	USD	3,366 %	01.11.2041	19.040	0,01
100.000	Morgan Stanley	USD	5,123 %	01.02.2029	101.072	0,03
850.000	Morgan Stanley	USD	5,164 %	20.04.2029	859.409	0,30
200.000	Morgan Stanley	USD	5,173 %	16.01.2030	202.546	0,07
125.000	Morgan Stanley	USD	5,250 %	21.04.2034	126.291	0,04
325.000	MPLX LP	USD	2,650 %	15.08.2030	288.298	0,10
7.000	Murphy Oil Corp.	USD	6,000 %	01.10.2032	6.860	0,00
300.000	Netflix, Inc.	EUR	3,875 %	15.11.2029	332.157	0,11
15.000	Newell Brands, Inc.	USD	6,375 %	15.05.2030	15.296	0,01
25.000	Newell Brands, Inc.	USD	6,625 %	15.05.2032	25.459	0,01
125.000	NiSource, Inc.	USD	3,490 %	15.05.2027	121.912	0,04

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
123.000	NiSource, Inc.	USD	5,200 %	01.07.2029	125.246	0,04
150.000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600 %	15.10.2033	154.651	0,05
93.000	Nordson Corp.	USD	5,800 %	15.09.2033	98.133	0,03
150.000	NuStar Logistics LP	USD	6,000 %	01.06.2026	151.107	0,05
125.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,500 %	15.07.2027	134.445	0,05
166.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	5,200 %	01.08.2029	166.918	0,06
33.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	7,500 %	01.05.2031	36.967	0,01
195.000	OneMain Finance Corp.	USD	5,375 %	15.11.2029	189.854	0,07
125.000	OneMain Finance Corp.	USD	4,000 %	15.09.2030	112.367	0,04
125.000	Oracle Corp.	USD	6,250 %	09.11.2032	135.405	0,05
225.000	Oracle Corp.	USD	3,950 %	25.03.2051	175.466	0,06
125.000	Oracle Corp.	USD	5,550 %	06.02.2053	124.674	0,04
142.000	Owens Corning	USD	3,500 %	15.02.2030	133.312	0,05
137.000	PacifiCorp	USD	5,450 %	15.02.2034	139.762	0,05
75.000	Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP	USD	5,750 %	15.07.2034	77.003	0,03
128.000	Quanta Services, Inc.	USD	4,750 %	09.08.2027	128.142	0,04
31.000	Quanta Services, Inc.	USD	5,250 %	09.08.2034	31.021	0,01
83.000	Quest Diagnostics, Inc.	USD	6,400 %	30.11.2033	90.878	0,03
99.000	Regency Centers LP	USD	5,100 %	15.01.2035	98.793	0,03
75.000	Regions Financial Corp.	USD	5,750 %	Perp.	74.923	0,03
25.000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	4,200 %	15.03.2028	24.623	0,01
51.000	Service Corp. International	USD	5,750 %	15.10.2032	50.752	0,02
61.000	Southern Co.	USD	4,850 %	15.06.2028	61.597	0,02
21.000	Sprint Capital Corp.	USD	8,750 %	15.03.2032	25.561	0,01
154.000	Sysco Corp.	USD	5,750 %	17.01.2029	159.906	0,06
154.000	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	5,600 %	12.06.2034	158.819	0,05
475.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,875 %	15.04.2030	453.611	0,16
77.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,875 %	15.02.2031	68.693	0,02
216.000	TransDigm, Inc.	USD	5,500 %	15.11.2027	214.317	0,07
50.000	Truist Financial Corp.	USD	6,047 %	08.06.2027	50.903	0,02
75.000	Truist Financial Corp.	USD	5,711 %	24.01.2035	77.357	0,03
636.396	United States Treasury Inflation Indexed Bond	USD	1,500 %	15.02.2053	546.269	0,19
125.000	US Bancorp	USD	5,775 %	12.06.2029	128.881	0,04
150.000	US Bancorp	USD	5,384 %	23.01.2030	153.000	0,05
214.000	Veralto Corp.	USD	5,350 %	18.09.2028	218.732	0,08
125.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,016 %	03.12.2029	121.301	0,04
117.000	Verizon Communications, Inc.	GBP	2,500 %	08.04.2031	129.057	0,04
142.000	VMware LLC	USD	2,200 %	15.08.2031	119.453	0,04
200.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	3,755 %	15.03.2027	193.632	0,07
150.000	Wells Fargo & Co.	USD	5,198 %	23.01.2030	152.146	0,05
25.000	Wells Fargo & Co.	USD	2,879 %	30.10.2030	22.850	0,01
75.000	Wells Fargo & Co.	USD	4,897 %	25.07.2033	74.086	0,03
100.000	Williams Cos., Inc.	USD	2,600 %	15.03.2031	87.352	0,03
75.000	Williams Cos., Inc.	USD	5,650 %	15.03.2033	77.501	0,03
75.000	Workday, Inc.	USD	3,700 %	01.04.2029	72.266	0,02
					26.283.613	9,08
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten 46.771.000 USD)					46.359.400	16,02

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – 44,53 %			
Österreich			
2.780	BAWAG Group AG ^(a)	217.809	0,08
Bermuda			
55	Everest Group Ltd.	21.331	0,01
Kanada			
700	AtkinsRealis Group, Inc.	37.970	0,01
9.100	Centerra Gold, Inc.	55.502	0,02
27.500	Fortuna Mining Corp.	134.180	0,05
2.300	Hudbay Minerals, Inc.	20.148	0,01
1.900	iA Financial Corp., Inc.	180.153	0,06
951	Lululemon Athletica, Inc.	303.398	0,10
700	Manulife Financial Corp.	22.440	0,01
400	Royal Bank of Canada	50.236	0,02
3.600	Shopify, Inc. Klasse A	407.804	0,14
3.900	Stantec, Inc.	336.571	0,12

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Kanada – (Fortsetzung)			
	200 Sun Life Financial, Inc.	12.241	0,00
	4.600 Thomson Reuters Corp.	745.660	0,26
	5.400 Torex Gold Resources, Inc.	115.215	0,04
		2.421.518	0,84
Curacao			
	2.451 Schlumberger NV	107.611	0,04
Dänemark			
	7.249 Novo Nordisk AS Klasse B	765.536	0,26
Finnland			
	52.360 Nokia Oyj	219.730	0,08
Frankreich			
	4.725 Air Liquide SA	776.292	0,27
	5.292 JCDecaux SE	78.233	0,03
	7.242 Legrand SA	717.866	0,25
	3.631 Quadient SA	65.288	0,02
	2.941 Safran SA	681.804	0,24
	3.116 Schneider Electric SE	795.039	0,27
	494 Thales SA	73.525	0,02
		3.188.047	1,10
Georgien			
	4.832 TBC Bank Group PLC	184.640	0,06
Deutschland			
	361 Allianz SE	110.317	0,04
	926 Fresenius SE & Co. KGaA	32.401	0,01
	3.370 Hannover Rueck SE	874.426	0,30
	802 Henkel AG & Co. KGaA	60.635	0,02
	2.237 Henkel AG & Co. KGaA – Vorzugsaktien	189.924	0,07
	991 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	514.172	0,18
	5.141 SAP SE	1.208.641	0,42
	525 Siemens AG	101.179	0,03
		3.091.695	1,07
Hongkong			
	48.400 AIA Group Ltd.	361.753	0,12
	37.600 Dah Sing Banking Group Ltd.	34.684	0,01
	2.500 Swire Pacific Ltd. Klasse A	20.572	0,01
	3.600 VTech Holdings Ltd.	24.582	0,01
		441.591	0,15
Irland			
	2.595 Accenture PLC Klasse A	942.141	0,33
	872 CRH PLC	89.066	0,03
	162.219 Greencore Group PLC	405.504	0,14
	597 Linde PLC	273.062	0,09
		1.709.773	0,59
Italien			
	1.416 Azimut Holding SpA	35.591	0,01
	48.728 Banco BPM SpA	368.665	0,13
	11.965 BPER Banca SpA	72.193	0,02
		476.449	0,16
Japan			
	2.000 Daiichi Sankyo Co. Ltd.	63.314	0,02
	19.800 Daiwa Securities Group, Inc.	132.742	0,05
	8.700 DIC Corp.	189.132	0,07
	10.000 Hoya Corp.	1.284.419	0,44
	19.600 Japan Post Bank Co. Ltd.	185.058	0,06
	2.800 Keyence Corp.	1.208.184	0,42
	11.600 Lintec Corp.	231.075	0,08
	27.300 Mitsubishi Electric Corp.	463.556	0,16
	8.900 Mitsui OSK Lines Ltd.	304.275	0,11
	11.600 Modec, Inc.	245.885	0,09
	9.700 MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	216.079	0,07
	800 NEC Corp.	67.992	0,02

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Japan – (Fortsetzung)			
263.300	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	269.618	0,09
12.600	Nippon Yusen KK	402.818	0,14
26.200	Nomura Holdings, Inc.	157.811	0,05
33.000	ORIX Corp.	740.760	0,26
2.200	Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	25.262	0,01
6.900	SBI Holdings, Inc.	173.902	0,06
35.300	Sekisui House Ltd.	833.053	0,29
19.800	Shionogi & Co. Ltd.	279.706	0,10
21.300	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	531.976	0,18
7.200	Tokai Tokyo Financial Holdings, Inc.	22.802	0,01
1.800	Trend Micro, Inc.	98.747	0,03
3.600	Yokogawa Electric Corp.	79.998	0,03
		8.208.164	2,84
Niederlande			
2.041	ABN AMRO Bank NV ^(a)	31.486	0,01
28	ASM International NV	14.974	0,01
1.259	ASML Holding NV	869.634	0,30
13.153	Koninklijke Ahold Delhaize NV	451.624	0,16
4.588	Prosus NV	184.718	0,06
		1.552.436	0,54
Norwegen			
2.908	Kongsberg Gruppen ASA	340.114	0,12
Singapur			
900	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	10.927	0,00
Südafrika			
7.220	Investec PLC	52.083	0,02
103.407	Pan African Resources PLC	46.318	0,01
		98.401	0,03
Spanien			
71.480	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	667.517	0,23
Schweden			
97	Autoliv, Inc.	9.590	0,00
92.672	Hexagon AB Klasse B	784.612	0,27
18.153	Investor AB Klasse B	494.668	0,17
3.156	SSAB AB Klasse B	14.228	0,01
64.262	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Klasse B	524.869	0,18
		1.827.967	0,63
Schweiz			
10.784	DSM-Firmenich AG	1.177.755	0,41
2.192	Novartis AG	230.276	0,08
16.438	UBS Group AG	526.523	0,18
		1.934.554	0,67
Taiwan			
4.449	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	821.063	0,28
Thailand			
372	Fabrinet	86.419	0,03
Vereinigtes Königreich			
18.071	Associated British Foods PLC	500.339	0,17
6.779	AstraZeneca PLC	909.390	0,32
31.264	Barratt Developments PLC	168.760	0,06
1.143	BP PLC ADR	33.410	0,01
4.937	GSK PLC ADR	167.562	0,06
2.009	IG Group Holdings PLC	24.364	0,01
9.981	Lancashire Holdings Ltd.	79.789	0,03
12.881	M&G PLC	32.395	0,01
46.425	Marks & Spencer Group PLC	224.914	0,08
68.577	National Grid PLC	862.864	0,30
41.800	NatWest Group PLC	212.054	0,07
786	Next PLC	99.556	0,04
5.042	Polar Capital Holdings PLC	34.548	0,01
3.134	RELX PLC	146.503	0,05

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigtes Königreich – (Fortsetzung)			
87.207	Rentokil Initial PLC	433.222	0,15
3.981	Rolls-Royce Holdings PLC	27.985	0,01
1.316	Smiths Group PLC	29.540	0,01
4.925	TechnipFMC PLC	153.069	0,05
7.641	Vistry Group PLC	63.141	0,02
19.064	Wickes Group PLC	35.511	0,01
		4.238.916	1,47
Vereinigte Staaten von Amerika			
371	Abercrombie & Fitch Co. Klasse A	54.845	0,02
3.663	ACI Worldwide, Inc.	208.791	0,07
571	Adobe, Inc.	294.019	0,10
322	Advanced Micro Devices, Inc.	44.500	0,02
145	AECOM	16.929	0,01
1.470	Affirm Holdings, Inc.	101.930	0,04
2.234	Airbnb, Inc. Klasse A	308.761	0,11
4.223	Alight, Inc. Klasse A	33.615	0,01
193	Align Technology, Inc.	44.324	0,02
327	Allstate Corp.	67.751	0,02
339	Ally Financial, Inc.	13.519	0,00
23.660	Alphabet, Inc. Klasse A	3.981.268	1,38
24.646	Amazon.com, Inc.	5.071.408	1,75
2.444	Ambac Financial Group, Inc.	31.088	0,01
4.791	AMC Entertainment Holdings, Inc. Klasse A	24.099	0,01
267	Ameren Corp.	25.309	0,01
3.484	American Airlines Group, Inc.	50.901	0,02
234	Ameriprise Financial, Inc.	134.342	0,05
970	AMETEK, Inc.	189.189	0,07
667	Amgen, Inc.	187.821	0,06
1.028	Antero Midstream Corp.	16.355	0,01
366	Antero Resources Corp.	11.935	0,00
21.200	Apple, Inc.	4.991.964	1,73
1.067	Applied Materials, Inc.	188.678	0,07
554	Arthur J Gallagher & Co.	173.784	0,06
155	ATI, Inc.	9.346	0,00
349	Atkore, Inc.	32.830	0,01
245	Atmos Energy Corp.	37.054	0,01
507	Automatic Data Processing, Inc.	155.771	0,05
371	Axalta Coating Systems Ltd.	14.974	0,01
1.072	Baker Hughes Co.	46.911	0,02
8.537	Bank of America Corp.	407.556	0,14
808	Bank of New York Mellon Corp.	66.224	0,02
541	Bank OZK	26.985	0,01
1.645	Berkshire Hathaway, Inc. Klasse B	793.614	0,27
155	Biogen, Inc.	24.650	0,01
11.126	BJ's Restaurants, Inc.	431.466	0,15
43	Booking Holdings, Inc.	222.626	0,08
162	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	24.190	0,01
10.215	Boston Scientific Corp.	931.302	0,32
1.634	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	188.972	0,07
2.276	Bristol-Myers Squibb Co.	134.625	0,05
5.490	Broadcom, Inc.	883.149	0,31
146	Broadridge Financial Solutions, Inc.	34.380	0,01
97	BWX Technologies, Inc.	12.743	0,00
482	Capital One Financial Corp.	92.660	0,03
13.729	Capitol Federal Financial, Inc.	91.847	0,03
5.911	CarMax, Inc.	500.543	0,17
61	Carpenter Technology Corp.	12.001	0,00
183	Carvana Co.	47.406	0,02
6.199	Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	137.432	0,05
71	Cava Group, Inc.	10.154	0,00
390	CBRE Group, Inc. Klasse A	54.822	0,02
1.753	Centene Corp.	104.987	0,04
642	CenterPoint Energy, Inc.	20.942	0,01
23	Chart Industries, Inc.	4.453	0,00
1.333	Charter Communications, Inc. Klasse A	521.750	0,18
1.762	Chevron Corp.	284.933	0,10
1.545	Chewy, Inc. Klasse A	51.387	0,02
181	Chord Energy Corp.	23.016	0,01
369	Cigna Group	124.748	0,04

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
1.015	Cinemark Holdings, Inc.	34.896	0,01
562	Cintas Corp.	126.236	0,04
5.873	Cisco Systems, Inc.	349.561	0,12
1.490	Citigroup, Inc.	104.821	0,04
2.802	Clear Secure, Inc. Klasse A	73.468	0,03
4.425	CME Group, Inc.	1.049.256	0,36
283	Coinbase Global, Inc. Klasse A	88.568	0,03
4.928	Comcast Corp. Klasse A	211.313	0,07
1.167	Comfort Systems USA, Inc.	578.132	0,20
1.616	Commerce Bancshares, Inc.	118.453	0,04
6.285	CommVault Systems, Inc.	1.087.368	0,38
14.726	Compass, Inc. Klasse A	106.616	0,04
436	Consolidated Edison, Inc.	44.210	0,02
8.483	Cooper Cos., Inc.	882.486	0,30
83	Corpay, Inc.	31.494	0,01
508	CoStar Group, Inc.	41.763	0,01
1.600	Costco Wholesale Corp.	1.548.080	0,54
1.276	Credo Technology Group Holding Ltd.	64.617	0,02
246	CrowdStrike Holdings, Inc. Klasse A	85.340	0,03
5.215	CVB Financial Corp.	122.187	0,04
5.681	Danaher Corp.	1.363.270	0,47
1.022	Delta Air Lines, Inc.	65.112	0,02
2.141	Devon Energy Corp.	81.315	0,03
1.137	DoorDash, Inc. Klasse A	204.342	0,07
122	DR Horton, Inc.	20.711	0,01
1.748	Dropbox, Inc. Klasse A	48.804	0,02
221	DTE Energy Co.	27.842	0,01
3.957	Ecolab, Inc.	980.624	0,34
280	Edison International	24.704	0,01
669	Edwards Lifesciences Corp.	47.573	0,02
318	Electronic Arts, Inc.	51.923	0,02
42	Elevance Health, Inc.	17.070	0,01
1.449	Eli Lilly & Co.	1.150.593	0,40
58	EMCOR Group, Inc.	29.975	0,01
2.938	Encompass Health Corp.	301.483	0,10
70	Ensign Group, Inc.	10.214	0,00
3.809	Equifax, Inc.	998.225	0,34
391	Equitable Holdings, Inc.	18.913	0,01
9.970	Estee Lauder Cos., Inc. Klasse A	719.435	0,25
133	Evercore, Inc. Klasse A	41.175	0,01
2.144	Evolus, Inc.	29.973	0,01
194	Exact Sciences Corp.	11.915	0,00
1.259	Exelon Corp.	49.630	0,02
201	ExlService Holdings, Inc.	9.371	0,00
32	Fair Isaac Corp.	76.054	0,03
6.920	Ferguson Enterprises, Inc.	1.480.534	0,51
5.288	Fiserv, Inc.	1.169.706	0,40
2.853	Fortinet, Inc.	270.693	0,09
7.849	Franklin Resources, Inc.	177.270	0,06
1.862	Freeport-McMoRan, Inc.	81.816	0,03
1.013	FTI Consulting, Inc.	205.710	0,07
513	Gartner, Inc.	266.755	0,09
987	General Electric Co.	179.180	0,06
2.859	Gilead Sciences, Inc.	264.343	0,09
114	Globe Life, Inc.	12.738	0,00
11.137	Halliburton Co.	354.379	0,12
2.203	Hanmi Financial Corp.	59.349	0,02
3.431	Hasbro, Inc.	226.257	0,08
5.069	Healthcare Services Group, Inc.	62.729	0,02
129	HEICO Corp.	35.060	0,01
2.192	Home Depot, Inc.	940.467	0,33
38	HubSpot, Inc.	27.645	0,01
441	Independent Bank Corp.	32.294	0,01
1.573	Intuit, Inc.	1.009.835	0,35
4.511	IQVIA Holdings, Inc.	905.583	0,31
785	iRadimed Corp.	42.398	0,01
141	Jabil, Inc.	18.918	0,01
4.010	Jackson Financial, Inc. Klasse A	404.449	0,14
8.911	Johnson & Johnson	1.381.561	0,48
1.392	JPMorgan Chase & Co.	347.353	0,12

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
361	Kimberly-Clark Corp.	50.154	0,02
793	Kinetik Holdings, Inc.	47.144	0,02
85	Kinsale Capital Group, Inc.	44.054	0,02
4.917	Lear Corp.	478.375	0,17
258	Lennar Corp. Klasse A	45.150	0,02
20.132	Levi Strauss & Co. Klasse A	344.458	0,12
5.785	LifeStance Health Group, Inc.	43.677	0,02
244	Loews Corp.	21.274	0,01
468	Lowe's Cos., Inc.	127.731	0,04
2.472	M/I Homes, Inc.	407.311	0,14
458	Marathon Petroleum Corp.	71.100	0,02
1.806	Marriott International, Inc. Klasse A	520.200	0,18
4.330	Marsh & McLennan Cos., Inc.	1.010.752	0,35
2.230	Martin Marietta Materials, Inc.	1.332.247	0,46
13.321	Marvell Technology, Inc.	1.228.329	0,43
1.234	MasTec, Inc.	179.843	0,06
1.499	Mastercard, Inc. Klasse A	794.965	0,27
746	Medpace Holdings, Inc.	254.088	0,09
3.147	Merck & Co., Inc.	320.585	0,11
516	Microchip Technology, Inc.	35.656	0,01
1.667	Micron Technology, Inc.	161.507	0,06
16.071	Microsoft Corp.	6.742.909	2,33
92	MicroStrategy, Inc. Klasse A	37.754	0,01
95	MongoDB, Inc.	31.017	0,01
918	Monster Beverage Corp.	50.651	0,02
15.122	Morgan Stanley	1.988.392	0,69
30	Morningstar, Inc.	10.702	0,00
3.241	Mosaic Co.	85.692	0,03
208	Motorola Solutions, Inc.	104.169	0,04
434	Nasdaq, Inc.	36.083	0,01
1.013	Natera, Inc.	169.191	0,06
1.450	Netflix, Inc.	1.282.887	0,44
771	Neurocrine Biosciences, Inc.	96.807	0,03
192	New York Times Co. Klasse A	10.499	0,00
777	News Corp. Klasse A	22.696	0,01
15.681	Northern Trust Corp.	1.739.963	0,60
1.865	Nutanix, Inc. Klasse A	124.116	0,04
42.697	NVIDIA Corp.	5.904.995	2,04
71	Old Dominion Freight Line, Inc.	15.913	0,01
465	ON Semiconductor Corp.	33.224	0,01
5.516	Oracle Corp.	1.019.633	0,35
4.250	Ovintiv, Inc.	193.630	0,07
614	PACCAR, Inc.	71.556	0,02
114	Packaging Corp. of America	28.258	0,01
623	Parker-Hannifin Corp.	438.075	0,15
917	Pennant Group, Inc.	29.014	0,01
252	Penumbra, Inc.	61.740	0,02
732	Pfizer, Inc.	18.992	0,01
10.360	PG&E Corp.	224.294	0,08
147	Pinnacle West Capital Corp.	13.903	0,00
743	Pinterest, Inc. Klasse A	22.795	0,01
506	PNC Financial Services Group, Inc.	108.264	0,04
451	Powell Industries, Inc.	121.314	0,04
251	PPG Industries, Inc.	31.041	0,01
267	Principal Financial Group, Inc.	23.250	0,01
15.948	Procter & Gamble Co.	2.850.067	0,98
743	Progressive Corp.	199.183	0,07
3.446	Prosperity Bancshares, Inc.	288.637	0,10
1.340	QUALCOMM, Inc.	214.119	0,07
662	Quest Diagnostics, Inc.	108.118	0,04
301	Range Resources Corp.	10.785	0,00
2.063	Redfin Corp.	20.362	0,01
986	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	730.656	0,25
1.063	Revolve Group, Inc.	38.427	0,01
918	Rivian Automotive, Inc. Klasse A	11.232	0,00
657	Robinhood Markets, Inc. Klasse A	25.518	0,01
3.565	ROBLOX Corp. Klasse A	178.250	0,06
1.434	Rocket Lab USA, Inc.	38.517	0,01
148	Rockwell Automation, Inc.	43.863	0,02
418	Ross Stores, Inc.	64.510	0,02

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
499	Royalty Pharma PLC Klasse A	13.218	0,00
180	RPM International, Inc.	25.009	0,01
991	RTX Corp.	119.653	0,04
3.698	S&P Global, Inc.	1.931.428	0,67
4.551	Salesforce, Inc.	1.507.519	0,52
92	Sarepta Therapeutics, Inc.	12.627	0,00
6.848	Seagate Technology Holdings PLC	695.688	0,24
237	ServiceNow, Inc.	249.057	0,09
313	Sherwin-Williams Co.	123.491	0,04
5.495	SkyWest, Inc.	631.870	0,22
120	Skyworks Solutions, Inc.	10.552	0,00
1.147	Snap, Inc. Klasse A	13.735	0,00
136	Snap-on, Inc.	50.404	0,02
4.997	Sprouts Farmers Market, Inc.	770.637	0,27
1.187	Stifel Financial Corp.	138.036	0,05
9.051	Summit Materials, Inc. Klasse A	461.963	0,16
186	Synchrony Financial	12.557	0,00
661	Target Corp.	86.789	0,03
1.047	Teleflex, Inc.	201.652	0,07
1.219	Telephone and Data Systems, Inc.	41.641	0,01
3.098	Tenet Healthcare Corp.	441.992	0,15
3.446	Tesla, Inc.	1.171.226	0,40
493	Texas Roadhouse, Inc.	101.040	0,03
519	Textron, Inc.	44.307	0,02
449	Toast, Inc. Klasse A	19.460	0,01
1.466	Travelers Cos., Inc.	392.126	0,14
316	Tyson Foods, Inc. Klasse A	20.284	0,01
4.799	Uber Technologies, Inc.	345.096	0,12
928	United Parcel Service, Inc. Klasse B	126.032	0,04
610	United States Lime & Minerals, Inc.	94.599	0,03
3.464	UnitedHealth Group, Inc.	2.117.162	0,73
1.082	Upstart Holdings, Inc.	83.801	0,03
955	US Bancorp	50.758	0,02
779	Varonis Systems, Inc.	38.763	0,01
114	VeriSign, Inc.	21.652	0,01
5.230	Verizon Communications, Inc.	230.957	0,08
328	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	152.805	0,05
1.546	Viatis, Inc.	20.384	0,01
141	Vulcan Materials Co.	40.568	0,01
327	W R Berkley Corp.	21.255	0,01
8.946	Walt Disney Co.	1.045.877	0,36
6.632	Waste Management, Inc.	1.522.044	0,53
90	West Pharmaceutical Services, Inc.	29.199	0,01
52	WEX, Inc.	9.910	0,00
599	Wingstop, Inc.	199.024	0,07
65	Woodward, Inc.	11.727	0,00
431	Workday, Inc. Klasse A	107.832	0,04
100	Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	9.763	0,00
11.365	Xcel Energy, Inc.	827.258	0,29
55	Zebra Technologies Corp. Klasse A	22.420	0,01
3.549	Zoetis, Inc.	627.037	0,22
84	Zscaler, Inc.	17.375	0,01
		96.211.229	33,25
STAMMAKTIEN INSGESAMT			
(Kosten 111.045.319 USD)		128.843.437	44,53
Real Estate Investment Trusts – 1,16 %			
Japan			
29	AEON Investment Corp.	24.386	0,01
298	KDX Realty Investment Corp.	292.684	0,10
		317.070	0,11
Niederlande			
3.286	Wereldhave NV	48.405	0,02
Vereinigte Staaten von Amerika			
3.528	AGNC Investment Corp.	33.992	0,01
361	American Homes 4 Rent Klasse A	13.945	0,00
5.924	American Tower Corp.	1.235.865	0,43
534	Annaly Capital Management, Inc.	10.611	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Real Estate Investment Trusts – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
	613 Camden Property Trust				77.851	0,03
	24.368 Chatham Lodging Trust				225.648	0,08
	386 Equinix, Inc.				381.783	0,13
	69 Essex Property Trust, Inc.				21.607	0,01
	26.440 Park Hotels & Resorts, Inc.				412.464	0,14
	1.198 Prologis, Inc.				140.861	0,05
	1.416 Rexford Industrial Realty, Inc.				60.251	0,02
	35.262 RLJ Lodging Trust				361.788	0,12
	340 UDR, Inc.				15.745	0,01
					2.992.411	1,03
SUMME REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS (Kosten 3.320.326 USD)					3.357.886	1,16
Investmentfonds – 19,87 %						
Irland						
	539.997 Goldman Sachs Global Equity Volatility Fund (ausschüttende Anteilklasse IO) ^(b)				8.623.747	2,98
	406 Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund (thesaurierende Anteilklasse X) ^(b)				4.836.139	1,67
	16.414.018 Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(b)				16.414.018	5,67
	3.558 Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF				199.390	0,07
	7.346 iShares Core S&P 500 UCITS ETF				4.684.471	1,62
	21.335 iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF				529.321	0,18
	78.128 iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF				904.722	0,31
	16.128 iShares S&P 500 Information Technology Sector UCITS ETF				536.256	0,19
					36.728.064	12,69
Luxemburg						
	617.113 Goldman Sachs Funds - Alternative Trend Portfolio (ausschüttende Anteilklasse IO) ^(b)				7.380.676	2,55
	638.233 Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Equity ESG Portfolio (ausschüttende Anteilklasse IO) ^(b)				4.595.275	1,59
	949.475 Goldman Sachs Funds - Global Environmental Impact Equity Portfolio (ausschüttende Anteilklasse IO) ^(b)				8.573.758	2,96
	39.326 Xtrackers MSCI Mexico UCITS ETF				212.577	0,08
					20.762.286	7,18
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten 54.449.648 USD)					57.490.350	19,87
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 215.586.293 USD)					236.051.073	81,58
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Anleihen – 6,20 %						
Kanada						
	105.000 1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15.01.2028	101.131	0,04
	298.000 1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15.10.2030	270.941	0,09
	91.000 Constellation Software, Inc. ^(a)	USD	5,158 %	16.02.2029	92.617	0,03
	100.000 Constellation Software, Inc. ^(a)	USD	5,461 %	16.02.2034	102.559	0,04
	235.000 GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15.01.2031	244.165	0,08
	230.000 Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC ^(a)	USD	9,000 %	15.02.2029	239.345	0,08
					1.050.758	0,36
Cayman-Inseln						
	154.000 Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	6,375 %	04.05.2028	159.873	0,06
Dänemark						
	375.000 Danske Bank AS ^(a)	USD	4,613 %	02.10.2030	368.449	0,13
Frankreich						
	200.000 BNP Paribas SA ^(a)	USD	1,904 %	30.09.2028	183.970	0,06
	200.000 Societe Generale SA ^(a)	USD	4,750 %	Perp.	189.250	0,07
					373.220	0,13
Irland						
	200.000 Smurfit Kappa Treasury ULC ^(a)	USD	5,200 %	15.01.2030	202.902	0,07
Italien						
	200.000 Intesa Sanpaolo SpA ^(a)	USD	7,700 %	Perp.	201.476	0,07

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Liberia						
95.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	5,625 %	30.09.2031	94.955	0,03
180.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,000 %	01.02.2033	182.601	0,07
					277.556	0,10
Panama						
245.000	Carnival Corp. ^(a)	USD	6,000 %	01.05.2029	246.000	0,08
Spanien						
202.000	CaixaBank SA ^(a)	USD	5,673 %	15.03.2030	205.741	0,07
Überstaatliche Wertpapiere						
325.000	Bacardi Ltd. / Bacardi-Martini BV ^(a)	USD	5,900 %	15.06.2043	327.262	0,11
Schweiz						
235.000	UBS Group AG ^(a)	USD	5,428 %	08.02.2030	238.955	0,08
Vereinigte Staaten von Amerika						
275.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	01.08.2029	263.279	0,09
240.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. ^(a)	USD	6,625 %	01.09.2032	243.485	0,08
15.000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15.11.2029	14.187	0,01
160.000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	15.02.2032	149.011	0,05
280.000	Boyne USA, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15.05.2029	267.968	0,09
125.000	Brink's Co. ^(a)	USD	6,500 %	15.06.2029	127.735	0,04
75.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137 %	15.11.2035	62.363	0,02
306.000	Buckeye Partners LP ^(a)	USD	4,500 %	01.03.2028	294.865	0,10
160.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	5,125 %	01.05.2027	158.302	0,06
165.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,250 %	01.02.2031	147.180	0,05
475.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,250 %	15.01.2034	396.801	0,14
275.000	Charles River Laboratories International, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15.03.2031	249.230	0,09
70.000	Cinemark USA, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	01.08.2032	72.160	0,03
253.000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01.07.2028	237.944	0,08
95.000	Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	01.11.2029	95.769	0,03
120.000	Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	15.03.2032	120.972	0,04
250.000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC ^(a)	USD	5,500 %	15.06.2031	240.657	0,08
240.000	Dycom Industries, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15.04.2029	227.273	0,08
25.000	Freedom Mortgage Holdings LLC ^(a)	USD	9,250 %	01.02.2029	25.918	0,01
85.000	Freedom Mortgage Holdings LLC ^(a)	USD	9,125 %	15.05.2031	88.289	0,03
290.000	Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	01.06.2029	282.382	0,10
260.000	Go Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co., Inc. ^(a)	USD	3,500 %	01.03.2029	241.114	0,08
255.000	H&E Equipment Services, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15.12.2028	236.711	0,08
250.000	HealthEquity, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	01.10.2029	237.200	0,08
335.000	Hilton Domestic Operating Co., Inc. ^(a)	USD	3,625 %	15.02.2032	295.721	0,10
195.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc. ^(a)	USD	4,875 %	01.07.2031	176.114	0,06
272.000	iHeartCommunications, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15.01.2028	168.297	0,06
255.000	Imola Merger Corp. ^(a)	USD	4,750 %	15.05.2029	244.601	0,09
253.000	Ingevity Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01.11.2028	235.480	0,08
225.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	2,300 %	01.11.2030	193.135	0,07
250.000	Iron Mountain, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	15.07.2032	243.575	0,08
340.000	Lamb Weston Holdings, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	31.01.2032	311.940	0,11
266.000	LCM Investments Holdings II LLC ^(a)	USD	4,875 %	01.05.2029	251.838	0,09
235.000	Lightning Power LLC ^(a)	USD	7,250 %	15.08.2032	245.114	0,09
265.000	Lithia Motors, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15.01.2031	243.925	0,08
150.000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	5,625 %	15.02.2029	147.853	0,05
130.000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	3,625 %	01.10.2031	112.913	0,04
230.000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	5,250 %	01.10.2029	224.958	0,08
200.000	Midcap Financial Issuer Trust ^(a)	USD	6,500 %	01.05.2028	195.668	0,07
260.000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15.02.2031	241.303	0,08
265.000	NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	3,375 %	15.02.2029	242.777	0,08
260.000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV ^(a)	USD	4,125 %	30.04.2028	246.771	0,09
155.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	5,000 %	15.08.2027	152.717	0,05
255.000	Performance Food Group, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	15.10.2027	253.822	0,09
240.000	Phinia, Inc. ^(a)	USD	6,625 %	15.10.2032	241.198	0,08
190.000	Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15.04.2030	177.779	0,06
245.000	Prime Security Services Borrower LLC ^(a)	USD	6,250 %	15.01.2028	244.787	0,09
235.000	Rand Parent LLC ^(a)	USD	8,500 %	15.02.2030	237.719	0,08
49.000	ROBLOX Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01.05.2030	44.668	0,02
154.000	RWE Finance US LLC ^(a)	USD	5,875 %	16.04.2034	158.312	0,06
250.000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15.08.2029	241.490	0,08
372.000	Sensata Technologies, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	15.02.2031	332.892	0,12
210.000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	01.09.2031	181.673	0,06
230.000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC ^(a)	USD	8,875 %	15.11.2031	245.088	0,09

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
367.000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,400 %	01.03.2029	372.314	0,13
123.000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,600 %	23.03.2034	125.105	0,04
265.000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,875 %	15.11.2031	244.264	0,08
360.000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	6,500 %	15.08.2032	366.592	0,13
145.000	Terex Corp. ^(a)	USD	6,250 %	15.10.2032	145.183	0,05
100.000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15.08.2028	102.169	0,04
5.000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	7,125 %	01.12.2031	5.204	0,00
140.000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,625 %	01.03.2032	143.592	0,05
135.000	Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	4,625 %	01.03.2030	126.756	0,04
265.000	Tronox, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15.03.2029	243.829	0,08
210.000	TTM Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	01.03.2029	196.449	0,07
150.000	U.S. Foods, Inc. ^(a)	USD	5,750 %	15.04.2033	148.525	0,05
115.000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	8,375 %	01.06.2031	121.292	0,04
180.000	WESCO Distribution, Inc. ^(a)	USD	6,625 %	15.03.2032	185.720	0,06
330.000	WMG Acquisition Corp. ^(a)	USD	3,750 %	01.12.2029	307.197	0,11
190.000	WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	5,625 %	15.08.2029	177.918	0,06
280.000	Yum! Brands, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15.01.2030	270.816	0,09
					14.297.848	4,94
ANLEIHEN INSGESAMT					17.950.040	6,20
(Kosten 17.691.413 USD)						
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 8,09 %						
Bermuda						
250.000	Apex Credit CLO Ltd. 2024-1A Klasse B1 ^(a)	USD	7,017 %	20.04.2036	252.301	0,09
400.000	OHA Credit Funding 13 Ltd. 2022-13A Klasse AR ^(a)	USD	5,967 %	20.07.2037	401.236	0,14
325.000	OHA Credit Funding 13 Ltd. 2022-13A Klasse B1R ^(a)	USD	6,217 %	20.07.2037	326.081	0,11
250.000	OHA Credit Funding 18 Ltd. 2024-18A Klasse A1 ^(a)	USD	6,117 %	20.04.2037	251.706	0,08
250.000	Tikehau US CLO III Ltd. 2022-2A Klasse C1R ^(a)	USD	7,817 %	20.01.2036	252.998	0,09
					1.484.322	0,51
Cayman-Inseln						
250.000	AIMCO CLO Serie 2017-AX Klasse AR	USD	5,929 %	20.04.2034	250.381	0,09
500.000	Apex Credit CLO Ltd. 2019-1A Klasse BRR ^(a)	USD	7,038 %	18.07.2037	501.384	0,17
175.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2019-1A Klasse BR2 ^(a)	USD	6,217 %	19.04.2034	175.231	0,06
400.000	Ballyrock CLO 27 Ltd. 2024-27A Klasse A2 ^(a)	USD	6,462 %	25.10.2037	401.218	0,14
300.000	CarVal CLO X-C Ltd. 2024-2A Klasse A ^(a)	USD	6,748 %	20.07.2037	301.342	0,10
375.000	CQS US CLO Ltd. 2021-1A Klasse AR ^(a)	USD	5,817 %	20.01.2035	375.281	0,13
475.000	Invesco US CLO Ltd. 2024-4A Klasse A1 ^(a)	USD	1,000 %	15.01.2038	475.356	0,16
245.172	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 31 Ltd. 2019-31X Klasse AR	USD	5,919 %	20.04.2031	245.808	0,09
475.000	Oaktree CLO 2024-25 Ltd. Klasse A ^(a)	USD	6,167 %	20.04.2037	478.557	0,17
250.000	Pikes Peak CLO 5 Ltd. 2020-5A Klasse A1R ^(a)	USD	5,944 %	20.10.2037	250.195	0,09
700.000	Sculptor CLO XXXIV Ltd. Klasse A1 ^(a)	USD	1,000 %	20.01.2038	700.525	0,24
500.000	Sound Point CLO 41 Ltd. 2024-41A Klasse C ^(a)	USD	1,000 %	15.01.2038	501.250	0,17
250.000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Klasse A1NR ^(a)	USD	6,047 %	20.01.2034	250.557	0,09
250.000	Venture 49 CLO Ltd. 2024-49A Klasse C1 ^(a)	USD	7,267 %	20.04.2037	252.043	0,09
100.000	Voya CLO 2024-1 Ltd. 2024-1A Klasse B ^(a)	USD	6,656 %	15.04.2037	100.740	0,03
250.000	Voya CLO 2024-1 Ltd. 2024-1A Klasse D ^(a)	USD	8,306 %	15.04.2037	254.303	0,09
					5.514.171	1,91
Irland						
400.000	Aurium CLO I DAC 1X Klasse B1R2	EUR	4,812 %	25.07.2038	422.291	0,15
179.586	Bruegel 2021 DAC 2021-1X Klasse A	EUR	3,800 %	22.05.2031	184.889	0,06
424.742	Harvest CLO XVI DAC 16X Klasse ARR	EUR	3,824 %	15.10.2031	446.721	0,16
300.000	Henley CLO I DAC 1X Klasse AR	EUR	4,036 %	25.07.2034	315.202	0,11
250.000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC 2021-2X Klasse A	EUR	4,214 %	15.04.2034	263.668	0,09
500.000	Palmer Square European CLO 2022-1X DAC Klasse A	EUR	4,189 %	21.01.2035	526.134	0,18
300.000	Penta CLO 17 DAC 2024-17A Klasse B1 ^(a)	EUR	5,462 %	15.08.2038	317.114	0,11
250.000	RRE 11 Loan Management DAC 11X Klasse A1	EUR	4,104 %	31.03.2035	262.747	0,09
200.000	RRE 5 Loan Management DAC 5X Klasse A2R	EUR	4,934 %	15.01.2037	210.882	0,07
300.000	RRE 7 Loan Management DAC 7X Klasse A1	EUR	4,204 %	15.01.2036	316.370	0,11
200.000	Trinitas Euro CLO VIII DAC 8X Klasse B	EUR	1,000 %	15.01.2038	211.145	0,07
300.000	Voya Euro CLO VIII DAC 8X Klasse B	EUR	1,000 %	15.01.2039	316.718	0,11
					3.793.881	1,31
Jersey						
650.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-3A Klasse A ^(a)	USD	6,435 %	24.07.2036	653.389	0,23
250.000	CarVal CLO IX-C Ltd. 2024-1A Klasse B ^(a)	USD	6,717 %	20.04.2037	252.628	0,09
200.000	CQS US CLO Ltd. 2023-3A Klasse B ^(a)	USD	7,276 %	25.01.2037	202.141	0,07
250.000	Golub Capital Partners CLO Ltd. 2024-74A Klasse B ^(a)	USD	7,165 %	25.07.2037	251.399	0,09

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Jersey – (Fortsetzung)						
250.000	Halsey CLO 7 Ltd. 2023-7A Klasse A ^(a)	USD	6,867 %	20.07.2036	252.733	0,09
500.000	Invesco US CLO Ltd. 2023-3A Klasse A ^(a)	USD	6,456 %	15.07.2036	501.945	0,17
675.000	Katayma CLO I Ltd. 2024-1A Klasse A1 ^(a)	USD	6,617 %	20.10.2036	681.288	0,23
400.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 50 Ltd. 2022-50A Klasse AR ^(a)	USD	5,876 %	23.07.2036	400.838	0,14
400.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 51 Ltd. 2022-51A Klasse AR ^(a)	USD	5,906 %	23.10.2036	400.928	0,14
450.000	Pikes Peak CLO 10 Ltd. 2022-10A Klasse A1R ^(a)	USD	1,000 %	22.01.2038	450.337	0,15
250.000	Wellington Management CLO 2 Ltd. 2024-2A Klasse D ^(a)	USD	8,517 %	20.04.2037	254.340	0,09
					4.301.966	1,49
Vereinigtes Königreich						
100.000	Pavillion Mortgages PLC 2021-1 Klasse B	GBP	5,527 %	25.08.2064	126.928	0,04
					126.928	0,04
Vereinigte Staaten von Amerika						
300.000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Klasse A1A2 ^(a)	USD	3,901 %	10.08.2035	295.751	0,10
150.000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF Klasse B ^(a)	USD	6,032 %	15.04.2035	149.334	0,05
225.000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2015-UBS7 Klasse AS	USD	3,989 %	15.09.2048	221.890	0,08
100.000	Bank 2017-BNK6 Klasse A5	USD	3,518 %	15.07.2060	96.480	0,03
210.000	Bank 2018-BNK10 Klasse AS	USD	3,898 %	15.02.2061	200.140	0,07
325.000	Bank 2018-BNK12 Klasse A4	USD	4,255 %	15.05.2061	317.227	0,11
240.000	Bank 2018-BNK12 Klasse AS	USD	4,342 %	15.05.2061	229.128	0,08
250.000	Bank 2018-BNK13 Klasse A5	USD	4,217 %	15.08.2061	243.865	0,08
150.000	Bank 2018-BNK13 Klasse AS	USD	4,467 %	15.08.2061	138.837	0,05
250.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Klasse A ^(a)	USD	5,723 %	15.03.2037	235.672	0,08
100.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Klasse C ^(a)	USD	5,928 %	15.03.2037	86.261	0,03
200.000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B4 Klasse A5	USD	4,121 %	15.07.2051	194.803	0,07
200.000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B4 Klasse AM	USD	4,311 %	15.07.2051	189.732	0,06
300.000	Braemar Hotels & Resorts Trust 2018-Prime Klasse B ^(a)	USD	5,832 %	15.06.2035	299.552	0,10
175.000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust Klasse A2 ^(a)	USD	3,454 %	10.03.2033	166.895	0,06
250.000	Chase Home Lending Mortgage Trust 2024-10 Klasse A3 ^(a)	USD	5,500 %	25.10.2055	248.828	0,09
100.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-P1 Klasse A5	USD	3,717 %	15.09.2048	98.993	0,03
100.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-P1 Klasse AS	USD	4,033 %	15.09.2048	97.460	0,03
300.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 Klasse A4	USD	4,009 %	10.03.2051	291.489	0,10
200.000	COMM Mortgage Trust 2016-DC2 Klasse B	USD	4,811 %	10.02.2049	194.869	0,07
200.000	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2015-C3 Klasse A4	USD	3,718 %	15.08.2048	198.072	0,07
195.311	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX11 Klasse A4	USD	3,766 %	15.04.2051	191.396	0,07
150.000	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX12 Klasse AS	USD	4,463 %	15.08.2051	141.739	0,05
175.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Klasse A4	USD	3,430 %	10.08.2050	166.664	0,06
170.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE Klasse A ^(a)	USD	2,949 %	06.09.2038	164.061	0,06
175.000	LCCM 2017-LC26 Klasse A4 ^(a)	USD	3,551 %	12.07.2050	168.506	0,06
100.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C29 Klasse C	USD	4,715 %	15.05.2049	95.208	0,03
175.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C34 Klasse AS	USD	3,859 %	15.11.2052	161.266	0,05
625.000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 Klasse A4	USD	3,587 %	15.12.2050	601.079	0,21
300.000	Morgan Stanley Capital I 2018-H3 Klasse A5	USD	4,177 %	15.07.2051	292.237	0,10
150.000	Morgan Stanley Capital I 2018-H3 Klasse AS	USD	4,429 %	15.07.2051	145.255	0,05
200.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Klasse A4	USD	4,310 %	15.12.2051	195.002	0,07
200.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Klasse AS	USD	4,637 %	23.10.2051	192.339	0,07
200.000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Klasse AS	USD	3,740 %	15.08.2050	190.663	0,07
233.217	Verus Securitization Trust 2024-INV1 Klasse A1 ^(a)	USD	6,116 %	25.03.2069	235.130	0,08
200.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Klasse A5	USD	3,453 %	15.07.2050	192.484	0,07
275.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Klasse A5	USD	3,418 %	15.09.2050	263.398	0,09
75.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 Klasse A4	USD	3,472 %	15.11.2050	71.994	0,02
250.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RB1 Klasse A5	USD	3,635 %	15.03.2050	237.217	0,08
200.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Klasse A4	USD	4,184 %	15.06.2051	195.275	0,07
100.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Klasse AS	USD	4,673 %	15.09.2061	97.077	0,03
					8.193.268	2,83
NICHT-BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT						
(Kosten 23.347.554 USD)					23.414.536	8,09
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT						
(Kosten 41.038.967 USD)					41.364.576	14,29

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Andere übertragbare Wertpapiere							
Anleihen – 0,15 %							
Vereinigte Staaten von Amerika							
	245.000 AG TTMT Escrow Issuer LLC ^(a)	USD	8,625 %	30.09.2027	254.633	0,09	
	175.000 Broadcom, Inc. ^(a)	USD	4,926 %	15.05.2037	169.773	0,06	
					424.406	0,15	
ANLEIHEN INSGESAMT					424.406	0,15	
(Kosten 424.714 USD)							
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT					424.406	0,15	
(Kosten 424.714 USD)							
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE					277.840.055	96,02	
(Kosten 257.049.974 USD)							
Terminkontrakte – 0,15 %							
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
AUD							
39	Australische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 16.12.2024	Long			2.884.732	53.294	0,02
63	Australische Staatsanleihe 3-Jahres-Terminkontrakte 16.12.2024	Long			4.346.594	21.617	0,01
					7.231.326	74.911	0,03
CAD							
30	Kanadische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Long			2.634.590	54.103	0,02
EUR							
(12)	3-Monats-EURIBOR Futures 16.12.2024	Short			(3.076.171)	831	0,00
11	Futures auf italienische Staatsanleihen – Euro BTP 06.12.2024	Long			1.424.203	34.896	0,01
9	Euro OAT Futures 06.12.2024	Long			1.202.105	728	0,00
26	Euro OAT Futures 06.12.2024	Long			3.472.746	10.537	0,00
9	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Long			1.279.788	21.315	0,01
21	Deutsche Bundesanleihen 2-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Long			2.372.031	2.047	0,00
67	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Long			8.469.665	98.144	0,04
					15.144.367	168.498	0,06
GBP							
12	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 27.03.2025	Long			1.461.164	23.525	0,01
7	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 27.03.2025	Long			852.346	5.866	0,00
					2.313.510	29.391	0,01
JPY							
(2)	Japanische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 13.12.2024	Short			(1.908.845)	6.935	0,00
5	TOPIX Index Futures 12.12.2024	Long			893.208	48.502	0,02
					(1.015.637)	55.437	0,02
USD							
(7)	3-Monats-SOFR-Futures 18.03.2025	Short			(1.672.563)	263	0,00
(7)	3-Monats-SOFR-Futures 17.06.2025	Short			(1.676.675)	612	0,00
(7)	3-Monats-SOFR-Futures 16.09.2025	Short			(1.679.738)	613	0,00
1	E-Mini S&P 500 Index Futures 20.12.2024	Long			301.588	255	0,00
33	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Long			3.942.469	53.875	0,02
61	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Long			7.287.594	77.781	0,03
232	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Long			25.799.125	123.250	0,04
34	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Long			7.007.187	15.672	0,01
32	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Long			3.443.500	9.500	0,00
36	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Long			3.873.938	15.469	0,00
45	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Long			5.722.031	113.888	0,04
					52.348.456	411.178	0,14
UNREALISIRTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN					793.518	0,28	
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR							
(12)	3-Monats-EURIBOR Futures 17.03.2025	Short			(3.095.956)	(752)	(0,00)
(12)	3-Monats-EURIBOR Futures 16.06.2025	Short			(3.105.452)	(2.836)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2024

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR – (Fortsetzung)					
(12)	3-Monats-EURIBOR Futures 15.09.2025	Short	(3.108.618)	(3.284)	(0,00)
(12)	3-Monats-EURIBOR Futures 15.12.2025	Short	(3.109.409)	(3.561)	(0,00)
(12)	3-Monats-EURIBOR Futures 16.03.2026	Short	(3.108.935)	(4.036)	(0,00)
(12)	3-Monats-EURIBOR Futures 15.06.2026	Short	(3.107.827)	(4.432)	(0,00)
(12)	3-Monats-EURIBOR Futures 14.09.2026	Short	(3.106.877)	(4.907)	(0,00)
2	Euro STOXX 50 Index Futures 20.12.2024	Long	100.856	(59)	(0,00)
(26)	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Short	(3.697.166)	(30.799)	(0,01)
(16)	Deutsche Bundesanleihen 30-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Short	(2.362.634)	(127.658)	(0,05)
			(27.702.018)	(182.324)	(0,06)
GBP					
21	ICE 3-Monats-SONIA-Futures 17.12.2024	Long	6.337.467	(135)	(0,00)
18	ICE 3-Monats-SONIA-Futures 18.03.2025	Long	5.446.818	(4.600)	(0,00)
18	ICE 3-Monats-SONIA-Futures 17.06.2025	Long	5.461.949	(7.471)	(0,00)
19	ICE 3-Monats-SONIA-Futures 16.09.2025	Long	5.778.952	(11.531)	(0,01)
18	ICE 3-Monats-SONIA-Futures 16.12.2025	Long	5.483.077	(6.218)	(0,00)
77	ICE 3-Monats-SONIA-Futures 17.03.2026	Long	23.478.589	(365)	(0,00)
18	ICE 3-Monats-SONIA-Futures 16.06.2026	Long	5.491.642	(2.363)	(0,00)
18	ICE 3-Monats-SONIA-Futures 15.09.2026	Long	5.493.926	(412)	(0,00)
3	ICE 3-Monats-SONIA-Futures 15.12.2026	Long	915.987	(1.443)	(0,00)
			63.888.407	(34.538)	(0,01)
USD					
(7)	3-Monats-SOFR-Futures 16.12.2025	Short	(1.682.013)	(175)	(0,00)
(7)	3-Monats-SOFR-Futures 17.03.2026	Short	(1.683.588)	(875)	(0,00)
(7)	3-Monats-SOFR-Futures 16.06.2026	Short	(1.684.900)	(1.714)	(0,00)
(7)	3-Monats-SOFR-Futures 15.09.2026	Short	(1.685.775)	(2.363)	(0,00)
(7)	3-Monats-SOFR-Futures 15.12.2026	Short	(1.686.212)	(2.887)	(0,00)
7	MSCI EAFE Index Futures 20.12.2024	Long	809.550	(49.839)	(0,02)
(36)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(4.003.312)	(54.195)	(0,02)
(8)	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(1.017.250)	(15.884)	(0,01)
(9)	US-Schatzanweisungen Ultra-Long 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(1.032.891)	(7.047)	(0,00)
			(13.666.391)	(134.979)	(0,05)
ZAR					
8	FTSE/JSE Top 40 Index Futures 19.12.2024	Long	338.292	(17.194)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				(369.035)	(0,13)

Devisentermingeschäfte – 0,59 %

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	2.082.734	GBP	1.554.358	16.12.2024	110.436	0,04
JPY	65.000.000	USD	425.498	18.12.2024	8.798	0,00
USD	1.709.480	AUD	2.530.000	18.12.2024	60.837	0,03
USD	2.781.467	CAD	3.750.000	18.12.2024	104.882	0,04
USD	2.239.929	CHF	1.880.000	18.12.2024	103.856	0,04
USD	837.899	DKK	5.610.000	18.12.2024	43.517	0,01
USD	9.118.449	EUR	8.190.000	18.12.2024	470.863	0,16
USD	3.336.957	GBP	2.530.000	18.12.2024	126.684	0,05
USD	389.955	HKD	3.030.000	18.12.2024	598	0,00
USD	892.950	INR	75.500.000	18.12.2024	1.305	0,00
USD	5.063.855	JPY	719.000.000	18.12.2024	259.878	0,09
USD	127.154	NOK	1.350.000	18.12.2024	5.129	0,00
USD	43.562	NZD	70.000	18.12.2024	2.091	0,00
USD	740.844	SEK	7.575.000	18.12.2024	45.680	0,01
USD	278.351	SGD	360.000	18.12.2024	9.647	0,00
USD	250.443	JPY	36.984.204	09.01.2025	2.585	0,00
USD	108.989	CAD	150.121	13.01.2025	1.730	0,00
USD	20.025.084	EUR	18.491.308	16.01.2025	475.415	0,16
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEWISENTERMINGESCHÄFTEN					1.833.931	0,63

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
GBP	106.854	USD	142.881	16.12.2024	(7.296)	(0,00)
EUR	1.460.000	USD	1.583.132	18.12.2024	(41.560)	(0,02)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2024

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	75.643	ILS	280.000	18.12.2024	(1.303)	(0,00)
USD	370.573	MXN	7.625.000	18.12.2024	(3.063)	(0,00)
EUR	2.926.347	USD	3.154.836	16.01.2025	(60.997)	(0,02)
UNREALISIRTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(114.219)	(0,04)

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (2,80 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	784.381	EUR	719.000	18.12.2024	25.209	0,01
USD	3.079.842	GBP	2.378.000	18.12.2024	62.440	0,02
UNREALISIRTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					87.649	0,03

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	48.869.000	USD	54.466.414	18.12.2024	(2.867.038)	(0,99)
GBP	114.219.000	USD	150.247.865	18.12.2024	(5.317.401)	(1,84)
UNREALISIRTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(8.184.439)	(2,83)

Optionen – 0,37 %

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen						
AUD						
223.000	Put AUD / Call JPY	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 79,62	(2.576)	0	0,00
182.000	Put AUD / Call JPY	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 82,85	(1.915)	1	0,00
377.000	Put AUD / Call JPY	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 85,49	(3.519)	8	0,00
165.000	Put AUD / Call JPY	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 80,96	(1.748)	186	0,00
381.000	Put AUD / Call JPY	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 86,41	(2.422)	1.024	0,00
422.000	Put AUD / Call JPY	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 90,17	(1.512)	2.272	0,00
368.000	Put AUD / Call JPY	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 88,11	(893)	2.947	0,00
1.019.000	Put AUD / Call JPY	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 90,17	439	10.906	0,01
942.000	Put AUD / Call JPY	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 82,36	(5.324)	5.901	0,00
194.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 0,58	(1.992)	0	0,00
157.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 0,60	(1.428)	2	0,00
321.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 0,61	(2.494)	8	0,00
142.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 0,60	(1.226)	217	0,00
175.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 0,61	(921)	459	0,00
203.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 0,61	(923)	646	0,00
177.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 0,61	(607)	958	0,00
478.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 0,61	(1.136)	2.903	0,00
501.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 0,62	766	5.466	0,00
				(29.431)	33.904	0,01
CAD						
170.000	Put CAD / Call JPY	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 92,68	(2.029)	1	0,00
141.000	Put CAD / Call JPY	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 93,10	(1.411)	1	0,00
275.000	Put CAD / Call JPY	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 97,81	(3.014)	32	0,00
128.000	Put CAD / Call JPY	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 91,17	(1.290)	145	0,00
226.000	Put CAD / Call JPY	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 97,83	(1.104)	856	0,00
267.000	Put CAD / Call JPY	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 101,33	(284)	1.990	0,00
235.000	Put CAD / Call JPY	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 99,30	(87)	2.295	0,00
641.000	Put CAD / Call JPY	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 100,97	1.327	7.962	0,01
605.000	Put CAD / Call JPY	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 91,64	(3.763)	3.307	0,00
				(11.655)	16.589	0,01
CHF						
234.000	Call CHF / Put NOK	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 13,61	(4.516)	5	0,00
114.000	Call CHF / Put NOK	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 14,03	(2.168)	0	0,00
146.000	Call CHF / Put NOK	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 14,34	(2.882)	0	0,00
178.000	Call CHF / Put NOK	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 13,39	(948)	1.249	0,00
144.000	Call CHF / Put NOK	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 13,55	(1.314)	761	0,00
103.000	Call CHF / Put NOK	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 14,35	(2.014)	122	0,00
156.000	Call CHF / Put NOK	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 13,71	(501)	1.742	0,00
395.000	Call CHF / Put NOK	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 13,81	(2.982)	3.909	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2024

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen – (Fortsetzung)						
CHF – (Fortsetzung)						
381.000	Call CHF / Put NOK	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 14,52	(3.980)	3.450	0,00
261.000	Call CHF / Put SEK	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 13,26	(4.299)	6	0,00
133.000	Call CHF / Put SEK	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 13,37	(2.052)	1	0,00
172.000	Call CHF / Put SEK	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 13,91	(3.006)	0	0,00
167.000	Call CHF / Put SEK	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 12,99	(923)	1.086	0,00
194.000	Call CHF / Put SEK	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 13,19	(1.242)	806	0,00
121.000	Call CHF / Put SEK	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 13,62	(1.833)	188	0,00
419.000	Call CHF / Put SEK	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 13,31	(3.095)	3.585	0,00
172.000	Call CHF / Put SEK	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 13,43	(879)	1.219	0,00
447.000	Call CHF / Put SEK	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 13,48	(2.103)	5.186	0,01
				(40.737)	23.315	0,01
GBP						
300.000	Call 12-Monats-SONIA Swaption	Verfalltag 24.01.2025	Ausübungspreis 3,44	(9.928)	856	0,00
860.000	Call 12-Monats-SONIA Swaption	Verfalltag 21.05.2025	Ausübungspreis 3,70	(5.197)	18.917	0,01
420.000	Call 12-Monats-SONIA Swaption	Verfalltag 21.05.2025	Ausübungspreis 3,70	506	9.239	0,00
				(14.619)	29.012	0,01
JPY						
19.280.000	Call JPY / Put KRW	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 10,17	(1.601)	11	0,00
9.701.000	Call JPY / Put KRW	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 10,19	(897)	5	0,00
12.339.000	Call JPY / Put KRW	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 10,75	(1.276)	0	0,00
19.469.000	Call JPY / Put KRW	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 9,96	(384)	1.094	0,00
15.671.000	Call JPY / Put KRW	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 10,09	(460)	684	0,00
8.726.000	Call JPY / Put KRW	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 10,44	(681)	202	0,00
47.114.000	Call JPY / Put KRW	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 10,05	479	4.441	0,00
17.265.000	Call JPY / Put KRW	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 10,18	(120)	1.374	0,00
43.504.000	Call JPY / Put KRW	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 10,70	(1.726)	2.994	0,00
				(6.666)	10.805	0,00
NZD						
176.000	Put NZD / Call JPY	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 73,13	(1.806)	0	0,00
145.000	Put NZD / Call JPY	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 75,86	(1.407)	1	0,00
302.000	Put NZD / Call JPY	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 79,77	(2.713)	19	0,00
132.000	Put NZD / Call JPY	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 74,11	(1.290)	136	0,00
316.000	Put NZD / Call JPY	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 79,19	(1.718)	839	0,00
376.000	Put NZD / Call JPY	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 81,67	(1.432)	1.673	0,00
328.000	Put NZD / Call JPY	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 79,72	(984)	2.182	0,00
855.000	Put NZD / Call JPY	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 82,88	1.238	9.256	0,01
829.000	Put NZD / Call JPY	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 75,45	(4.423)	4.887	0,00
210.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 0,53	(1.932)	0	0,00
171.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 0,55	(1.458)	2	0,00
342.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 0,56	(2.457)	66	0,00
155.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 0,54	(1.247)	223	0,00
189.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 0,56	(825)	528	0,00
224.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 0,56	(1.017)	566	0,00
195.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 0,55	(738)	840	0,00
517.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 0,56	(731)	3.300	0,00
536.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 0,57	887	5.522	0,00
				(24.053)	30.040	0,01
USD						
2.590.000	Call 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 3,50	4.652	13.652	0,01
50.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 96,25	(31.362)	125	0,00
325.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 97,25	(193.071)	813	0,00
65.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 98,00	(5.038)	163	0,00
52.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 14.03.2025	Ausübungspreis 96,50	(33.985)	1.575	0,00
60.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 14.03.2025	Ausübungspreis 97,00	(30.900)	900	0,00
297.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 14.03.2025	Ausübungspreis 97,25	(194.694)	2.975	0,00
42.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 14.03.2025	Ausübungspreis 98,00	(5.206)	106	0,00
47.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 96,25	(17.900)	8.075	0,00
52.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 96,63	(30.934)	5.250	0,00
77.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 97,25	(34.819)	3.488	0,00
80.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 96,00	(1.638)	32.000	0,01
75.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 96,50	(23.288)	16.500	0,01
50.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 96,63	(27.951)	9.250	0,00
107.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 97,38	(22.738)	8.063	0,00
90.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 97,50	(34.650)	5.850	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2024

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen – (Fortsetzung)						
USD – (Fortsetzung)						
130.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.12.2025	Ausübungspreis 96,13	(2.900)	59.800	0,02
65.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.12.2025	Ausübungspreis 96,50	(19.413)	20.150	0,01
197.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.12.2025	Ausübungspreis 97,50	(53.537)	20.737	0,01
122.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.03.2026	Ausübungspreis 96,25	(4.113)	60.637	0,02
50.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.03.2026	Ausübungspreis 96,63	(12.750)	17.000	0,01
20.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.03.2026	Ausübungspreis 96,75	(7.000)	6.000	0,00
120.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.03.2026	Ausübungspreis 97,50	(24.188)	16.200	0,01
110.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.06.2026	Ausübungspreis 96,25	(4.432)	61.050	0,02
132.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.06.2026	Ausübungspreis 96,50	(55.787)	58.300	0,02
47.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.06.2026	Ausübungspreis 96,63	(11.400)	18.525	0,01
20.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.06.2026	Ausübungspreis 96,75	(5.500)	6.900	0,00
110.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 11.09.2026	Ausübungspreis 96,38	(6.000)	59.950	0,02
137.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 11.09.2026	Ausübungspreis 96,50	(53.100)	67.375	0,02
45.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 11.09.2026	Ausübungspreis 96,63	(10.350)	19.575	0,01
105.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 11.12.2026	Ausübungspreis 96,38	(6.225)	61.425	0,02
142.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 11.12.2026	Ausübungspreis 96,50	(51.000)	74.812	0,03
147.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.03.2027	Ausübungspreis 96,50	(47.075)	82.600	0,03
523.000	Call USD / Put CAD	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 1,42	(2.634)	1.193	0,00
298.000	Call USD / Put CAD	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 1,46	(2.628)	23	0,00
250.000	Call USD / Put CAD	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 1,46	(1.978)	33	0,00
398.000	Call USD / Put CAD	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 1,43	(593)	2.175	0,00
483.000	Call USD / Put CAD	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 1,43	(816)	2.322	0,00
229.000	Call USD / Put CAD	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 1,47	(1.597)	439	0,00
428.000	Call USD / Put CAD	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 1,44	(484)	2.704	0,00
1.146.000	Call USD / Put CAD	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 1,44	(1.366)	7.282	0,00
1.358.000	Call USD / Put CAD	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 1,42	5.986	15.722	0,01
930.000	Call USD / Put CHF	Verfalltag 14.03.2025	Ausübungspreis 0,86	10.449	19.984	0,01
49.000	Call USD / Put CLP	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 1.062,54	(1.013)	7	0,00
148.000	Call USD / Put CLP	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 1.132,08	(2.486)	0	0,00
65.000	Call USD / Put CLP	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 1.154,49	(1.469)	0	0,00
144.000	Call USD / Put CLP	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 1.059,00	(1.354)	1.054	0,00
45.000	Call USD / Put CLP	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 1.089,09	(795)	194	0,00
115.000	Call USD / Put CLP	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 1.123,25	(1.923)	270	0,00
130.000	Call USD / Put CLP	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 1.082,19	(963)	1.531	0,00
476.000	Call USD / Put CLP	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 1.084,51	(3.188)	5.453	0,00
530.000	Call USD / Put CLP	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 1.077,56	860	10.261	0,01
78.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 1.394,46	(276)	649	0,00
154.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 1.430,29	(1.475)	198	0,00
100.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 1.474,71	(1.213)	7	0,00
71.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 1.408,09	96	1.031	0,00
128.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 1.425,13	136	1.382	0,00
150.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 1.461,24	(722)	855	0,00
134.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 1.474,26	(333)	1.237	0,00
362.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 1.481,08	(911)	3.086	0,00
386.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 1.427,03	3.430	7.927	0,00
167.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 20,36	125	2.389	0,00
109.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 21,29	(1.763)	254	0,00
138.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 22,86	(2.630)	8	0,00
100.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 22,00	(743)	1.275	0,00
228.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 22,81	(127)	4.042	0,00
240.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 23,72	382	4.831	0,00
79.000	Call USD / Put NOK	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 12,60	(1.401)	0	0,00
52.000	Call USD / Put NOK	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 11,80	(255)	405	0,00
63.000	Call USD / Put NOK	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 11,92	(357)	408	0,00
142.000	Call USD / Put NOK	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 12,03	(443)	1.661	0,00
56.000	Call USD / Put NOK	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 12,11	(185)	597	0,00
153.000	Call USD / Put NOK	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 11,99	263	2.770	0,00
143.000	Call USD / Put SEK	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 11,41	(1.575)	119	0,00
68.000	Call USD / Put SEK	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 11,58	(872)	19	0,00
166.000	Call USD / Put SEK	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 11,33	(260)	1.734	0,00
63.000	Call USD / Put SEK	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 11,73	(566)	324	0,00
197.000	Call USD / Put SEK	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 11,78	(1.306)	922	0,00
421.000	Call USD / Put SEK	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 11,62	(1.335)	4.896	0,00
175.000	Call USD / Put SEK	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 11,92	(835)	1.413	0,00
505.000	Call USD / Put SEK	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 11,22	4.744	12.083	0,01
				(1.076.691)	946.990	0,33
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT						
(Kosten 2.294.507 USD)					1.090.655	0,38

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Verkaufte Optionen						
GBP						
(860.000)	Call 12-Monats-SONIA Swaption	Verfalltag 21.05.2025	Ausübungspreis 3,20	3.242	(5.933)	(0,00)
(420.000)	Call 12-Monats-SONIA Swaption	Verfalltag 21.05.2025	Ausübungspreis 3,20	132	(2.898)	(0,00)
(1.270.000)	Put 12-Monats-SONIA Swaption	Verfalltag 21.05.2025	Ausübungspreis 4,40	4.045	(6.845)	(0,01)
				7.419	(15.676)	(0,01)
USD						
(930.000)	Put USD / Call CHF	Verfalltag 14.03.2025	Ausübungspreis 0,83	6.825	(2.710)	(0,00)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten 32.630 USD)					(18.386)	(0,01)
OPTIONEN INSGESAMT (Kosten 2.261.877 USD)					1.072.269	0,37

Swap-Kontrakte – 0,04 %

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
340.000	Variabel (EUR 1-Monats-ESTR)	Fest 2,169 %	EUR	26.11.2034	4.738	0,00
310.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 4,404 %	GBP	12.09.2033	17.884	0,01
840.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 4,030 %	GBP	14.11.2034	21.058	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					43.680	0,02
Credit-Default-Swaps						
211.793	Variabel (Air France-KLM)	Fest 5,000 %	EUR	20.06.2029	208	0,00
179.814	Fest 1,000 %	Variabel (BASF SE)	EUR	20.12.2029	1.118	0,00
178.917	Fest 1,000 %	Variabel (Next Group PLC)	EUR	20.12.2029	170	0,00
116.000	Fest 1,000 %	Variabel (Vivendi SE)	EUR	20.12.2029	1.914	0,00
7.922.638	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 42 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.06.2029	40.777	0,02
975.000	Variabel (Markit CDX North America High Yield 43 Version 1 Index)	Fest 5,000 %	USD	20.12.2029	3.686	0,00
15.738.094	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2029	30.468	0,01
830.067	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2034	2.295	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					80.636	0,03
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					124.316	0,05

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Credit-Default-Swaps						
125.000	Fest 1,000 %	Variabel (Bertelsmann SE & Co KGaA)	EUR	20.12.2029	(66)	(0,00)
212.094	Fest 1,000 %	Variabel (Deutsche Lufthansa AG)	EUR	20.12.2029	(1.740)	(0,00)
199.000	Fest 1,000 %	Variabel (Renault SA)	EUR	20.12.2029	(1.182)	(0,00)
1.457.289	Fest 1,000 %	Variabel (iTraxx Europe Serie 42 Version 1 Index)	EUR	20.12.2034	(1.376)	(0,00)
920.000	Fest 5,000 %	Variabel (Markit CDX North America High Yield 43 Version 1 Index)	USD	20.12.2029	(16.012)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS CREDIT DEFAULT SWAPS					(20.376)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(20.376)	(0,01)

MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 259.311.851 USD)					273.063.669	94,37
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					16.302.040	5,63
EIGENKAPITAL					289.365.709	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 257.049.974 USD)	277.840.055	96,02
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	793.518	0,28
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(369.035)	(0,13)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	1.833.931	0,63
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(114.219)	(0,04)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	87.649	0,03
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(8.184.439)	(2,83)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten 2.294.507 USD)	1.090.655	0,38
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten (32.630 USD))	(18.386)	(0,01)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	124.316	0,05
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(20.376)	(0,01)
Andere Aktiva und Passiva	16.302.040	5,63
Eigenkapital	289.365.709	100,00

Morgan Stanley & Co., Inc. war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Australia and New Zealand Banking Group Ltd., BNP Paribas SA, Deutsche Bank AG, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. LLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust und Westpac Banking Corp.

Die Kontrahenten für Optionskontrakte waren Barclays Bank PLC, Morgan Stanley & Co. International PLC und Morgan Stanley & Co., Inc.

Der Kontrahent für Swap-Kontrakte war Morgan Stanley.

^(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

^(b) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Goldman Sachs Funds – Global Multi-Asset Conservative Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind				
Investmentfonds – 96,50 %				
Irland				
51.188	Goldman Sachs ActiveBeta Paris-Aligned Sustainable US Large Cap Equity UCITS ETF (Thesaurierende Anteilklasse C) ^(a)	4.289.554	1,84	
628.482	Goldman Sachs Global Equity Volatility Fund (ausschüttende Anteilklasse IO) ^(a)	10.036.864	4,30	
1.316	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund (thesaurierende Anteilklasse X) ^(a)	15.664.665	6,71	
4.073	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	228.251	0,10	
32.905	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	20.983.189	8,98	
63.530	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF	1.576.179	0,67	
41.810	iShares Global Infrastructure UCITS ETF	1.449.344	0,62	
46.230	iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF	535.343	0,23	
13.666	iShares S&P 500 Information Technology Sector UCITS ETF	454.395	0,19	
		55.217.784	23,64	
Luxemburg				
460.539	Goldman Sachs Funds – Alternative Trend Portfolio (ausschüttende Anteilklasse IO) ^(a)	5.508.048	2,36	
139.768	Goldman Sachs Funds – Emerging Markets CORE® Equity Portfolio (ausschüttende Schnappschuss-Anteilklasse IO) ^(a)	1.589.160	0,68	
457.524	Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Local Portfolio (ausschüttende Anteilklasse IO) ^(a)	2.447.756	1,05	
193.553	Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Portfolio (ausschüttende Anteilklasse IO) ^(a)	1.962.623	0,84	
763.819	Goldman Sachs Funds – Global CORE® Equity Portfolio (ausschüttende Schnappschuss-Anteilklasse IO) ^(a)	18.942.723	8,11	
3.764.482	Goldman Sachs Funds – Global Credit Portfolio Hedged (ausschüttende Schnappschuss-Anteilklasse IO) ^(a)	40.468.186	17,32	
415.546	Goldman Sachs Funds – Global Equity Partners ESG Portfolio (ausschüttende Anteilklasse IO) ^(a)	9.204.334	3,94	
3.311.545	Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) (ausschüttende Schnappschuss-Anteilklasse IO) ^(a)	35.400.414	15,16	
3.773.736	Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Portfolio (Hedged) (ausschüttende Schnappschuss-Anteilklasse IO) ^(a)	41.926.206	17,95	
765.239	Goldman Sachs Funds – Global High Yield Portfolio (ausschüttende Anteilklasse IO) ^(a)	5.907.643	2,53	
357.604	Goldman Sachs Funds – Global Millennials Equity Portfolio (ausschüttende Anteilklasse IO) ^(a)	4.691.771	2,01	
90.215	Goldman Sachs Funds – Global Small Cap CORE® Equity Portfolio (ausschüttende Schnappschuss-Anteilklasse IO) ^(a)	1.957.668	0,84	
29.838	Xtrackers MSCI Mexico UCITS ETF	161.289	0,07	
		170.167.821	72,86	
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten 198.559.545 USD)		225.385.605	96,50	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 198.559.545 USD)		225.385.605	96,50	
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten 198.559.545 USD)		225.385.605	96,50	
Terminkontrakte – (0,19 %)				
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
EUR				
20	Euro OAT Futures 06.12.2024	2.671.344	9.883	0,01
GBP				
6	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 27.03.2025	730.582	5.028	0,00
JPY				
3	TOPIX Index Futures 12.12.2024	535.925	29.101	0,01
USD				
184	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	20.461.375	115.000	0,05
27	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	2.905.453	11.601	0,00
		23.366.828	126.601	0,05
UNREALISierter GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN			170.613	0,07
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR				
(20)	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	(2.843.974)	(28.013)	(0,01)
USD				
87	MSCI EAFE Index Futures 20.12.2024	10.061.550	(567.938)	(0,24)
(6)	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 20.03.2025	(762.938)	(11.913)	(0,01)
		9.298.612	(579.851)	(0,25)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Multi-Asset Conservative Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
	ZAR				
4	FTSE/JSE Top 40 Index Futures 19.12.2024	Long	169.146	(8.597)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				(616.461)	(0,26)

Devisentermingeschäfte – 0,35 %

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
JPY	43.000.000	USD	281.483	18.12.2024	5.820	0,00
USD	1.117.759	AUD	1.660.000	18.12.2024	36.042	0,02
USD	1.795.411	CAD	2.420.000	18.12.2024	68.121	0,03
USD	1.490.364	CHF	1.250.000	18.12.2024	70.103	0,03
USD	552.390	DKK	3.700.000	18.12.2024	28.466	0,01
USD	6.253.788	EUR	5.620.000	18.12.2024	319.791	0,14
USD	2.276.877	GBP	1.730.000	18.12.2024	81.710	0,04
USD	262.550	HKD	2.040.000	18.12.2024	408	0,00
USD	538.135	INR	45.500.000	18.12.2024	787	0,00
USD	3.769.493	JPY	535.000.000	18.12.2024	194.906	0,08
USD	93.990	NOK	1.000.000	18.12.2024	3.601	0,00
USD	31.035	NZD	50.000	18.12.2024	1.413	0,00
USD	483.439	SEK	4.950.000	18.12.2024	29.174	0,01
USD	185.255	SGD	240.000	18.12.2024	6.119	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					846.461	0,36

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	970.000	USD	1.051.807	18.12.2024	(27.612)	(0,01)
USD	54.199	ILS	200.000	18.12.2024	(762)	(0,00)
USD	206.303	MXN	4.250.000	18.12.2024	(1.952)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(30.326)	(0,01)

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,68 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	530.636	EUR	486.000	18.12.2024	17.483	0,01
USD	1.676.602	GBP	1.294.000	18.12.2024	34.668	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					52.151	0,02

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	17.974.000	USD	19.986.684	18.12.2024	(1.008.453)	(0,43)
GBP	13.423.000	USD	17.666.196	18.12.2024	(633.989)	(0,27)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(1.642.442)	(0,70)

Optionen – 0,30 %

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen						
AUD						
260.000	Put AUD / Call JPY	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 79,62	(3.004)	0	0,00
534.000	Put AUD / Call JPY	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 82,85	(5.620)	2	0,00
484.000	Put AUD / Call JPY	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 80,96	(5.127)	545	0,00
552.000	Put AUD / Call JPY	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 86,41	(3.509)	1.483	0,00
984.000	Put AUD / Call JPY	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 90,17	424	10.532	0,01
1.025.000	Put AUD / Call JPY	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 82,36	(5.793)	6.421	0,00
226.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 0,58	(2.321)	0	0,00
459.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 0,60	(4.174)	6	0,00
416.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 0,60	(3.591)	636	0,00
254.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 0,61	(1.337)	667	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Multi-Asset Conservative Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen – (Fortsetzung)						
AUD – (Fortsetzung)						
461.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 0,61	(1.088)	2.808	0,00
545.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 0,62	833	5.946	0,00
				(34.307)	29.046	0,01
CAD						
198.000	Put CAD / Call JPY	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 92,68	(2.363)	1	0,00
413.000	Put CAD / Call JPY	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 93,10	(4.133)	2	0,00
376.000	Put CAD / Call JPY	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 91,17	(3.789)	426	0,00
327.000	Put CAD / Call JPY	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 97,83	(1.597)	1.239	0,00
619.000	Put CAD / Call JPY	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 100,97	1.282	7.689	0,01
658.000	Put CAD / Call JPY	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 91,64	(4.093)	3.596	0,00
				(14.693)	12.953	0,01
CHF						
334.000	Call CHF / Put NOK	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 14,03	(6.351)	0	0,00
170.000	Call CHF / Put NOK	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 14,34	(3.357)	0	0,00
208.000	Call CHF / Put NOK	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 13,55	(1.898)	1.099	0,00
302.000	Call CHF / Put NOK	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 14,35	(5.905)	358	0,00
382.000	Call CHF / Put NOK	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 13,81	(2.884)	3.781	0,00
414.000	Call CHF / Put NOK	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 14,52	(4.325)	3.749	0,00
390.000	Call CHF / Put SEK	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 13,37	(6.019)	3	0,00
200.000	Call CHF / Put SEK	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 13,91	(3.495)	0	0,00
242.000	Call CHF / Put SEK	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 12,99	(1.337)	1.573	0,00
354.000	Call CHF / Put SEK	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 13,62	(5.362)	549	0,00
405.000	Call CHF / Put SEK	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 13,31	(2.991)	3.465	0,00
486.000	Call CHF / Put SEK	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 13,48	(2.286)	5.639	0,01
				(46.210)	20.216	0,01
GBP						
350.000	Call 12-Monats-SONIA Swaption	Verfalltag 24.01.2025	Ausübungspreis 3,44	(11.583)	998	0,00
520.000	Call 12-Monats-SONIA Swaption	Verfalltag 21.05.2025	Ausübungspreis 3,70	(3.142)	11.439	0,01
250.000	Call 12-Monats-SONIA Swaption	Verfalltag 21.05.2025	Ausübungspreis 3,70	301	5.499	0,00
				(14.424)	17.936	0,01
JPY						
28.428.000	Call JPY / Put KRW	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 10,19	(2.628)	14	0,00
14.388.000	Call JPY / Put KRW	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 10,75	(1.488)	0	0,00
22.717.000	Call JPY / Put KRW	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 10,09	(666)	992	0,00
25.569.000	Call JPY / Put KRW	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 10,44	(1.997)	593	0,00
45.507.000	Call JPY / Put KRW	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 10,05	462	4.290	0,00
47.310.000	Call JPY / Put KRW	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 10,70	(1.877)	3.256	0,00
				(8.194)	9.145	0,00
NZD						
205.000	Put NZD / Call JPY	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 73,13	(2.103)	0	0,00
425.000	Put NZD / Call JPY	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 75,86	(4.123)	1	0,00
388.000	Put NZD / Call JPY	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 74,11	(3.791)	399	0,00
459.000	Put NZD / Call JPY	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 79,19	(2.495)	1.219	0,00
826.000	Put NZD / Call JPY	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 82,88	1.195	8.942	0,01
902.000	Put NZD / Call JPY	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 75,45	(4.812)	5.317	0,00
245.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 0,53	(2.254)	0	0,00
501.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 0,55	(4.273)	7	0,00
455.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 0,54	(3.660)	655	0,00
275.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 0,56	(1.200)	768	0,00
500.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 0,56	(707)	3.192	0,00
583.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 0,57	965	6.007	0,00
				(27.258)	26.507	0,01
USD						
52.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 96,25	(32.930)	131	0,00
190.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 97,25	(123.438)	475	0,00
27.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 98,00	(2.131)	69	0,00
55.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 14.03.2025	Ausübungspreis 96,50	(35.603)	1.650	0,00
85.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 14.03.2025	Ausübungspreis 97,00	(43.775)	1.275	0,00
170.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 14.03.2025	Ausübungspreis 97,25	(123.802)	1.700	0,00
17.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 14.03.2025	Ausübungspreis 98,00	(2.144)	44	0,00
77.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 96,25	(24.538)	13.175	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Multi-Asset Conservative Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen – (Fortsetzung)						
USD – (Fortsetzung)						
55.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 96,63	(32.408)	5.500	0,00
112.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 97,25	(50.543)	5.062	0,00
37.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 96,00	375	15.000	0,01
127.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 96,50	(35.250)	28.050	0,01
52.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 96,63	(29.349)	9.712	0,01
27.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 97,38	(5.913)	2.063	0,00
130.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 97,50	(50.050)	8.450	0,00
57.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.12.2025	Ausübungspreis 96,13	575	26.450	0,01
112.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.12.2025	Ausübungspreis 96,50	(30.912)	34.875	0,02
150.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.12.2025	Ausübungspreis 97,50	(51.000)	15.750	0,01
55.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.03.2026	Ausübungspreis 96,25	(275)	27.225	0,01
105.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.03.2026	Ausübungspreis 96,63	(26.775)	35.700	0,02
7.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.03.2026	Ausübungspreis 96,75	(2.625)	2.250	0,00
32.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.03.2026	Ausübungspreis 97,50	(6.663)	4.388	0,00
50.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.06.2026	Ausübungspreis 96,25	(640)	27.750	0,01
35.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.06.2026	Ausübungspreis 96,50	(15.225)	15.400	0,01
100.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.06.2026	Ausübungspreis 96,63	(24.000)	39.000	0,02
7.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.06.2026	Ausübungspreis 96,75	(2.063)	2.588	0,00
50.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 11.09.2026	Ausübungspreis 96,38	(1.500)	27.250	0,01
37.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 11.09.2026	Ausübungspreis 96,50	(15.000)	18.375	0,01
95.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 11.09.2026	Ausübungspreis 96,63	(21.850)	41.325	0,02
47.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 11.12.2026	Ausübungspreis 96,38	(1.663)	27.787	0,01
37.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 11.12.2026	Ausübungspreis 96,50	(14.063)	19.687	0,01
40.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.03.2027	Ausübungspreis 96,50	(13.600)	22.400	0,01
347.000	Call USD / Put CAD	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 1,46	(3.060)	27	0,00
732.000	Call USD / Put CAD	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 1,46	(5.792)	95	0,00
577.000	Call USD / Put CAD	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 1,43	(860)	3.153	0,00
670.000	Call USD / Put CAD	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 1,47	(4.671)	1.284	0,00
1.107.000	Call USD / Put CAD	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 1,44	(1.320)	7.034	0,00
1.476.000	Call USD / Put CAD	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 1,42	6.506	17.088	0,01
560.000	Call USD / Put CHF	Verfalltag 14.03.2025	Ausübungspreis 0,86	6.292	12.033	0,01
142.000	Call USD / Put CLP	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 1.062,54	(2.937)	20	0,00
76.000	Call USD / Put CLP	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 1.154,49	(1.718)	0	0,00
131.000	Call USD / Put CLP	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 1.089,09	(2.315)	564	0,00
166.000	Call USD / Put CLP	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 1.123,25	(2.776)	390	0,00
460.000	Call USD / Put CLP	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 1.084,51	(3.081)	5.269	0,00
577.000	Call USD / Put CLP	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 1.077,56	936	11.171	0,01
229.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 1.394,46	(811)	1.904	0,00
117.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 1.474,71	(1.419)	8	0,00
209.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 1.408,09	284	3.034	0,00
186.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 1.425,13	198	2.008	0,00
350.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 1.481,08	(881)	2.983	0,00
420.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 1.427,03	3.733	8.626	0,00
318.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 21,29	(5.144)	742	0,00
161.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 22,86	(3.068)	9	0,00
292.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 22,00	(2.169)	3.722	0,00
220.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 22,81	(123)	3.900	0,00
261.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 23,72	416	5.254	0,00
92.000	Call USD / Put NOK	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 12,60	(1.632)	0	0,00
75.000	Call USD / Put NOK	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 11,80	(368)	585	0,00
137.000	Call USD / Put NOK	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 12,03	(427)	1.603	0,00
166.000	Call USD / Put NOK	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 11,99	286	3.006	0,00
201.000	Call USD / Put SEK	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 11,58	(2.577)	57	0,00
240.000	Call USD / Put SEK	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 11,33	(376)	2.507	0,00
183.000	Call USD / Put SEK	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 11,73	(1.645)	942	0,00
406.000	Call USD / Put SEK	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 11,62	(1.287)	4.721	0,00
549.000	Call USD / Put SEK	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 11,22	5.158	13.136	0,01
				(845.426)	597.431	0,26
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT						
(Kosten 1.703.746 USD)					713.234	0,31
Verkaufte Optionen						
GBP						
(520.000)	Call 12-Monats-SONIA Swaption	Verfalltag 21.05.2025	Ausübungspreis 3,20	1.960	(3.588)	(0,00)
(250.000)	Call 12-Monats-SONIA Swaption	Verfalltag 21.05.2025	Ausübungspreis 3,20	78	(1.725)	(0,00)
(770.000)	Put 12-Monats-SONIA Swaption	Verfalltag 21.05.2025	Ausübungspreis 4,40	2.453	(4.150)	(0,01)
				4.491	(9.463)	(0,01)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Multi-Asset Conservative Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Verkaufte Optionen – (Fortsetzung)						
(560.000)	Put USD / Call CHF	Verfalltag 14.03.2025	Ausübungspreis 0,83	4.110	(1.632)	(0,00)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT					(11.095)	(0,01)
OPTIONEN INSGESAMT					702.139	0,30
(Kosten 1.684.050 USD)						

Swap-Kontrakte – 0,01 %

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
210.000	Variabel (EUR 1-Monats-ESTR)	Fest 2,167 %	EUR	26.11.2034	2.896	0,00
370.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 4,404 %	GBP	12.09.2033	21.346	0,01
320.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 4,030 %	GBP	14.11.2034	8.022	0,00

UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS **32.264** **0,01**

UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT **32.264** **0,01**

MARKTWERT DER ANLAGEN
(Kosten 200.243.595 USD) **224.900.004** **96,29**

ANDERE AKTIVA UND PASSIVA **8.658.373** **3,71**

EIGENKAPITAL **233.558.377** **100,00**

	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
ANLAGEN INSGESAMT		
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 198.559.545 USD)	225.385.605	96,50
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	170.613	0,07
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(616.461)	(0,26)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	846.461	0,36
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(30.326)	(0,01)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	52.151	0,02
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(1.642.442)	(0,70)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten 1.703.746 USD)	713.234	0,31
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten (19.696 USD))	(11.095)	(0,01)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	32.264	0,01
Andere Aktiva und Passiva	8.658.373	3,71
Eigenkapital	233.558.377	100,00

Morgan Stanley & Co., Inc. war als Futures Commission Merchant tätig.

Der Kontrahent für Devisentermingeschäfte war Morgan Stanley & Co. LLC.

Die Kontrahenten für Optionskontrakte waren Barclays Bank PLC, Morgan Stanley & Co. International PLC und Morgan Stanley & Co., Inc.

Der Kontrahent für Swap-Kontrakte war Morgan Stanley.

^(a) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Multi-Asset Growth Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind				
Investmentfonds – 95,97 %				
Irland				
113.591	Goldman Sachs ActiveBeta Paris-Aligned Sustainable US Large Cap Equity UCITS ETF (Thesaurierende Anteilklasse C) ^(a)	9.518.926	5,50	
452.809	Goldman Sachs Global Equity Volatility Fund (ausschüttende Anteilklasse IO) ^(a)	7.231.358	4,18	
1.397	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund (thesaurierende Anteilklasse X) ^(a)	16.633.466	9,61	
3.865	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	216.595	0,12	
+	52.536 iShares Core S&P 500 UCITS ETF	33.501.682	19,36	
	85.584 iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF	2.123.339	1,23	
	55.441 iShares Global Infrastructure UCITS ETF	1.921.862	1,11	
	69.440 iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF	804.115	0,46	
	14.679 iShares S&P 500 Information Technology Sector UCITS ETF	488.077	0,28	
		72.439.420	41,85	
Luxemburg				
402.986	Goldman Sachs Funds – Alternative Trend Portfolio (ausschüttende Anteilklasse IO) ^(a)	4.819.719	2,79	
286.739	Goldman Sachs Funds – Emerging Markets CORE® Equity Portfolio (ausschüttende Schnappschuss-Anteilklasse IO) ^(a)	3.260.219	1,88	
314.435	Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Local Portfolio (ausschüttende Anteilklasse IO) ^(a)	1.682.225	0,97	
713.136	Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Portfolio (ausschüttende Anteilklasse IO) ^(a)	7.231.203	4,18	
1.291.858	Goldman Sachs Funds – Global CORE® Equity Portfolio (ausschüttende Schnappschuss-Anteilklasse IO) ^(a)	32.038.072	18,51	
989.870	Goldman Sachs Funds – Global Credit Portfolio Hedged (ausschüttende Schnappschuss-Anteilklasse IO) ^(a)	10.641.105	6,15	
784.406	Goldman Sachs Funds – Global Equity Partners ESG Portfolio (ausschüttende Anteilklasse IO) ^(a)	17.374.595	10,04	
712.485	Goldman Sachs Funds – Global High Yield Portfolio (ausschüttende Anteilklasse IO) ^(a)	5.500.385	3,18	
541.077	Goldman Sachs Funds – Global Millennials Equity Portfolio (ausschüttende Anteilklasse IO) ^(a)	7.098.934	4,10	
173.510	Goldman Sachs Funds – Global Small Cap CORE® Equity Portfolio (ausschüttende Schnappschuss-Anteilklasse IO) ^(a)	3.765.162	2,18	
45.395	Xtrackers MSCI Mexico UCITS ETF	245.383	0,14	
		93.657.002	54,12	
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten 121.807.106 USD)		166.096.422	95,97	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 121.807.106 USD)		166.096.422	95,97	
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten 121.807.106 USD)		166.096.422	95,97	
Terminkontrakte – 0,25 %				
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
CAD				
12	S&P TSX 60 Index Futures 19.12.2024	2.631.722	197.725	0,12
EUR				
3	DAX Index Futures 20.12.2024	1.546.791	47.009	0,03
14	Euro OAT Futures 06.12.2024	1.869.940	6.918	0,00
3	IBEX 35 Index Futures 20.12.2024	366.418	1.535	0,00
		3.783.149	55.462	0,03
GBP				
6	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 27.03.2025	730.582	5.028	0,00
JPY				
27	TOPIX Index Futures 12.12.2024	4.823.326	261.907	0,15
USD				
7	E-Mini S&P 500 Index Futures 20.12.2024	2.111.113	75.693	0,04
38	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 20.03.2025	4.539.812	49.875	0,03
27	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	3.002.484	14.344	0,01
26	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	2.797.844	11.172	0,01
		12.451.253	151.084	0,09
UNREALISierter GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN			671.206	0,39
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
CHF				
14	Swiss Market Index Futures 20.12.2024	1.856.927	(68.607)	(0,04)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Multi-Asset Growth Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR					
27	CAC 40 Index Futures 20.12.2024	Long	2.048.601	(43.417)	(0,03)
1	E-Mini FTSE MIB Index Future 20.12.2024	Long	175.533	(2.242)	(0,00)
(14)	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Short	(1.990.782)	(19.609)	(0,01)
			233.352	(65.268)	(0,04)
GBP					
27	FTSE 100 Index Futures 20.12.2024	Long	2.836.411	(38.628)	(0,02)
HKD					
3	Hang Seng Index Futures 30.12.2024	Long	375.886	(3.979)	(0,00)
SEK					
39	OMX Stockholm 30 Index Futures 20.12.2024	Long	896.559	(28.968)	(0,02)
SGD					
28	MSCI Singapore Index Futures 30.12.2024	Long	781.114	(6.109)	(0,00)
USD					
(6)	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(762.937)	(11.913)	(0,01)
ZAR					
7	FTSE/JSE Top 40 Index Futures 19.12.2024	Long	296.005	(15.045)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				(238.517)	(0,14)

Devisentermingeschäfte – 0,19 %

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
JPY	50.000.000	USD	327.306	18.12.2024	6.768	0,00
USD	444.195	AUD	660.000	18.12.2024	14.115	0,01
USD	739.497	CAD	1.000.000	18.12.2024	25.741	0,01
USD	594.983	CHF	500.000	18.12.2024	26.879	0,02
USD	203.041	DKK	1.360.000	18.12.2024	10.463	0,01
USD	3.124.904	EUR	2.810.000	18.12.2024	157.905	0,09
USD	861.367	GBP	655.000	18.12.2024	30.250	0,02
USD	109.398	HKD	850.000	18.12.2024	172	0,00
USD	816.074	INR	69.000.000	18.12.2024	1.193	0,00
USD	1.345.744	JPY	191.000.000	18.12.2024	69.583	0,04
USD	32.896	NOK	350.000	18.12.2024	1.260	0,00
USD	12.414	NZD	20.000	18.12.2024	565	0,00
USD	189.896	SEK	1.950.000	18.12.2024	10.943	0,01
USD	69.374	SGD	90.000	18.12.2024	2.198	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					358.035	0,21

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
DKK	10.000	USD	1.455	18.12.2024	(39)	(0,00)
EUR	1.060.000	USD	1.149.397	18.12.2024	(30.173)	(0,02)
USD	21.680	ILS	80.000	18.12.2024	(305)	(0,00)
USD	322.161	MXN	6.625.000	18.12.2024	(2.473)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(32.990)	(0,02)

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,41 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	170.897	EUR	157.000	18.12.2024	5.126	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					5.126	0,01

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	1.112.000	USD	1.235.034	18.12.2024	(60.905)	(0,03)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Multi-Asset Growth Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
GBP	14.727.000	USD	19.349.851	18.12.2024	(663.022)	(0,39)
USD	355.993	GBP	281.000	18.12.2024	(563)	(0,00)
UNREALISIRTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEWISENTERMINGESCHÄFTEN					(724.490)	(0,42)

Optionen – 0,37 %

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen						
AUD						
171.000	Put AUD / Call JPY	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 79,62	(1.976)	0	0,00
359.000	Put AUD / Call JPY	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 82,85	(3.778)	1	0,00
326.000	Put AUD / Call JPY	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 80,96	(3.453)	367	0,00
501.000	Put AUD / Call JPY	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 86,41	(3.185)	1.346	0,00
754.000	Put AUD / Call JPY	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 90,17	325	8.070	0,01
690.000	Put AUD / Call JPY	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 82,36	(3.900)	4.322	0,00
149.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 0,58	(1.530)	0	0,00
309.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 0,60	(2.810)	4	0,00
280.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 0,60	(2.417)	428	0,00
230.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 0,61	(1.211)	604	0,00
353.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 0,61	(839)	2.145	0,00
367.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 0,62	561	4.004	0,00
				(24.213)	21.291	0,01
CAD						
131.000	Put CAD / Call JPY	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 92,68	(1.563)	1	0,00
278.000	Put CAD / Call JPY	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 93,10	(2.782)	2	0,00
253.000	Put CAD / Call JPY	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 91,17	(2.550)	286	0,00
297.000	Put CAD / Call JPY	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 97,83	(1.451)	1.125	0,00
474.000	Put CAD / Call JPY	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 100,97	982	5.888	0,01
443.000	Put CAD / Call JPY	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 91,64	(2.756)	2.421	0,00
				(10.120)	9.723	0,01
CHF						
225.000	Call CHF / Put NOK	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 14,03	(4.278)	0	0,00
112.000	Call CHF / Put NOK	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 14,34	(2.211)	0	0,00
189.000	Call CHF / Put NOK	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 13,55	(1.725)	999	0,00
204.000	Call CHF / Put NOK	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 14,35	(3.988)	242	0,00
292.000	Call CHF / Put NOK	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 13,81	(2.204)	2.890	0,00
279.000	Call CHF / Put NOK	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 14,52	(2.915)	2.526	0,00
263.000	Call CHF / Put SEK	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 13,37	(4.059)	2	0,00
132.000	Call CHF / Put SEK	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 13,91	(2.307)	0	0,00
219.000	Call CHF / Put SEK	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 12,99	(1.210)	1.424	0,00
238.000	Call CHF / Put SEK	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 13,62	(3.605)	369	0,00
310.000	Call CHF / Put SEK	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 13,31	(2.290)	2.652	0,00
327.000	Call CHF / Put SEK	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 13,48	(1.538)	3.794	0,01
				(32.330)	14.898	0,01
GBP						
350.000	Call 12-Monats-SONIA Swaption	Verfalltag 24.01.2025	Ausübungspreis 3,44	(11.583)	998	0,00
760.000	Call 12-Monats-SONIA Swaption	Verfalltag 21.05.2025	Ausübungspreis 3,70	(4.592)	16.718	0,01
380.000	Call 12-Monats-SONIA Swaption	Verfalltag 21.05.2025	Ausübungspreis 3,70	458	8.359	0,01
				(15.717)	26.075	0,02
JPY						
19.148.000	Call JPY / Put KRW	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 10,19	(1.770)	9	0,00
9.486.000	Call JPY / Put KRW	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 10,75	(981)	0	0,00
20.609.000	Call JPY / Put KRW	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 10,09	(605)	899	0,00
17.223.000	Call JPY / Put KRW	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 10,44	(1.345)	400	0,00
34.844.000	Call JPY / Put KRW	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 10,05	354	3.285	0,00
31.850.000	Call JPY / Put KRW	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 10,70	(1.264)	2.192	0,00
				(5.611)	6.785	0,00
NZD						
135.000	Put NZD / Call JPY	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 73,13	(1.385)	0	0,00
287.000	Put NZD / Call JPY	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 75,86	(2.784)	1	0,00
261.000	Put NZD / Call JPY	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 74,11	(2.550)	268	0,00
416.000	Put NZD / Call JPY	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 79,19	(2.261)	1.105	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Multi-Asset Growth Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen – (Fortsetzung)						
NZD – (Fortsetzung)						
632.000	Put NZD / Call JPY	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 82,88	915	6.842	0,01
607.000	Put NZD / Call JPY	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 75,45	(3.239)	3.578	0,00
161.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 0,53	(1.481)	0	0,00
337.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 0,55	(2.874)	5	0,00
306.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 0,54	(2.461)	441	0,00
249.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 0,56	(1.087)	695	0,00
383.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 0,56	(542)	2.445	0,00
393.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 0,57	650	4.049	0,00
				(19.099)	19.429	0,01
USD						
50.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 96,25	(31.362)	125	0,00
185.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 97,25	(118.861)	463	0,00
70.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 98,00	(5.425)	175	0,00
52.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 14.03.2025	Ausübungspreis 96,50	(33.985)	1.575	0,00
102.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 14.03.2025	Ausübungspreis 97,00	(52.787)	1.538	0,00
167.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 14.03.2025	Ausübungspreis 97,25	(120.983)	1.675	0,00
47.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 14.03.2025	Ausübungspreis 98,00	(5.819)	119	0,00
47.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 96,25	(18.588)	8.075	0,01
55.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 96,63	(32.408)	5.500	0,00
135.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 97,25	(60.652)	6.075	0,01
50.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 96,00	500	20.000	0,01
70.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 96,50	(21.963)	15.400	0,01
50.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 96,63	(27.951)	9.250	0,01
32.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 97,38	(6.988)	2.438	0,00
155.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 97,50	(59.675)	10.075	0,01
80.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.12.2025	Ausübungspreis 96,13	800	36.800	0,02
62.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.12.2025	Ausübungspreis 96,50	(19.113)	19.375	0,01
177.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.12.2025	Ausübungspreis 97,50	(60.437)	18.637	0,01
77.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.03.2026	Ausübungspreis 96,25	(388)	38.362	0,02
45.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.03.2026	Ausübungspreis 96,63	(11.475)	15.300	0,01
20.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.03.2026	Ausübungspreis 96,75	(7.000)	6.000	0,01
35.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.03.2026	Ausübungspreis 97,50	(7.175)	4.725	0,00
70.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.06.2026	Ausübungspreis 96,25	(896)	38.850	0,02
40.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.06.2026	Ausübungspreis 96,50	(17.400)	17.600	0,01
42.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.06.2026	Ausübungspreis 96,63	(10.200)	16.575	0,01
20.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.06.2026	Ausübungspreis 96,75	(5.500)	6.900	0,01
70.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 11.09.2026	Ausübungspreis 96,38	(2.100)	38.150	0,02
40.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 11.09.2026	Ausübungspreis 96,50	(16.000)	19.600	0,01
42.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 11.09.2026	Ausübungspreis 96,63	(9.775)	18.488	0,01
65.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 11.12.2026	Ausübungspreis 96,38	(2.275)	38.025	0,02
42.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 11.12.2026	Ausübungspreis 96,50	(15.938)	22.312	0,01
45.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.03.2027	Ausübungspreis 96,50	(15.300)	25.200	0,02
229.000	Call USD / Put CAD	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 1,46	(2.019)	18	0,00
493.000	Call USD / Put CAD	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 1,46	(3.901)	64	0,00
524.000	Call USD / Put CAD	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 1,43	(781)	2.863	0,00
451.000	Call USD / Put CAD	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 1,47	(3.144)	864	0,00
848.000	Call USD / Put CAD	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 1,44	(1.011)	5.388	0,00
994.000	Call USD / Put CAD	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 1,42	4.382	11.508	0,01
820.000	Call USD / Put CHF	Verfalltag 14.03.2025	Ausübungspreis 0,86	9.213	17.620	0,01
96.000	Call USD / Put CLP	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 1.062,54	(1.986)	14	0,00
50.000	Call USD / Put CLP	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 1.154,49	(1.130)	0	0,00
88.000	Call USD / Put CLP	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 1.089,09	(1.555)	379	0,00
151.000	Call USD / Put CLP	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 1.123,25	(2.525)	355	0,00
352.000	Call USD / Put CLP	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 1.084,51	(2.357)	4.032	0,00
388.000	Call USD / Put CLP	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 1.077,56	629	7.512	0,01
154.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 1.394,46	(545)	1.281	0,00
77.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 1.474,71	(934)	5	0,00
141.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 1.408,09	192	2.047	0,00
169.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 1.425,13	180	1.824	0,00
268.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 1.481,08	(674)	2.284	0,00
283.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 1.427,03	2.515	5.812	0,00
214.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 21,29	(3.462)	499	0,00
106.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 22,86	(2.020)	6	0,00
197.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 22,00	(1.463)	2.511	0,00
168.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 22,81	(94)	2.978	0,00
176.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 23,72	280	3.543	0,00
61.000	Call USD / Put NOK	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 12,60	(1.082)	0	0,00
68.000	Call USD / Put NOK	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 11,80	(333)	530	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Multi-Asset Growth Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen – (Fortsetzung)						
USD – (Fortsetzung)						
105.000	Call USD / Put NOK	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 12,03	(328)	1.229	0,00
112.000	Call USD / Put NOK	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 11,99	193	2.028	0,00
135.000	Call USD / Put SEK	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 11,58	(1.731)	38	0,00
218.000	Call USD / Put SEK	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 11,33	(342)	2.277	0,00
123.000	Call USD / Put SEK	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 11,73	(1.106)	633	0,00
311.000	Call USD / Put SEK	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 11,62	(986)	3.617	0,00
370.000	Call USD / Put SEK	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 11,22	3.476	8.853	0,01
				(811.568)	555.994	0,32

GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT

(Kosten 1.572.853 USD)

654.195

0,38

Verkaufte Optionen

GBP

(760.000)	Call 12-Monats-SONIA Swaption	Verfalltag 21.05.2025	Ausübungspreis 3,20	2.865	(5.243)	(0,00)
(380.000)	Call 12-Monats-SONIA Swaption	Verfalltag 21.05.2025	Ausübungspreis 3,20	119	(2.622)	(0,00)
(1.140.000)	Put 12-Monats-SONIA Swaption	Verfalltag 21.05.2025	Ausübungspreis 4,40	3.632	(6.145)	(0,01)
				6.616	(14.010)	(0,01)

USD

(820.000)	Put USD / Call CHF	Verfalltag 14.03.2025	Ausübungspreis 0,83	6.018	(2.389)	(0,00)
-----------	--------------------	-----------------------	---------------------	-------	---------	--------

VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT

(Kosten 29.033 USD)

(16.399)

(0,01)

OPTIONEN INSGESAMT

(Kosten 1.543.820 USD)

637.796

0,37

Swap-Kontrakte – 0,02 %

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
310.000	Variabel (EUR 1-Monats-ESTR)	Fest 2,170 %	EUR	26.11.2034	4.349	0,00
370.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 4,404 %	GBP	12.09.2033	21.346	0,01
650.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 4,030 %	GBP	14.11.2034	16.295	0,01

UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS

41.990

0,02

UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT

41.990

0,02

MARKTWERT DER ANLAGEN

(Kosten 123.350.926 USD)

166.814.578

96,39

ANDERE AKTIVA UND PASSIVA

6.247.880

3,61

EIGENKAPITAL

173.062.458

100,00

ANLAGEN INSGESAMT

	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 121.807.106 USD)	166.096.422	95,97
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	671.206	0,39
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(238.517)	(0,14)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	358.035	0,21
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(32.990)	(0,02)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	5.126	0,01
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(724.490)	(0,42)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten 1.572.853 USD)	654.195	0,38
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten 29.033 USD)	(16.399)	(0,01)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	41.990	0,02
Andere Aktiva und Passiva	6.247.880	3,61
Eigenkapital	173.062.458	100,00

Morgan Stanley & Co., Inc. war als Futures Commission Merchant tätig.

Der Kontrahent für Devisentermingeschäfte war Morgan Stanley & Co. LLC.

Die Kontrahenten für Optionskontrakte waren Barclays Bank PLC, Morgan Stanley & Co. International PLC und Morgan Stanley & Co., Inc.

Der Kontrahent für Swap-Kontrakte war Morgan Stanley.

+ Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2024 verliehen. Siehe Anmerkung 6.

(a) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Multi-Asset Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 23,54 %						
Britische Jungferninseln						
200.000	Studio City Finance Ltd.	USD	6,500 %	15.01.2028	194.687	0,03
Kanada						
47.000	Brookfield Residential Properties, Inc. / Brookfield Residential US LLC	USD	4,875 %	15.02.2030	44.146	0,01
302.000	GFL Environmental, Inc.	USD	4,000 %	01.08.2028	287.332	0,05
207.000	Mattamy Group Corp.	USD	4,625 %	01.03.2030	195.265	0,04
100.000	MEG Energy Corp.	USD	5,875 %	01.02.2029	99.125	0,02
150.000	Superior Plus LP / Superior General Partner, Inc.	USD	4,500 %	15.03.2029	138.376	0,02
					764.244	0,14
Cayman-Inseln						
60.000	Catalent Pharma Solutions, Inc. ^(a)	USD	6,379 %	18.03.2034	59.111	0,01
Frankreich						
284.000	Altice France SA	USD	5,125 %	15.01.2029	215.511	0,04
517.000	Altice France SA ^(a)	USD	5,500 %	15.10.2029	400.840	0,07
100.000	CAB SELAS	EUR	3,375 %	01.02.2028	97.336	0,02
250.000	Constellium SE	USD	3,750 %	15.04.2029	229.522	0,04
200.000	Credit Agricole SA	USD	8,125 %	Perp.	204.646	0,03
100.000	Getlink SE	EUR	3,500 %	30.10.2025	105.417	0,02
230.000	Iliad Holding SASU ^(a)	USD	7,000 %	15.04.2032	232.390	0,04
520.000	Laboratoire Eimer SELAS	EUR	5,000 %	01.02.2029	488.939	0,09
					1.974.601	0,35
Deutschland						
900.000	Deutsche Bank AG	USD	6,720 %	18.01.2029	940.842	0,17
325.000	Deutsche Bank AG	USD	3,729 %	14.01.2032	287.131	0,05
200.000	IHO Verwaltungs GmbH	USD	6,375 %	15.05.2029	193.596	0,04
792.000	TK Elevator Holdco GmbH ^(a)	USD	7,625 %	15.07.2028	798.772	0,14
					2.220.341	0,40
Irland						
255.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	6,500 %	15.07.2025	257.277	0,04
600.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,000 %	29.10.2028	560.004	0,10
462.000	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co.	USD	4,418 %	15.11.2035	440.526	0,08
470.000	Motion Bondco DAC ^(a)	USD	6,625 %	15.11.2027	441.720	0,08
150.000	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125 %	30.09.2032	149.954	0,03
					1.849.481	0,33
Italien						
100.000	Optics Bidco SpA	EUR	1,625 %	18.01.2029	97.561	0,02
275.000	TeamSystem SpA	EUR	3,500 %	15.02.2028	285.769	0,05
200.000	UniCredit SpA	USD	5,459 %	30.06.2035	195.922	0,03
					579.252	0,10
Luxemburg						
815.000	ARD Finance SA ^(a)	USD	6,500 %	30.06.2027	175.314	0,03
100.000	Cirsa Finance International SARL	EUR	6,500 %	30.01.2029	111.383	0,02
					286.697	0,05
Niederlande						
930.000	ING Groep NV	USD	5,335 %	19.03.2030	943.420	0,17
200.000	ING Groep NV	USD	6,500 %	Perp.	200.508	0,03
100.000	United Group BV	EUR	4,625 %	15.08.2028	104.198	0,02
195.000	United Group BV	EUR	7,273 %	15.02.2031	205.686	0,04
100.000	Ziggo Bond Co. BV	EUR	3,375 %	28.02.2030	95.465	0,02
200.000	Ziggo BV	USD	4,875 %	15.01.2030	185.542	0,03
					1.734.819	0,31
Spanien						
200.000	Banco Santander SA	USD	3,490 %	28.05.2030	184.110	0,03
Überstaatliche Wertpapiere						
210.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	EUR	3,000 %	01.09.2029	187.595	0,03
200.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	USD	4,000 %	01.09.2029	173.718	0,03
					361.313	0,06

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Multi-Asset Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Schweden						
175.000	Verisure Holding AB	EUR	3,250 %	15.02.2027	182.176	0,03
347.000	Verisure Holding AB	EUR	5,500 %	15.05.2030	380.464	0,07
250.000	Verisure Midholding AB	EUR	5,250 %	15.02.2029	264.201	0,05
					826.841	0,15
Schweiz						
737.000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,875 %	Perp.	702.147	0,13
Vereinigtes Königreich						
900.000	Barclays PLC	USD	6,490 %	13.09.2029	945.594	0,17
462.000	Barclays PLC	USD	8,000 %	Perp.	480.355	0,09
408.000	Rolls-Royce PLC ^(a)	USD	5,750 %	15.10.2027	416.119	0,07
480.000	Standard Chartered PLC	USD	4,750 %	Perp.	421.719	0,07
					2.263.787	0,40
Vereinigte Staaten von Amerika						
30.000	Acadia Healthcare Co., Inc.	USD	5,000 %	15.04.2029	28.348	0,00
120.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc.	USD	4,250 %	15.02.2029	113.692	0,02
25.000	AdaptHealth LLC	USD	4,625 %	01.08.2029	22.849	0,00
875.000	Air Lease Corp.	USD	3,750 %	01.06.2026	861.700	0,15
604.000	Air Lease Corp.	USD	6,000 %	Perp.	597.888	0,11
75.000	Air Lease Corp. – Serie B	USD	4,650 %	Perp.	73.311	0,01
341.000	Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	USD	3,500 %	15.03.2029	315.480	0,06
25.000	Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	USD	4,875 %	15.02.2030	24.030	0,00
100.000	Ally Financial, Inc.	USD	8,000 %	01.11.2031	112.546	0,02
915.000	Ally Financial, Inc. – Serie C	USD	4,700 %	Perp.	793.168	0,14
480.000	American Express Co.	USD	3,550 %	Perp.	459.336	0,08
75.000	American International Group, Inc.	USD	3,400 %	30.06.2030	69.898	0,01
75.000	American Tower Corp.	USD	3,950 %	15.03.2029	72.645	0,01
430.000	American Tower Corp.	USD	2,100 %	15.06.2030	373.055	0,07
792.000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02.03.2033	803.650	0,14
300.000	Anheuser-Busch Cos. LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,700 %	01.02.2036	293.733	0,05
200.000	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc.	USD	4,700 %	01.02.2036	195.762	0,03
95.000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp.	USD	5,750 %	15.01.2029	82.017	0,01
227.000	Arcosa, Inc.	USD	4,375 %	15.04.2029	214.910	0,04
25.000	AssuredPartners, Inc.	USD	5,625 %	15.01.2029	23.752	0,00
450.000	AT&T, Inc.	USD	2,750 %	01.06.2031	398.673	0,07
700.000	AT&T, Inc.	USD	2,550 %	01.12.2033	576.814	0,10
150.000	AT&T, Inc.	USD	3,500 %	01.06.2041	120.084	0,02
930.000	AutoNation, Inc.	USD	4,750 %	01.06.2030	913.251	0,16
153.000	B&G Foods, Inc.	USD	5,250 %	15.09.2027	146.156	0,03
580.000	Ball Corp.	USD	6,000 %	15.06.2029	592.168	0,11
335.000	Bank of America Corp.	USD	5,202 %	25.04.2029	339.050	0,06
705.000	Bank of America Corp.	USD	2,972 %	04.02.2033	618.292	0,11
50.000	Bank of America Corp.	USD	4,083 %	20.03.2051	41.466	0,01
914.000	BAT Capital Corp.	USD	6,421 %	02.08.2033	986.325	0,18
125.000	BAT Capital Corp.	USD	4,390 %	15.08.2037	111.503	0,02
175.000	Becton Dickinson & Co.	USD	2,823 %	20.05.2030	158.454	0,03
850.000	Blackstone Private Credit Fund – Serie WI	USD	2,700 %	15.01.2025	847.475	0,15
85.000	Booz Allen Hamilton, Inc.	USD	3,875 %	01.09.2028	81.452	0,01
119.000	Broadcom, Inc.	USD	4,150 %	15.11.2030	114.954	0,02
177.000	Buckeye Partners LP	USD	3,950 %	01.12.2026	172.593	0,03
550.000	Buckeye Partners LP	USD	4,125 %	01.12.2027	529.204	0,09
102.000	Builders FirstSource, Inc.	USD	5,000 %	01.03.2030	98.700	0,02
34.000	BWX Technologies, Inc.	USD	4,125 %	30.06.2028	32.341	0,01
252.000	BWX Technologies, Inc.	USD	4,125 %	15.04.2029	236.930	0,04
175.000	Calpine Corp.	USD	3,750 %	01.03.2031	158.261	0,03
905.000	Capital One Financial Corp.	USD	6,312 %	08.06.2029	940.901	0,17
125.000	Carrier Global Corp. – Serie WI	USD	2,722 %	15.02.2030	113.103	0,02
90.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. – Serie DEC	USD	4,750 %	01.03.2030	83.915	0,01
270.000	Centene Corp.	USD	4,250 %	15.12.2027	261.797	0,05
196.000	Centene Corp.	USD	2,500 %	01.03.2031	164.599	0,03
55.000	Central Garden & Pet Co.	USD	4,125 %	15.10.2030	50.750	0,01
475.000	Charles Schwab Corp. – Serie I	USD	4,000 %	Perp.	458.988	0,08
872.000	Cheniere Energy Partners LP	USD	4,500 %	01.10.2029	852.493	0,15
895.000	Cheniere Energy Partners LP – Serie WI	USD	3,250 %	31.01.2032	791.377	0,14
275.000	Cigna Group	USD	2,400 %	15.03.2030	244.258	0,04
850.000	Cigna Group	USD	2,375 %	15.03.2031	733.932	0,13
450.000	Citigroup, Inc.	USD	4,125 %	25.07.2028	440.055	0,08
50.000	Citigroup, Inc.	USD	4,412 %	31.03.2031	48.727	0,01
550.000	Citigroup, Inc.	USD	3,057 %	25.01.2033	483.274	0,09

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Multi-Asset Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
465.000	Citigroup, Inc.	USD	3,875 %	Perp.	451.752	0,08
100.000	Citigroup, Inc. – Serie T	USD	6,250 %	Perp.	100.952	0,02
60.000	Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	4,875 %	01.03.2031	55.188	0,01
91.000	Comcast Corp.	USD	2,800 %	15.01.2051	58.034	0,01
75.000	Constellation Brands, Inc.	USD	2,875 %	01.05.2030	67.970	0,01
1.050.000	Constellation Brands, Inc.	USD	2,250 %	01.08.2031	891.324	0,16
110.000	Continental Resources, Inc.	USD	5,750 %	15.01.2031	110.959	0,02
380.000	Crown Castle, Inc.	USD	3,650 %	01.09.2027	369.459	0,07
160.000	CVS Health Corp.	USD	3,750 %	01.04.2030	149.742	0,03
230.000	Dana, Inc.	USD	4,250 %	01.09.2030	205.756	0,04
50.000	DaVita, Inc.	USD	4,625 %	01.06.2030	46.845	0,01
331.000	DaVita, Inc.	USD	3,750 %	15.02.2031	292.849	0,05
330.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,200 %	15.07.2030	350.836	0,06
68.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	8,100 %	15.07.2036	82.619	0,01
587.000	Delta Air Lines, Inc.	USD	7,375 %	15.01.2026	600.131	0,11
509.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250 %	15.03.2033	541.719	0,10
262.000	Dycrom Industries, Inc.	USD	4,500 %	15.04.2029	248.106	0,04
250.000	Energy Transfer LP	USD	5,500 %	01.06.2027	254.352	0,05
250.000	Energy Transfer LP	USD	5,250 %	15.04.2029	253.720	0,05
150.000	EQT Corp.	USD	3,900 %	01.10.2027	146.789	0,03
5.000	Expand Energy Corp.	USD	5,875 %	01.02.2029	5.016	0,00
786.000	Expand Energy Corp.	USD	4,750 %	01.02.2032	748.964	0,13
125.000	Expedia Group, Inc.	USD	3,800 %	15.02.2028	121.465	0,02
500.000	Expedia Group, Inc.	USD	3,250 %	15.02.2030	465.745	0,08
42.000	Expedia Group, Inc.	USD	2,950 %	15.03.2031	37.590	0,01
36.000	Fidelity & Guaranty Life Holdings, Inc.	USD	5,500 %	01.05.2025	35.984	0,01
45.000	Foundation Building Materials, Inc.	USD	6,000 %	01.03.2029	40.288	0,01
160.000	Gartner, Inc.	USD	4,500 %	01.07.2028	156.325	0,03
100.000	Gartner, Inc.	USD	3,750 %	01.10.2030	92.734	0,02
595.000	General Electric Co.	USD	6,750 %	15.03.2032	665.644	0,12
765.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,650 %	17.01.2029	784.439	0,14
35.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	8,000 %	15.01.2027	35.697	0,01
95.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	7,750 %	01.02.2028	96.174	0,02
455.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	7,875 %	15.05.2032	458.726	0,08
583.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	6,875 %	15.01.2029	584.883	0,10
35.000	H&E Equipment Services, Inc.	USD	3,875 %	15.12.2028	32.490	0,01
73.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	6,200 %	15.10.2035	78.430	0,01
175.000	Hillenbrand, Inc.	USD	6,250 %	15.02.2029	177.865	0,03
1.296.000	Hillenbrand, Inc.	USD	3,750 %	01.03.2031	1.152.831	0,21
40.000	Home Depot, Inc.	USD	3,350 %	15.04.2050	29.500	0,01
185.000	Hughes Satellite Systems Corp.	USD	6,625 %	01.08.2026	151.953	0,03
905.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,208 %	21.08.2029	943.336	0,17
865.000	iHeartCommunications, Inc.	USD	8,375 %	01.05.2027	507.011	0,09
234.000	Iron Mountain, Inc.	USD	5,250 %	15.07.2030	227.195	0,04
852.000	J M Smucker Co.	USD	6,200 %	15.11.2033	915.891	0,16
1.435.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,956 %	13.05.2031	1.298.374	0,23
650.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,963 %	25.01.2033	571.337	0,10
190.000	KB Home	USD	7,250 %	15.07.2030	197.294	0,04
45.000	KBR, Inc.	USD	4,750 %	30.09.2028	43.103	0,01
195.000	Ken Garff Automotive LLC	USD	4,875 %	15.09.2028	189.790	0,03
474.000	Kennedy-Wilson, Inc.	USD	4,750 %	01.02.2030	430.013	0,08
34.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,200 %	01.05.2030	31.481	0,01
10.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,800 %	01.05.2050	7.766	0,00
200.000	Kinder Morgan Energy Partners LP	USD	7,300 %	15.08.2033	228.986	0,04
677.000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	5,000 %	15.07.2035	673.527	0,12
290.000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	4,375 %	01.06.2046	246.027	0,04
110.000	LifePoint Health, Inc.	USD	5,375 %	15.01.2029	99.222	0,02
150.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	1,700 %	15.10.2030	127.028	0,02
875.000	M&T Bank Corp.	USD	7,413 %	30.10.2029	943.810	0,17
120.000	M/I Homes, Inc.	USD	4,950 %	01.02.2028	118.172	0,02
900.000	Marriott International, Inc.	USD	4,900 %	15.04.2029	906.921	0,16
110.000	Match Group Holdings II LLC	USD	4,125 %	01.08.2030	99.510	0,02
175.000	Mercer International, Inc.	USD	5,125 %	01.02.2029	152.918	0,03
352.000	Meritage Homes Corp.	USD	3,875 %	15.04.2029	332.658	0,06
325.000	MGM Resorts International	USD	4,750 %	15.10.2028	315.848	0,06
173.000	Minerals Technologies, Inc.	USD	5,000 %	01.07.2028	168.223	0,03
928.000	Morgan Stanley	USD	4,889 %	20.07.2033	918.841	0,16
1.150.000	MPLX LP	USD	2,650 %	15.08.2030	1.020.130	0,18
157.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	USD	4,625 %	01.08.2029	114.984	0,02
175.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	3,375 %	24.04.2030	143.689	0,03
110.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	USD	3,500 %	15.03.2031	71.926	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Multi-Asset Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
256.000	Murphy Oil Corp.	USD	6,000 %	01.10.2032	250.865	0,04
55.000	Murphy Oil USA, Inc.	USD	3,750 %	15.02.2031	49.237	0,01
94.000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc.	USD	5,500 %	15.08.2028	92.329	0,02
666.000	Navient Corp.	USD	5,500 %	15.03.2029	639.373	0,11
480.000	Navient Corp.	USD	9,375 %	25.07.2030	529.291	0,09
88.000	NCR Voyix Corp.	USD	5,125 %	15.04.2029	84.622	0,01
39.000	NESCO Holdings II, Inc.	USD	5,500 %	15.04.2029	37.221	0,01
87.000	Newell Brands, Inc.	USD	5,700 %	01.04.2026	87.539	0,02
85.000	Newell Brands, Inc.	USD	6,375 %	15.05.2030	86.680	0,02
135.000	Newell Brands, Inc.	USD	6,625 %	15.05.2032	137.477	0,02
129.000	Newell Brands, Inc.	USD	7,000 %	01.04.2046	122.753	0,02
317.000	Novelis Corp.	USD	4,750 %	30.01.2030	298.833	0,05
25.000	NRG Energy, Inc.	USD	5,750 %	15.01.2028	25.030	0,00
20.000	NRG Energy, Inc.	USD	3,375 %	15.02.2029	18.323	0,00
50.000	NRG Energy, Inc.	USD	3,625 %	15.02.2031	44.527	0,01
1.101.000	NuStar Logistics LP	USD	6,375 %	01.10.2030	1.135.472	0,20
936.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	6,625 %	01.09.2030	992.731	0,18
325.000	OneMain Finance Corp.	USD	6,625 %	15.05.2029	332.813	0,06
939.000	OneMain Finance Corp.	USD	4,000 %	15.09.2030	844.105	0,15
1.021.000	Oracle Corp.	USD	4,900 %	06.02.2033	1.017.447	0,18
48.000	Oracle Corp.	USD	3,600 %	01.04.2050	35.492	0,01
50.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp.	USD	4,250 %	15.01.2029	47.147	0,01
703.000	Owens Corning	USD	3,500 %	15.02.2030	659.990	0,12
49.000	Pacific Gas and Electric Co.	USD	3,500 %	01.08.2050	35.155	0,01
204.000	Penske Automotive Group, Inc.	USD	3,750 %	15.06.2029	188.302	0,03
55.000	Pike Corp.	USD	5,500 %	01.09.2028	53.805	0,01
114.000	Playtika Holding Corp.	USD	4,250 %	15.03.2029	104.880	0,02
1.175.000	PNC Financial Services Group, Inc. – Serie V	USD	6,200 %	Perp.	1.192.319	0,21
529.000	Post Holdings, Inc.	USD	4,625 %	15.04.2030	494.975	0,09
90.000	Prestige Brands, Inc.	USD	3,750 %	01.04.2031	80.617	0,01
310.000	Regal Rexnord Corp.	USD	6,300 %	15.02.2030	323.739	0,06
280.000	Revvity, Inc.	USD	3,300 %	15.09.2029	261.058	0,05
25.000	Reworld Holding Corp.	USD	5,000 %	01.09.2030	23.417	0,00
125.000	Reynolds American, Inc.	USD	5,850 %	15.08.2045	123.764	0,02
85.000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer, Inc.	USD	3,875 %	01.03.2031	75.824	0,01
281.000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	4,200 %	15.03.2028	276.763	0,05
65.000	SBA Communications Corp.	USD	3,875 %	15.02.2027	63.178	0,01
495.000	SBA Communications Corp.	USD	3,125 %	01.02.2029	453.608	0,08
843.000	Scotts Miracle-Gro Co.	USD	4,000 %	01.04.2031	752.302	0,13
770.000	Scotts Miracle-Gro Co.	USD	4,375 %	01.02.2032	687.787	0,12
108.000	Sempra	USD	4,875 %	Perp.	107.424	0,02
680.000	Service Corp. International	USD	4,000 %	15.05.2031	620.486	0,11
329.000	Sprint Capital Corp.	USD	8,750 %	15.03.2032	400.449	0,07
63.000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	4,750 %	15.03.2025	62.986	0,01
1.467.000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp. – Serie WI	USD	4,500 %	15.05.2029	1.399.401	0,25
55.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	6,000 %	31.12.2030	52.125	0,01
65.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	4,875 %	01.02.2031	63.876	0,01
1.139.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	4,000 %	15.01.2032	1.059.441	0,19
63.000	Taylor Morrison Communities, Inc.	USD	5,125 %	01.08.2030	61.423	0,01
123.000	TEGNA, Inc.	USD	4,625 %	15.03.2028	117.593	0,02
520.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4,250 %	01.06.2029	491.452	0,09
1.205.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,050 %	15.02.2028	1.112.601	0,20
364.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,625 %	15.02.2029	334.600	0,06
70.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,875 %	15.02.2031	62.448	0,01
63.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,500 %	15.04.2050	54.457	0,01
721.000	TransDigm, Inc.	USD	4,625 %	15.01.2029	683.234	0,12
1.579.000	TransDigm, Inc.	USD	4,875 %	01.05.2029	1.506.729	0,27
541.000	Tri Pointe Homes, Inc.	USD	5,250 %	01.06.2027	537.435	0,10
13.000	Tri Pointe Homes, Inc.	USD	5,700 %	15.06.2028	13.053	0,00
200.000	TriMas Corp.	USD	4,125 %	15.04.2029	186.790	0,03
965.000	Truist Bank	USD	4,632 %	17.09.2029	944.214	0,17
200.000	Truist Financial Corp.	USD	6,047 %	08.06.2027	203.612	0,04
445.000	Truist Financial Corp. – Serie P	USD	4,950 %	Perp.	441.934	0,08
46.000	TTM Technologies, Inc.	USD	4,000 %	01.03.2029	43.032	0,01
1.754.000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	19.12.2024	1.750.234	0,31
6.300.000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	26.12.2024	6.280.904	1,12
4.030.000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	02.01.2025	4.014.414	0,71
7.061.000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	21.01.2025	7.017.171	1,25
5.840.000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	23.01.2025	5.802.588	1,03
5.000.000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	04.02.2025	4.960.744	0,88
4.409.700	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	20.02.2025	4.366.735	0,78

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Multi-Asset Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
2.490.100	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	13.03.2025	2.459.590	0,44
109.900	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	18.03.2025	108.483	0,02
3.537.300	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	01.04.2025	3.521.397	0,63
8.600.000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05.06.2025	8.537.301	1,52
205.000	United Wholesale Mortgage LLC ^(a)	USD	5,500 %	15.04.2029	198.458	0,04
510.000	US Bancorp	USD	3,700 %	Perp.	483.291	0,09
201.000	US Foods, Inc.	USD	4,750 %	15.02.2029	194.713	0,03
40.000	Valvoline, Inc.	USD	3,625 %	15.06.2031	34.697	0,01
325.000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,150 %	22.03.2030	300.641	0,05
425.000	VICI Properties LP	USD	4,750 %	15.02.2028	423.317	0,08
75.000	VICI Properties LP / VICI Note Co., Inc.	USD	3,500 %	15.02.2025	74.728	0,01
140.000	Virtusa Corp.	USD	7,125 %	15.12.2028	135.388	0,02
175.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,054 %	15.03.2029	165.616	0,03
150.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	5,391 %	15.03.2062	119.766	0,02
395.000	Wells Fargo & Co.	USD	6,850 %	Perp.	409.860	0,07
295.000	Wells Fargo & Co.	USD	7,625 %	Perp.	315.470	0,06
465.000	Wells Fargo & Co. – Serie BB	USD	3,900 %	Perp.	452.478	0,08
200.000	Williams Cos., Inc. – Serie A	USD	7,500 %	15.01.2031	224.490	0,04
35.000	Williams Scotsman, Inc.	USD	4,625 %	15.08.2028	33.719	0,01
198.000	Yum! Brands, Inc.	USD	4,750 %	15.01.2030	191.506	0,03
457.000	Yum! Brands, Inc.	USD	3,625 %	15.03.2031	413.356	0,07
115.000	Ziff Davis, Inc.	USD	4,625 %	15.10.2030	107.464	0,02
75.000	ZoomInfo Technologies LLC / ZoomInfo Finance Corp.	USD	3,875 %	01.02.2029	68.997	0,01
					118.240.042	21,05

ANLEIHEN INSGESAMT
(Kosten 137.120.974 USD) **132.241.473** **23,54**

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – 28,43 %			
Australien			
332.306	Transurban Group	2.770.976	0,49
Frankreich			
3.990	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2.476.046	0,44
18.088	Sanofi SA	1.751.754	0,31
10.128	Schneider Electric SE	2.584.132	0,46
58.482	Societe Generale SA	1.540.595	0,27
38.528	TotalEnergies SE	2.221.374	0,40
14.779	Vinci SA	1.551.058	0,28
		12.124.959	2,16
Irland			
7.255	Accenture PLC Klasse A	2.634.000	0,47
Italien			
181.790	Enel SpA	1.299.996	0,23
Japan			
66.800	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	1.816.716	0,32
7.800	Tokyo Electron Ltd.	1.210.694	0,22
		3.027.410	0,54
Luxemburg			
2.061	Intelsat Emergence SA	62.689	0,01
Niederlande			
78.006	Koninklijke Ahold Delhaize NV	2.678.429	0,48
697.206	Koninklijke KPN NV	2.692.631	0,48
		5.371.060	0,96
Singapur			
192.460	Singapore Exchange Ltd.	1.824.980	0,33
Spanien			
225.033	Iberdrola SA	3.191.392	0,57
Schweiz			
18.416	Nestle SA	1.584.572	0,28
Stammaktien – (Fortsetzung)			

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Multi-Asset Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Schweiz – (Fortsetzung)				
18.718	Swiss Re AG		2.748.307	0,49
6.317	Zurich Insurance Group AG		3.977.994	0,71
			8.310.873	1,48
Taiwan				
15.015	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR		2.771.018	0,49
Vereinigtes Königreich				
22.248	AstraZeneca PLC		2.984.528	0,53
488.691	HSBC Holdings PLC		4.533.552	0,81
225.305	National Grid PLC		2.834.881	0,50
581.439	NatWest Group PLC		2.949.677	0,52
49.367	Rio Tinto PLC		3.067.569	0,55
137.840	Shell PLC		4.424.227	0,79
			20.794.434	3,70
Vereinigte Staaten von Amerika				
12.155	AbbVie, Inc.		2.221.083	0,40
29.773	Ameren Corp.		2.822.183	0,50
6.882	Amgen, Inc.		1.937.902	0,34
120.499	AT&T, Inc.		2.782.924	0,50
17.014	Blackstone, Inc.		3.245.421	0,58
18.024	Broadcom, Inc.		2.899.431	0,52
25.419	Chevron Corp.		4.110.507	0,73
50.716	Cisco Systems, Inc.		3.018.616	0,54
64.656	Coca-Cola Co.		4.141.863	0,74
12.292	Danaher Corp.		2.949.711	0,52
7.460	Eaton Corp. PLC		2.800.708	0,50
13.058	Ferguson Enterprises, Inc.		2.793.759	0,50
31.694	Fidelity National Information Services, Inc.		2.702.547	0,48
30.144	Hertz Global Holdings, Inc.		156.598	0,03
4.864	Home Depot, Inc.		2.086.875	0,37
18.342	Honeywell International, Inc.		4.234.067	0,75
94.522	iHeartMedia, Inc. Klasse A		224.017	0,04
9.464	Illinois Tool Works, Inc.		2.616.891	0,47
21.757	Johnson & Johnson		3.373.205	0,60
23.956	JPMorgan Chase & Co.		5.977.861	1,06
8.711	McDonald's Corp.		2.565.128	0,46
21.798	Merck & Co., Inc.		2.220.562	0,39
13.390	Microsoft Corp.		5.618.042	1,00
24.556	Morgan Stanley		3.228.869	0,57
4.957	Noble Corp. PLC		165.366	0,03
19.300	Procter & Gamble Co.		3.449.103	0,61
6.261	Salesforce, Inc.		2.073.956	0,37
14.685	Texas Instruments, Inc.		2.969.894	0,53
19.343	United Parcel Service, Inc. Klasse B		2.626.973	0,47
4.253	UnitedHealth Group, Inc.		2.599.391	0,46
42.446	Walmart, Inc.		3.916.705	0,70
15.436	Waste Management, Inc.		3.542.562	0,63
46.987	Xcel Energy, Inc.		3.420.184	0,61
			95.492.904	17,00
STAMMAKTIE INSGESAMT				
(Kosten 137.390.685 USD)			159.676.691	28,43

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Vorzugsaktien – 0,01 %					
Vereinigte Staaten von Amerika					
2.086	Morgan Stanley – Serie E	USD	7,125 %	53.005	0,01
1.085	Qwest Corp.	USD	6,500 %	19.617	0,00
				72.622	0,01
VORZUGSAKTIE INSGESAMT					
(Kosten 82.718 USD)				72.622	0,01

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
---------	-----------------------------	------------------	------------------------

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Multi-Asset Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Real Estate Investment Trusts – 1,48 %

Vereinigte Staaten von Amerika

17.465	American Tower Corp.				3.643.548	0,65
8.578	AvalonBay Communities, Inc.				2.040.878	0,36
22.175	Prologis, Inc.				2.607.337	0,47
					8.291.763	1,48

SUMME REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS

(Kosten 8.368.601 USD) **8.291.763** **1,48**

Investmentfonds – 8,75 %

Irland

7.118	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF				398.892	0,07
149.353	iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF				1.729.508	0,31
50.299	iShares S&P 500 Information Technology Sector UCITS ETF				1.672.442	0,30
					3.800.842	0,68

Luxemburg

2.306.558	Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Debt Local Portfolio (ausschüttende Anteilklasse IO) ^(b)				17.368.385	3,09
3.405.918	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Debt Portfolio (ausschüttende Anteilklasse IO) ^(b)				27.519.814	4,90
85.708	Xtrackers MSCI Mexico UCITS ETF				463.295	0,08
					45.351.494	8,07

INVESTMENTFONDS INSGESAMT

(Kosten 51.830.210 USD) **49.152.336** **8,75**

ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT

(Kosten 334.793.188 USD) **349.434.885** **62,21**

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Anleihen – 23,70 %						
Kanada						
735.000	Bombardier, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	01.06.2032	751.405	0,13
996.000	Constellation Software, Inc. ^(a)	USD	5,158 %	16.02.2029	1.013.699	0,18
816.000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	7,750 %	15.02.2028	847.081	0,15
180.000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	8,250 %	01.08.2032	183.908	0,03
130.000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	8,375 %	15.11.2032	133.466	0,02
60.000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	5,125 %	15.12.2026	59.818	0,01
322.000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	01.08.2028	306.361	0,06
875.000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15.08.2029	830.043	0,15
125.000	Glencore Finance Canada Ltd. ^(a)	USD	6,900 %	15.11.2037	140.350	0,03
470.000	Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC ^(a)	USD	9,000 %	15.02.2029	489.096	0,09
401.000	MEG Energy Corp. ^(a)	USD	5,875 %	01.02.2029	397.491	0,07
1.245.000	Open Text Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01.12.2029	1.139.449	0,20
					6.292.167	1,12
Cayman-Inseln						
175.000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	3,250 %	15.02.2027	168.156	0,03
35.000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	2,528 %	18.11.2027	32.555	0,01
215.000	Melco Resorts Finance Ltd. ^(a)	USD	7,625 %	17.04.2032	217.862	0,04
23.400	Transocean Poseidon Ltd. ^(a)	USD	6,875 %	01.02.2027	23.562	0,00
125.000	Transocean Titan Financing Ltd. ^(a)	USD	8,375 %	01.02.2028	129.167	0,02
215.000	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,250 %	15.05.2029	217.131	0,04
215.000	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,500 %	15.05.2031	218.528	0,04
					1.006.961	0,18
Frankreich						
510.000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	1,323 %	13.01.2027	489.457	0,09
1.000.000	BPCE SA ^(a)	USD	4,625 %	12.09.2028	985.320	0,17
495.000	SNF Group SACA ^(a)	USD	3,375 %	15.03.2030	443.292	0,08
					1.918.069	0,34
Irland						
390.000	Castlelake Aviation Finance DAC ^(a)	USD	5,000 %	15.04.2027	392.317	0,07

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Multi-Asset Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Jersey						
200.000	Adient Global Holdings Ltd. ^(a)	USD	7,000 %	15.04.2028	204.778	0,04
770.000	Ardonagh Group Finance Ltd. ^(a)	USD	8,875 %	15.02.2032	790.990	0,14
					995.768	0,18
Liberia						
425.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	5,625 %	30.09.2031	424.800	0,08
1.039.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,250 %	15.03.2032	1.062.378	0,19
225.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,000 %	01.02.2033	228.251	0,04
					1.715.429	0,31
Luxemburg						
341.000	ION Trading Technologies SARM ^(a)	USD	5,750 %	15.05.2028	316.629	0,05
200.000	ION Trading Technologies SARM ^(a)	USD	9,500 %	30.05.2029	207.184	0,04
					523.813	0,09
Niederlande						
215.000	Elastic NV ^(a)	USD	4,125 %	15.07.2029	201.270	0,03
310.000	JAB Holdings BV ^(a)	USD	2,200 %	23.11.2030	260.543	0,05
					461.813	0,08
Panama						
110.000	Carnival Corp. ^(a)	USD	7,000 %	15.08.2029	115.481	0,02
Spanien						
910.000	CaixaBank SA ^(a)	USD	6,208 %	18.01.2029	939.548	0,17
Überstaatliche Wertpapiere						
245.000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. / Atlas Luxco 4 SARM ^(a)	USD	4,625 %	01.06.2028	230.964	0,04
15.000	American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd. ^(a)	USD	5,500 %	20.04.2026	14.997	0,00
289.000	American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd. ^(a)	USD	5,750 %	20.04.2029	288.561	0,05
540.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15.08.2027	320.301	0,06
113.000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co. ^(a)	USD	8,500 %	15.05.2027	113.763	0,02
406.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	7,875 %	01.05.2027	400.783	0,07
308.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc. ^(a)	USD	9,500 %	01.06.2028	306.216	0,06
					1.675.585	0,30
Schweiz						
250.000	UBS Group AG ^(a)	USD	4,194 %	01.04.2031	240.205	0,04
1.113.000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,250 %	Perp.	1.209.363	0,22
					1.449.568	0,26
Vereinigtes Königreich						
200.000	Atlantica Sustainable Infrastructure PLC ^(a)	USD	4,125 %	15.06.2028	188.726	0,03
594.000	Beiron UK Finance PLC ^(a)	USD	5,750 %	15.10.2029	596.067	0,11
835.000	California Buyer Ltd. / Atlantica Sustainable Infrastructure PLC ^(a)	USD	6,375 %	15.02.2032	833.915	0,15
55.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd. ^(a)	USD	6,400 %	26.03.2029	57.070	0,01
285.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd. ^(a)	USD	8,125 %	30.03.2029	301.342	0,05
720.000	TechnipFMC PLC ^(a)	USD	6,500 %	01.02.2026	719.935	0,13
					2.697.055	0,48
Vereinigte Staaten von Amerika						
140.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	8,250 %	01.02.2029	143.938	0,03
748.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	15.02.2029	708.678	0,13
305.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	01.08.2029	292.001	0,05
50.000	Acushnet Co. ^(a)	USD	7,375 %	15.10.2028	52.331	0,01
899.000	AdaptHealth LLC ^(a)	USD	5,125 %	01.03.2030	832.033	0,15
846.000	ADT Security Corp. ^(a)	USD	4,125 %	01.08.2029	793.227	0,14
171.000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp. ^(a)	USD	7,500 %	01.10.2029	177.537	0,03
515.000	AG Issuer LLC ^(a)	USD	6,250 %	01.03.2028	510.942	0,09
124.000	Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC ^(a)	USD	4,625 %	15.01.2027	121.670	0,02
20.000	Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC ^(a)	USD	5,875 %	15.02.2028	19.928	0,00
259.000	Albertsons Cos., Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC ^(a)	USD	3,500 %	15.03.2029	239.616	0,04
380.000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	6,750 %	15.10.2027	379.616	0,07
840.000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	6,750 %	15.04.2028	848.786	0,15
445.000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	7,375 %	01.10.2032	448.311	0,08
150.000	AMC Entertainment Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15.02.2029	133.694	0,02
165.000	AMC Networks, Inc. ^(a)	USD	10,250 %	15.01.2029	175.812	0,03
125.000	Amentum Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,250 %	01.08.2032	128.233	0,02
285.000	American Builders & Contractors Supply Co., Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15.11.2029	264.654	0,05

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Multi-Asset Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
397.000	ANGI Group LLC ^(a)	USD	3,875 %	15.08.2028	360.492	0,06
400.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. ^(a)	USD	6,625 %	01.02.2032	407.520	0,07
285.000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp. ^(a)	USD	5,750 %	15.01.2029	246.052	0,04
585.000	APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Investor ^(a)	USD	7,875 %	01.11.2029	589.253	0,11
590.000	APi Group DE, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	15.07.2029	549.272	0,10
139.000	APi Group DE, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15.10.2029	133.592	0,02
310.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. ^(a)	USD	6,625 %	01.09.2032	314.501	0,06
978.000	Arcosa, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15.04.2029	925.912	0,17
110.000	Aretec Group, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	01.04.2029	110.107	0,02
995.000	Arko Corp. ^(a)	USD	5,125 %	15.11.2029	917.788	0,16
345.000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15.11.2029	326.304	0,06
191.000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	15.02.2032	177.882	0,03
740.000	Ashland, Inc. ^(a)	USD	3,375 %	01.09.2031	645.014	0,11
774.000	AthenaHealth Group, Inc. ^(a)	USD	6,500 %	15.02.2030	739.665	0,13
839.000	Atkore, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	01.06.2031	762.819	0,14
615.000	Avantor Funding, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	01.11.2029	569.533	0,10
290.000	Avient Corp. ^(a)	USD	7,125 %	01.08.2030	300.191	0,05
1.149.000	Axalta Coating Systems LLC ^(a)	USD	3,375 %	15.02.2029	1.057.827	0,19
366.000	BCPE Empire Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,625 %	01.05.2027	367.266	0,07
150.000	Berry Global, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	15.07.2027	149.925	0,03
115.000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. ^(a)	USD	7,000 %	15.07.2029	118.450	0,02
115.000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp. ^(a)	USD	7,250 %	15.07.2032	119.436	0,02
582.000	Boyer USA, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15.05.2029	556.991	0,10
845.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,469 %	15.04.2034	744.690	0,13
436.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137 %	15.11.2035	362.534	0,06
750.000	BroadStreet Partners, Inc. ^(a)	USD	5,875 %	15.04.2029	723.622	0,13
255.000	Buckeye Partners LP ^(a)	USD	4,500 %	01.03.2028	245.721	0,04
385.000	Buckeye Partners LP ^(a)	USD	6,875 %	01.07.2029	393.347	0,07
340.000	Builders FirstSource, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	01.03.2030	329.001	0,06
810.000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15.10.2029	764.891	0,14
255.000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	15.10.2032	250.359	0,04
39.000	California Resources Corp. ^(a)	USD	7,125 %	01.02.2026	39.153	0,01
637.000	Calpine Corp. ^(a)	USD	3,750 %	01.03.2031	576.071	0,10
50.000	Cargo Aircraft Management, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	01.02.2028	49.660	0,01
887.000	Castle US Holding Corp. ^(a)	USD	9,500 %	15.02.2028	418.859	0,07
477.000	Catalent Pharma Solutions, Inc. ^(a)	USD	3,500 %	01.04.2030	470.241	0,08
720.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,750 %	01.03.2030	671.321	0,12
664.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,500 %	15.08.2030	606.491	0,11
1.115.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,250 %	01.02.2031	994.580	0,18
860.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,750 %	01.02.2032	773.905	0,14
690.000	Champ Acquisition Corp. ^(a)	USD	8,375 %	01.12.2031	713.032	0,13
135.000	Chart Industries, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	01.01.2030	140.878	0,03
560.000	Chemours Co. ^(a)	USD	4,625 %	15.11.2029	500.797	0,09
150.000	Chemours Co. ^(a)	USD	8,000 %	15.01.2033	150.852	0,03
80.000	Chobani Holdco II LLC ^(a)	USD	8,750 %	01.10.2029	84.693	0,02
1.092.000	Cinemark USA, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15.07.2028	1.067.943	0,19
185.000	Cinemark USA, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	01.08.2032	190.707	0,03
190.000	Civitas Resources, Inc. ^(a)	USD	8,375 %	01.07.2028	198.734	0,04
652.000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01.07.2028	613.199	0,11
625.000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	4,875 %	01.07.2029	585.681	0,10
490.000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,875 %	01.04.2030	507.674	0,09
230.000	Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	01.11.2029	231.861	0,04
640.000	Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	4,875 %	01.03.2031	588.672	0,10
265.000	Cloud Software Group, Inc. ^(a)	USD	8,250 %	30.06.2032	276.111	0,05
433.000	CNX Midstream Partners LP ^(a)	USD	4,750 %	15.04.2030	404.513	0,07
745.000	CNX Resources Corp. ^(a)	USD	7,250 %	01.03.2032	774.353	0,14
250.000	CommScope, Inc. ^(a)	USD	8,250 %	01.03.2027	233.147	0,04
551.000	Cougar JV Subsidiary LLC ^(a)	USD	8,000 %	15.05.2032	579.140	0,10
1.091.000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC ^(a)	USD	5,500 %	15.06.2031	1.050.229	0,19
635.000	Crescent Energy Finance LLC ^(a)	USD	7,375 %	15.01.2033	630.720	0,11
901.000	DaVita, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	15.02.2031	797.151	0,14
625.000	DGP Midstream Operating LP ^(a)	USD	6,750 %	15.09.2037	681.081	0,12
830.000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC ^(a)	USD	8,000 %	01.02.2028	824.107	0,15
260.000	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp. ^(a)	USD	8,625 %	15.03.2029	270.499	0,05
105.000	Deluxe Corp. ^(a)	USD	8,125 %	15.09.2029	106.462	0,02
295.000	DISH DBS Corp. ^(a)	USD	5,250 %	01.12.2026	272.267	0,05
1.048.000	DT Midstream, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15.06.2031	974.525	0,17
464.000	Dycom Industries, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15.04.2029	439.394	0,08
25.000	EQM Midstream Partners LP ^(a)	USD	7,500 %	01.06.2027	25.679	0,00
623.000	EQT Corp. ^(a)	USD	3,625 %	15.05.2031	567.690	0,10

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Multi-Asset Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
5.000	Expand Energy Corp. ^(a)	USD	5,500 %	01.02.2026	5.002	0,00
223.000	Fiesta Purchaser, Inc. ^(a)	USD	9,625 %	15.09.2032	235.999	0,04
390.000	Focus Financial Partners LLC ^(a)	USD	6,750 %	15.09.2031	393.401	0,07
345.000	Foundation Building Materials, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	01.03.2029	308.875	0,06
290.000	Freedom Mortgage Corp. ^(a)	USD	6,625 %	15.01.2027	289.649	0,05
780.000	Freedom Mortgage Holdings LLC ^(a)	USD	9,250 %	01.02.2029	808.649	0,14
37.000	Frontier Communications Holdings LLC ^(a)	USD	5,000 %	01.05.2028	36.751	0,01
150.000	Gen Digital, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	15.04.2025	149.692	0,03
780.000	Genting New York LLC / GENNY Capital, Inc. ^(a)	USD	7,250 %	01.10.2029	804.102	0,14
1.212.000	Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	01.06.2029	1.180.161	0,21
240.000	Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15.04.2032	243.050	0,04
207.000	Group 1 Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15.08.2028	195.683	0,04
85.000	Group 1 Automotive, Inc. ^(a)	USD	6,375 %	15.01.2030	86.213	0,02
204.000	GrubHub Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	01.07.2027	187.619	0,03
327.000	GYP Holdings III Corp. ^(a)	USD	4,625 %	01.05.2029	310.339	0,06
1.185.000	H&E Equipment Services, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15.12.2028	1.100.012	0,20
906.000	HealthEquity, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	01.10.2029	859.613	0,15
140.000	Herc Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	15.07.2027	139.472	0,02
203.000	Hertz Corp. ^(a)	USD	12,625 %	15.07.2029	220.076	0,04
329.000	H-Food Holdings LLC / Hearthsides Finance Co., Inc. ^(a)	USD	8,500 %	01.06.2026	14.631	0,00
801.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	01.06.2029	760.213	0,14
240.000	Howard Midstream Energy Partners LLC ^(a)	USD	8,875 %	15.07.2028	254.496	0,05
240.000	Howard Midstream Energy Partners LLC ^(a)	USD	7,375 %	15.07.2032	246.998	0,04
1.022.000	HUB International Ltd. ^(a)	USD	7,375 %	31.01.2032	1.045.169	0,19
1.308.000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	5,700 %	26.06.2030	1.348.496	0,24
797.000	Imola Merger Corp. ^(a)	USD	4,750 %	15.05.2029	764.498	0,14
50.000	Ingevity Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01.11.2028	46.538	0,01
2.028.000	Iron Mountain Information Management Services, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	15.07.2032	1.910.761	0,34
928.000	Jane Street Group / JSG Finance, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15.11.2029	884.115	0,16
470.000	Jane Street Group / JSG Finance, Inc. ^(a)	USD	6,125 %	01.11.2032	472.557	0,08
415.000	Kinetik Holdings LP ^(a)	USD	5,875 %	15.06.2030	415.311	0,07
590.000	Kodiak Gas Services LLC ^(a)	USD	7,250 %	15.02.2029	610.479	0,11
315.000	Kronos Acquisition Holdings, Inc. ^(a)	USD	8,250 %	30.06.2031	305.043	0,05
535.000	LABL, Inc. ^(a)	USD	8,625 %	01.10.2031	504.532	0,09
47.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp. ^(a)	USD	4,250 %	01.02.2027	45.782	0,01
1.071.000	LCM Investments Holdings II LLC ^(a)	USD	4,875 %	01.05.2029	1.013.980	0,18
95.000	Level 3 Financing, Inc. ^(a)	USD	10,500 %	15.05.2030	104.472	0,02
705.000	LifePoint Health, Inc. ^(a)	USD	5,375 %	15.01.2029	635.924	0,11
335.000	LifePoint Health, Inc. ^(a)	USD	11,000 %	15.10.2030	371.153	0,07
791.000	Lightning Power LLC ^(a)	USD	7,250 %	15.08.2032	825.045	0,15
314.000	Lions Gate Capital Holdings LLC ^(a)	USD	5,500 %	15.04.2029	236.228	0,04
302.000	Lithia Motors, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	01.06.2029	280.096	0,05
40.000	Live Nation Entertainment, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	15.01.2028	38.104	0,01
1.366.000	LPL Holdings, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15.05.2031	1.282.005	0,23
1.016.000	Madison IAQ LLC ^(a)	USD	4,125 %	30.06.2028	973.155	0,17
255.000	Madison IAQ LLC ^(a)	USD	5,875 %	30.06.2029	243.808	0,04
585.000	MajorDrive Holdings IV LLC ^(a)	USD	6,375 %	01.06.2029	527.418	0,09
630.000	MasTec, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15.08.2028	615.239	0,11
345.000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,875 %	15.04.2028	353.001	0,06
225.000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,500 %	15.04.2032	225.774	0,04
351.000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,250 %	15.04.2033	348.139	0,06
385.000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	5,625 %	15.02.2029	379.491	0,07
330.000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	3,625 %	01.10.2031	286.625	0,05
70.000	Mattel, Inc. ^(a)	USD	3,375 %	01.04.2026	68.380	0,01
687.000	Mattel, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	01.04.2029	650.204	0,12
403.000	Mavis Tire Express Services Topco Corp. ^(a)	USD	6,500 %	15.05.2029	389.242	0,07
786.000	McAfee Corp. ^(a)	USD	7,375 %	15.02.2030	764.000	0,14
634.000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	3,875 %	01.04.2029	593.684	0,11
984.000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	5,250 %	01.10.2029	962.431	0,17
205.000	Merlin Entertainments Group US Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,375 %	15.02.2031	200.736	0,04
225.000	Methanex US Operations ^(a)	USD	6,250 %	15.03.2032	224.779	0,04
799.000	Midcap Financial Issuer Trust ^(a)	USD	6,500 %	01.05.2028	781.694	0,14
438.000	Molina Healthcare, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15.05.2032	387.770	0,07
425.000	Molina Healthcare, Inc. ^(a)	USD	6,250 %	15.01.2033	428.833	0,08
244.000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,625 %	01.11.2031	222.601	0,04
1.208.000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,250 %	15.08.2033	1.043.954	0,19
153.000	Mueller Water Products, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15.06.2029	142.864	0,03
866.000	Murphy Oil USA, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	15.02.2031	775.261	0,14
333.000	Nabors Industries, Inc. ^(a)	USD	7,375 %	15.05.2027	334.052	0,06
662.000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,125 %	15.12.2030	629.708	0,11

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Multi-Asset Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
827.000	News Corp. ^(a)	USD	3,875 %	15.05.2029	776.156	0,14
111.000	Nexstar Media, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	15.07.2027	109.409	0,02
310.000	NextEra Energy Operating Partners LP ^(a)	USD	7,250 %	15.01.2029	317.052	0,06
640.000	Noble Finance II LLC ^(a)	USD	8,000 %	15.04.2030	654.963	0,12
1.090.000	NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	5,750 %	15.07.2029	1.079.307	0,19
310.000	Olympus Water U.S. Holding Corp. ^(a)	USD	7,250 %	15.06.2031	317.899	0,06
470.000	Olympus Water US Holding Corp. ^(a)	USD	9,750 %	15.11.2028	500.752	0,09
200.000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV ^(a)	USD	5,125 %	30.04.2031	183.056	0,03
110.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	5,000 %	15.08.2027	108.380	0,02
183.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	4,625 %	15.03.2030	171.866	0,03
350.000	Oxford Finance LLC / Oxford Finance Co-Issuer II, Inc. ^(a)	USD	6,375 %	01.02.2027	346.426	0,06
505.000	Pactiv Evergreen Group Issuer LLC / Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15.10.2028	478.442	0,09
56.000	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc. / Pactiv Evergreen Group Issuer LLC ^(a)	USD	4,000 %	15.10.2027	53.626	0,01
219.000	Performance Food Group, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	15.10.2027	217.988	0,04
485.000	Performance Food Group, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	01.08.2029	456.443	0,08
163.000	Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	5,875 %	01.07.2029	162.296	0,03
155.000	Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	7,000 %	15.01.2032	159.622	0,03
215.000	Permian Resources Operating LLC ^(a)	USD	6,250 %	01.02.2033	216.628	0,04
725.000	Phinia, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15.04.2029	744.792	0,13
160.000	Phinia, Inc. ^(a)	USD	6,625 %	15.10.2032	160.798	0,03
385.000	Pike Corp. ^(a)	USD	5,500 %	01.09.2028	376.638	0,07
95.000	Pike Corp. ^(a)	USD	8,625 %	31.01.2031	101.882	0,02
669.000	Post Holdings, Inc. ^(a)	USD	6,375 %	01.03.2033	669.361	0,12
530.000	Prairie Acquiror LP ^(a)	USD	9,000 %	01.08.2029	549.674	0,10
285.000	Prime Healthcare Services, Inc. ^(a)	USD	9,375 %	01.09.2029	289.851	0,05
445.000	Rand Parent LLC ^(a)	USD	8,500 %	15.02.2030	450.149	0,08
280.000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	01.03.2031	249.774	0,04
275.000	RXO, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15.11.2027	285.260	0,05
50.000	Sealed Air Corp. ^(a)	USD	4,000 %	01.12.2027	48.129	0,01
101.000	Sealed Air Corp. ^(a)	USD	6,875 %	15.07.2033	107.310	0,02
1.071.000	Sealed Air Corp. / Sealed Air Corp. US ^(a)	USD	6,125 %	01.02.2028	1.081.946	0,19
1.005.000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15.08.2029	970.790	0,17
111.000	Select Medical Corp. ^(a)	USD	6,250 %	15.08.2026	112.157	0,02
845.000	Sensata Technologies, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	15.02.2031	756.165	0,13
356.000	Sinclair Television Group, Inc. ^(a)	USD	5,125 %	15.02.2027	316.922	0,06
10.000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	3,125 %	01.09.2026	9.635	0,00
1.623.000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	01.09.2031	1.404.074	0,25
667.000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp. ^(a)	USD	7,875 %	01.11.2028	695.708	0,12
249.000	Six Flags Entertainment Corp. ^(a)	USD	5,500 %	15.04.2027	248.684	0,04
170.000	SM Energy Co. ^(a)	USD	6,750 %	01.08.2029	171.297	0,03
275.000	SM Energy Co. ^(a)	USD	7,000 %	01.08.2032	276.540	0,05
995.000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,600 %	23.03.2034	1.012.024	0,18
352.000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15.11.2029	332.052	0,06
406.000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,875 %	15.11.2031	374.230	0,07
74.000	Spectrum Brands, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15.03.2031	64.330	0,01
55.000	Spirit AeroSystems, Inc. ^(a)	USD	9,375 %	30.11.2029	59.283	0,01
425.000	Spirit AeroSystems, Inc. ^(a)	USD	9,750 %	15.11.2030	472.961	0,08
595.000	SS&C Technologies, Inc. ^(a)	USD	6,500 %	01.06.2032	608.727	0,11
145.000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15.07.2030	134.786	0,02
1.290.000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	3,375 %	15.01.2031	1.132.930	0,20
310.000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	6,500 %	15.08.2032	315.676	0,06
84.000	Station Casinos LLC ^(a)	USD	4,500 %	15.02.2028	80.354	0,01
275.000	StoneX Group, Inc. ^(a)	USD	7,875 %	01.03.2031	290.686	0,05
170.000	Suburban Propane Partners LP / Suburban Energy Finance Corp. ^(a)	USD	5,000 %	01.06.2031	155.074	0,03
765.000	Summit Midstream Holdings LLC ^(a)	USD	8,625 %	31.10.2029	801.024	0,14
280.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. ^(a)	USD	7,375 %	15.02.2029	285.922	0,05
820.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. ^(a)	USD	6,000 %	01.09.2031	775.827	0,14
475.000	Tempur Sealy International, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15.10.2031	421.258	0,08
190.000	Terex Corp. ^(a)	USD	6,250 %	15.10.2032	190.239	0,03
305.000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15.08.2028	311.615	0,06
15.000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	7,125 %	01.12.2031	15.613	0,00
21.000	Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	6,625 %	31.07.2026	21.266	0,00
1.074.000	Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	4,500 %	01.12.2029	1.012.546	0,18
518.000	TTM Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	01.03.2029	484.573	0,09
247.000	Uber Technologies, Inc. ^(a)	USD	6,250 %	15.01.2028	249.771	0,04
1.115.000	Uber Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15.08.2029	1.092.522	0,19
180.000	United Airlines, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15.04.2029	173.383	0,03
375.000	United Natural Foods, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15.10.2028	368.441	0,07
385.000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance 2019, Inc. / CSL Capital LLC ^(a)	USD	4,750 %	15.04.2028	361.149	0,06
590.000	US Foods, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	01.06.2030	562.565	0,10
350.000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp. ^(a)	USD	7,125 %	15.03.2029	358.883	0,06

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Multi-Asset Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
180.000	USI, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15.01.2032	183.737	0,03
800.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC ^(a)	USD	4,125 %	15.08.2031	731.960	0,13
720.000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	8,125 %	01.06.2028	753.070	0,13
435.000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	9,500 %	01.02.2029	485.756	0,09
355.000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	15.01.2030	363.832	0,06
475.000	Vertiv Group Corp. ^(a)	USD	4,125 %	15.11.2028	452.266	0,08
255.000	VFH Parent LLC / Valor Co-Issuer, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15.06.2031	263.593	0,05
35.000	VICI Properties LP / VICI Note Co., Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15.06.2025	34.870	0,01
360.000	Virtusa Corp. ^(a)	USD	7,125 %	15.12.2028	348.142	0,06
920.000	Vistra Operations Co. LLC ^(a)	USD	4,375 %	01.05.2029	879.778	0,16
863.000	VT Topco, Inc. ^(a)	USD	8,500 %	15.08.2030	914.573	0,16
453.000	Wand NewCo 3, Inc. ^(a)	USD	7,625 %	30.01.2032	469.485	0,08
490.000	Waste Pro USA, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	15.02.2026	489.770	0,09
47.000	WESCO Distribution, Inc. ^(a)	USD	7,250 %	15.06.2028	48.153	0,01
155.000	WESCO Distribution, Inc. ^(a)	USD	6,375 %	15.03.2029	158.918	0,03
115.000	WESCO Distribution, Inc. ^(a)	USD	6,625 %	15.03.2032	118.655	0,02
170.000	Wildfire Intermediate Holdings LLC ^(a)	USD	7,500 %	15.10.2029	166.739	0,03
1.059.000	Williams Scotsman, Inc. ^(a)	USD	6,625 %	15.06.2029	1.078.570	0,19
129.000	WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	4,875 %	15.06.2027	127.117	0,02
620.000	WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	5,625 %	15.08.2029	580.574	0,10
742.000	XHR LP ^(a)	USD	4,875 %	01.06.2029	706.614	0,13
210.000	XPO, Inc. ^(a)	USD	7,125 %	01.02.2032	218.950	0,04
311.000	ZoomInfo Technologies LLC / ZoomInfo Finance Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01.02.2029	286.108	0,05
					112.905.650	20,10
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten 136.961.725 USD)					133.089.224	23,70
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten 136.961.725 USD)					133.089.224	23,70
Andere übertragbare Wertpapiere						
Anleihen – 1,26 %						
Cayman-Inseln						
46.750	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,750 %	15.02.2030	48.837	0,01
Schweiz						
900.000	UBS Group AG ^(a)	USD	6,246 %	22.09.2029	942.327	0,16
Vereinigte Staaten von Amerika						
123.000	Ahead DB Holdings LLC ^(a)	USD	6,625 %	01.05.2028	121.983	0,02
505.000	Beacon Roofing Supply, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	15.05.2029	485.694	0,09
329.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,187 %	15.11.2036	270.603	0,05
1.040.000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor, Inc. ^(a)	USD	5,875 %	15.08.2027	1.022.705	0,18
1.080.000	Glencore Funding LLC ^(a)	USD	2,850 %	27.04.2031	950.832	0,17
20.000	Graphic Packaging International LLC ^(a)	USD	3,500 %	15.03.2028	18.811	0,00
570.000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp. ^(a)	USD	5,000 %	15.08.2028	534.643	0,10
1.255.000	Penn Entertainment, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	01.07.2029	1.140.757	0,20
947.000	Playtika Holding Corp. ^(a)	USD	4,250 %	15.03.2029	871.240	0,16
800.000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15.10.2033	694.928	0,12
					6.112.196	1,09
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten 7.587.581 USD)					7.103.360	1,26
Vorzugsaktien – 0,02 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
3.746	Delphi Financial Group, Inc.	USD	8,570 %		90.372	0,02
VORZUGSAKTIE INSGESAMT (Kosten 83.348 USD)					90.372	0,02
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten 7.670.929 USD)					7.193.732	1,28
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten 479.425.842 USD)					489.717.841	87,19

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Multi-Asset Income Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Terminkontrakte – 0,98 %

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
CAD					
10	Kanadische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Long	878.197	19.260	0,00
EUR					
52	Euro OAT Futures 06.12.2024	Long	6.945.492	30.287	0,00
34	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Long	4.834.756	47.948	0,01
25	Deutsche Bundesanleihen 2-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Long	2.823.846	10.684	0,00
45	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Long	5.688.581	34.917	0,01
			20.292.675	123.836	0,02
GBP					
52	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 27.03.2025	Long	6.331.711	49.486	0,01
12	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 27.03.2025	Long	1.461.164	23.526	0,00
			7.792.875	73.012	0,01
JPY					
28	Nikkei 225 Index Futures 12.12.2024	Long	7.126.730	283.933	0,05
13	TOPIX Index Futures 12.12.2024	Long	2.322.342	126.104	0,02
			9.449.072	410.037	0,07
USD					
35	Dow Jones US Real Estate Index Futures 20.12.2024	Long	1.381.450	27.825	0,01
25	E-Mini S&P 500 Index Futures 20.12.2024	Long	7.539.688	308.262	0,05
279	E-Mini S&P 500 Index Futures 20.12.2024	Long	84.142.912	4.530.748	0,81
34	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Long	4.061.938	81.493	0,01
555	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Long	61.717.734	338.446	0,06
47	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Long	9.686.406	27.835	0,01
92	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Long	9.900.062	39.531	0,01
69	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Long	8.773.781	136.438	0,02
58	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Long	7.375.063	220.667	0,04
			194.579.034	5.711.245	1,02
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				6.337.390	1,12

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR					
15	Euro STOXX 50 Index Futures 20.12.2024	Long	756.420	(30.350)	(0,01)
399	Euro STOXX 50 Index Futures 20.12.2024	Long	20.120.767	(406.081)	(0,07)
(43)	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Short	(6.114.544)	(60.228)	(0,01)
			14.762.643	(496.659)	(0,09)
GBP					
46	FTSE 100 Index Futures 20.12.2024	Long	4.832.404	(47.028)	(0,01)
USD					
(126)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(14.011.594)	(86.069)	(0,02)
(248)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Short	(26.687.125)	(124.585)	(0,02)
(10)	US-Schatzanweisungen Ultra-Long 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(1.147.656)	(9.496)	(0,00)
			(41.846.375)	(220.150)	(0,04)
ZAR					
15	FTSE/JSE Top 40 Index Futures 19.12.2024	Long	634.296	(32.238)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				(796.075)	(0,14)

Devisentermingeschäfte – 0,35 %

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	3.228.669	TWD	102.587.740	11.12.2024	69.081	0,01
USD	15.044.566	GBP	11.268.097	16.12.2024	746.666	0,13
JPY	182.000.000	USD	1.191.394	18.12.2024	24.634	0,01
USD	786.912	CHF	660.000	18.12.2024	37.015	0,01
USD	3.983.730	EUR	3.580.000	18.12.2024	203.711	0,04
USD	1.546.434	GBP	1.175.000	18.12.2024	55.497	0,01
USD	1.720.851	INR	145.500.000	18.12.2024	2.516	0,00
USD	1.645.218	SGD	2.106.227	18.12.2024	73.127	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Multi-Asset Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	5.708.924	AUD	8.481.565	07.01.2025	181.135	0,03
USD	3.253.645	JPY	480.520.431	09.01.2025	33.328	0,01
USD	25.115.529	EUR	23.129.924	16.01.2025	661.747	0,11
USD	3.694.535	CHF	3.229.363	10.02.2025	2.404	0,00
UNREALISierter GEWINN AUS DEWISENTERMINGESCHÄFTEN					2.090.861	0,37

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
GBP	711.264	USD	923.739	16.12.2024	(21.228)	(0,00)
EUR	3.580.000	USD	3.878.110	18.12.2024	(98.091)	(0,02)
GBP	1.175.000	USD	1.503.428	18.12.2024	(12.492)	(0,00)
USD	722.409	MXN	14.750.000	18.12.2024	(361)	(0,00)
UNREALISierter VERLUST AUS DEWISENTERMINGESCHÄFTEN					(132.172)	(0,02)

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (1,54 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	2.539.645	AUD	3.784.000	18.12.2024	73.849	0,01
USD	78.455	CAD	106.000	18.12.2024	2.797	0,00
USD	893.324	CNH	6.321.000	18.12.2024	20.920	0,00
USD	3.430.474	EUR	3.134.000	18.12.2024	121.374	0,03
USD	599.712	GBP	465.000	18.12.2024	9.681	0,00
UNREALISierter GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEWISENTERMINGESCHÄFTEN					228.621	0,04

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
AUD	50.676.000	USD	34.102.305	18.12.2024	(1.079.939)	(0,19)
CAD	5.943.000	USD	4.363.982	18.12.2024	(122.131)	(0,01)
CNH	115.151.000	USD	16.387.735	18.12.2024	(494.948)	(0,09)
EUR	63.809.106	USD	70.951.829	18.12.2024	(3.577.623)	(0,64)
GBP	8.219.855	USD	10.798.291	18.12.2024	(368.262)	(0,07)
SGD	129.993.000	USD	100.267.623	18.12.2024	(3.240.594)	(0,58)
UNREALISierter VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEWISENTERMINGESCHÄFTEN					(8.883.497)	(1,58)

Optionen – (0,15 %)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Verkaufte Optionen						
EUR						
(1.580)	Call DJ EURO STOXX 50 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 5.000,00	54.611	(17)	(0,00)
(1.630)	Call DJ EURO STOXX 50 Index	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 4.900,00	28.230	(4.128)	(0,00)
(1.680)	Call DJ EURO STOXX 50 Index	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 4.900,00	26.226	(34.036)	(0,01)
(1.660)	Call DJ EURO STOXX 50 W2 Index	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 4.900,00	36.635	(14.539)	(0,00)
				145.702	(52.720)	(0,01)
GBP						
(760)	Call FTSE 100 Index	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 8.225,00	(87.955)	(135.975)	(0,02)
JPY						
(46.000)	Call NIKKEI 225 Index	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 41.250,00	61.468	(4.601)	(0,00)
USD						
(4.900)	Call S&P 500 Index	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 5.950,00	(198.330)	(361.620)	(0,07)
(4.700)	Call S&P 500 Index	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 6.125,00	87.973	(30.550)	(0,01)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Multi-Asset Income Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Verkaufte Optionen – (Fortsetzung)						
	USD – (Fortsetzung)					
(4.800)	Call S&P 500 Index	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 6.060,00	(62.382)	(186.240)	(0,03)
(4.600)	Call S&P 500 Index	Verfalltag 24.12.2024	Ausübungspreis 6.150,00	17.839	(78.430)	(0,01)
				(154.900)	(656.840)	(0,12)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT						
(Kosten (814.451 USD))					(850.136)	(0,15)
OPTIONEN INSGESAMT						
(Kosten (814.451 USD))					(850.136)	(0,15)
MARKTWERT DER ANLAGEN						
(Kosten 478.611.391 USD)					487.712.833	86,83
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					73.986.124	13,17
EIGENKAPITAL					561.698.957	100,00
					Marktwert USD	% des Eigenkapitals
ANLAGEN INSGESAMT						
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 479.425.842 USD)					489.717.841	87,19
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten					6.337.390	1,12
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten					(796.075)	(0,14)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften					2.090.861	0,37
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften					(132.172)	(0,02)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					228.621	0,04
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					(8.883.497)	(1,58)
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten (814.451 USD))					(850.136)	(0,15)
Andere Aktiva und Passiva					73.986.124	13,17
Eigenkapital					561.698.957	100,00

Morgan Stanley & Co., Inc. war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren JPMorgan Chase Bank NA und Morgan Stanley & Co. LLC.

Der Kontrahent für Optionskontrakte war Morgan Stanley & Co., Inc.

^(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

^(b) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Total Return Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind							
Anleihen – 83,62 %							
Angola							
970.000	Angola Government International Bond	USD	8,250 %	09.05.2028	922.126	0,65	
680.000	Angola Government International Bond	USD	9,375 %	08.05.2048	570.890	0,41	
					1.493.016	1,06	
Aserbaidschan							
2.360.000	Azerbaijan International Bond	USD	3,500 %	01.09.2032	2.055.560	1,46	
Benin							
500.000	Benin Government International Bond	EUR	4,875 %	19.01.2032	475.499	0,34	
200.000	Benin Government International Bond	USD	7,960 %	13.02.2038	195.250	0,14	
					670.749	0,48	
Bermuda							
1.040.000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	2,625 %	15.08.2025	1.017.120	0,72	
Cayman-Inseln							
980.000	IHS Holding Ltd.	USD	5,625 %	29.11.2026	972.650	0,69	
230.000	IHS Holding Ltd.	USD	8,250 %	29.11.2031	225.400	0,16	
1.100.000	Kingston Airport Revenue Finance Ltd.	USD	6,750 %	15.12.2036	1.132.664	0,81	
267.977	Modern Land China Co. Ltd.	USD	11,000 %	30.12.2026	2.680	0,00	
					2.333.394	1,66	
Chile							
850.000	Banco del Estado de Chile	USD	7,950 %	Perp.	890.804	0,63	
865.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos ^(a)	CLP	5,800 %	01.10.2029	894.459	0,64	
680.000	Latam Airlines Group SA	USD	7,875 %	15.04.2030	693.600	0,49	
					2.478.863	1,76	
Kolumbien							
1.000.000	Banco Davivienda SA	USD	6,650 %	Perp.	837.500	0,59	
1.340.000	Banco de Bogota SA	USD	6,250 %	12.05.2026	1.344.690	0,96	
1.140.000	Bancolombia SA	USD	8,625 %	24.12.2034	1.194.150	0,85	
21.856.000.000	Kolumbianische TES – Serie B	COP	7,000 %	26.03.2031	4.181.917	2,97	
820.000	Ecopetrol SA	USD	4,625 %	02.11.2031	682.445	0,48	
					8.240.702	5,85	
Costa Rica							
700.000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,125 %	19.02.2031	709.012	0,51	
670.000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,158 %	12.03.2045	704.526	0,50	
440.000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,300 %	13.11.2054	466.840	0,33	
					1.880.378	1,34	
Dominikanische Republik							
1.320.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	USD	7,000 %	30.06.2034	1.353.713	0,96	
200.000	Dominican Republic International Bond	USD	4,875 %	23.09.2032	183.700	0,13	
31.150.000	Dominican Republic International Bond	DOP	10,750 %	01.06.2036	542.668	0,39	
					2.080.081	1,48	
Ecuador							
374.414	Ecuador Government International Bond	USD	0,000 %	31.07.2030	202.932	0,14	
260.000	Ecuador Government International Bond	USD	6,900 %	31.07.2030	176.150	0,12	
330.000	Ecuador Government International Bond	USD	5,500 %	31.07.2035	182.325	0,13	
1.060.000	Ecuador Government International Bond	USD	5,000 %	31.07.2040	529.735	0,38	
					1.091.142	0,77	
El Salvador							
100.000	El Salvador Government International Bond	USD	8,625 %	28.02.2029	102.850	0,08	
+	130.000	El Salvador Government International Bond	USD	8,250 %	10.04.2032	130.195	0,09
	600.000	El Salvador Government International Bond	USD	7,625 %	01.02.2041	546.300	0,39
	150.000	El Salvador Government International Bond	USD	9,650 %	21.11.2054	158.100	0,11
					937.445	0,67	
Ghana							
32.320	Ghana Government International Bond	USD	0,000 %	03.07.2026	30.260	0,02	
244.420	Ghana Government International Bond	USD	5,000 %	03.07.2029	215.089	0,15	

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Total Return Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Ghana – (Fortsetzung)						
50.400	Ghana Government International Bond	USD	0,000 %	03.01.2030	39.879	0,03
351.480	Ghana Government International Bond	USD	1,400 %	03.07.2035	250.869	0,18
					536.097	0,38
Guatemala						
1.490.000	Banco Industrial SA	USD	4,875 %	29.01.2031	1.462.569	1,04
1.400.000	Guatemala Government Bond	USD	4,900 %	01.06.2030	1.337.343	0,95
620.000	Guatemala Government Bond	USD	6,125 %	01.06.2050	566.680	0,40
					3.366.592	2,39
Ungarn						
319.120.000	Ungarische Staatsanleihe – Serie 32/A	HUF	4,750 %	24.11.2032	746.689	0,53
346.380.000	Ungarische Staatsanleihe – Serie 33/A	HUF	2,250 %	20.04.2033	662.194	0,47
350.000	Hungary Government International Bond	USD	5,500 %	16.06.2034	341.600	0,24
790.000	Hungary Government International Bond	USD	5,500 %	26.03.2036	759.881	0,54
40.000	Hungary Government International Bond	USD	7,625 %	29.03.2041	45.450	0,03
200.000	Hungary Government International Bond	USD	3,125 %	21.09.2051	124.252	0,09
640.000	OTP Bank Nyrt	EUR	5,000 %	31.01.2029	697.276	0,50
					3.377.342	2,40
Indien						
730.125	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125 %	18.05.2031	652.093	0,46
Indonesien						
41.497.000.000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6,500 %	15.07.2030	2.586.752	1,84
27.222.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Serie FR87	IDR	6,500 %	15.02.2031	1.689.761	1,20
					4.276.513	3,04
Irak						
603.750	Iraq International Bond	USD	5,800 %	15.01.2028	588.536	0,42
Irland						
770.000	Alfa Bank AO / Alfa Bond Issuance PLC ^(b)	USD	5,950 %	15.04.2030	0	0,00
630.000	Aragvi Finance International DAC	USD	11,125 %	20.11.2029	630.784	0,45
1.080.000	Credit Bank of Moscow / CBOM Finance PLC ^(b)	USD	7,500 %	05.10.2027	0	0,00
					630.784	0,45
Israel						
1.200.000	Bank Leumi Le-Israel BM ^(a)	USD	3,275 %	29.01.2031	1.159.734	0,82
Elfenbeinküste						
100.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875 %	30.01.2032	93.800	0,07
470.000	Ivory Coast Government International Bond	USD	7,625 %	30.01.2033	470.066	0,33
620.000	Ivory Coast Government International Bond	USD	8,250 %	30.01.2037	620.775	0,44
250.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625 %	22.03.2048	216.135	0,15
					1.400.776	0,99
Luxemburg						
1.515.515	Guara Norte SARL	USD	5,198 %	15.06.2034	1.423.629	1,01
Mexiko						
200.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	8,375 %	Perp.	201.443	0,14
450.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	8,375 %	Perp.	447.187	0,32
720.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	8,750 %	Perp.	711.900	0,51
870.000	BBVA Bancomer SA	USD	5,125 %	18.01.2033	811.275	0,58
330.000	Cemex SAB de CV	USD	5,125 %	Perp.	323.813	0,23
610.000	Cemex SAB de CV	USD	9,125 %	Perp.	653.594	0,46
1.880.000	CIBANCO SA Institucion de Banca Multiple Trust CIB	USD	4,375 %	22.07.2031	1.588.844	1,13
300.000	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	USD	7,250 %	31.01.2041	300.080	0,21
1.810.000	GCC SAB de CV	USD	3,614 %	20.04.2032	1.569.487	1,12
480.000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250 %	31.10.2026	470.952	0,33
600.000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30.04.2028	569.466	0,40
222.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31.07.2047	183.740	0,13
96.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,490 %	23.01.2027	94.224	0,07
206.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,500 %	13.03.2027	201.571	0,14
1.220.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,375 %	23.01.2045	857.867	0,61
					8.985.443	6,38
Marokko						
200.000	Morocco Government International Bond	USD	2,375 %	15.12.2027	183.698	0,13

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Total Return Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Marokko – (Fortsetzung)						
800.000	Morocco Government International Bond	USD	3,000 %	15.12.2032	664.440	0,47
220.000	Morocco Government International Bond	USD	6,500 %	08.09.2033	231.198	0,17
					1.079.336	0,77
Niederlande						
200.000	First Bank of Nigeria Ltd. / FBN Finance Co. BV	USD	8,625 %	27.10.2025	202.500	0,14
200.000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000 %	18.09.2027	200.000	0,14
1.235.171	Mong Duong Finance Holdings BV	USD	5,125 %	07.05.2029	1.196.183	0,85
1.016.907	MV24 Capital BV	USD	6,748 %	01.06.2034	983.400	0,70
2.080.000	Prosus NV	USD	3,257 %	19.01.2027	1.986.400	1,41
320.000	Prosus NV	USD	3,680 %	21.01.2030	292.400	0,21
100.000	Prosus NV	EUR	2,031 %	03.08.2032	90.933	0,07
470.000	Vivo Energy Investments BV	USD	5,125 %	24.09.2027	461.751	0,33
					5.413.567	3,85
Nigeria						
1.530.000	Access Bank PLC	USD	6,125 %	21.09.2026	1.463.912	1,04
760.000	Nigeria Government International Bond	USD	7,143 %	23.02.2030	691.984	0,49
1.350.000	SEPLAT Energy PLC	USD	7,750 %	01.04.2026	1.345.693	0,96
					3.501.589	2,49
Norwegen						
870.000	DNO ASA ^(a)	USD	7,875 %	09.09.2026	876.525	0,62
470.000	DNO ASA	USD	9,250 %	04.06.2029	487.038	0,35
					1.363.563	0,97
Oman						
1.930.000	Oman Government International Bond	USD	5,625 %	17.01.2028	1.948.856	1,38
740.000	Oman Government International Bond	USD	6,500 %	08.03.2047	757.575	0,54
					2.706.431	1,92
Pakistan						
200.000	Pakistan Government International Bond	USD	6,875 %	05.12.2027	180.438	0,13
381.000	Pakistan Government International Bond	USD	7,375 %	08.04.2031	319.564	0,23
					500.002	0,36
Panama						
210.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	4,000 %	11.08.2041	160.965	0,12
760.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	USD	5,125 %	11.08.2061	566.200	0,40
1.650.374	AES Panama Generation Holdings SRL	USD	4,375 %	31.05.2030	1.465.408	1,04
					2.192.573	1,56
Paraguay						
860.000	Paraguay Government International Bond	USD	2,739 %	29.01.2033	719.545	0,51
318.000	Paraguay Government International Bond	USD	3,849 %	28.06.2033	284.575	0,20
840.000	Paraguay Government International Bond	USD	6,100 %	11.08.2044	834.028	0,59
440.000	Paraguay Government International Bond	USD	5,600 %	13.03.2048	404.250	0,29
520.000	Paraguay Government International Bond	USD	5,400 %	30.03.2050	465.140	0,33
901.000	Telefonica Celular del Paraguay SA	USD	5,875 %	15.04.2027	898.747	0,64
					3.606.285	2,56
Peru						
1.490.000	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	USD	8,550 %	18.09.2033	1.625.963	1,16
510.000	Niagara Energy SAC	USD	5,746 %	03.10.2034	497.250	0,35
2.060.000	SAN Miguel Industrias Pet SA / NG PET R&P Latin America SA	USD	3,750 %	02.08.2028	1.868.358	1,33
					3.991.571	2,84
Rumänien						
600.000	Banca Transilvania SA	EUR	8,875 %	27.04.2027	671.898	0,48
630.000	Banca Transilvania SA	EUR	7,250 %	07.12.2028	717.376	0,51
460.000	Romania Government International Bond	EUR	2,124 %	16.07.2031	403.201	0,29
270.000	Romania Government International Bond	EUR	2,625 %	02.12.2040	188.037	0,13
450.000	Romania Government International Bond	USD	4,000 %	14.02.2051	300.294	0,21
					2.280.806	1,62
Senegal						
400.000	Senegal Government International Bond	USD	7,750 %	10.06.2031	374.156	0,27

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Total Return Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Serbien						
420.000	Serbia International Bond	EUR	3,125 %	15.05.2027	438.114	0,31
1.160.000	Serbia International Bond	USD	6,250 %	26.05.2028	1.192.625	0,85
100.000	Serbia International Bond	EUR	1,000 %	23.09.2028	95.100	0,07
1.050.000	Serbia International Bond	USD	2,125 %	01.12.2030	868.875	0,62
100.000	Serbia International Bond	EUR	1,650 %	03.03.2033	85.339	0,06
490.000	Serbia International Bond	USD	6,500 %	26.09.2033	512.969	0,36
220.000	Serbia International Bond	EUR	2,050 %	23.09.2036	177.735	0,12
240.000	Telecommunications Co. Telekom Srbija AD Belgrade	USD	7,000 %	28.10.2029	240.000	0,17
					3.610.757	2,56
Südafrika						
740.000	Absa Group Ltd.	USD	6,375 %	Perp.	727.975	0,52
466.000	Bidvest Group Ltd.	USD	3,625 %	23.09.2026	450.855	0,32
1.140.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	4,314 %	23.07.2027	1.090.125	0,77
47.650.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2037	ZAR	8,500 %	31.01.2037	2.277.785	1,62
47.350.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie 2040	ZAR	9,000 %	31.01.2040	2.272.855	1,61
60.250.000	Südafrikanische Staatsanleihe – Serie R217	ZAR	6,500 %	28.02.2041	2.277.438	1,62
1.420.000	Transnet SOC Ltd.	USD	8,250 %	06.02.2028	1.457.985	1,04
					10.555.018	7,50
Südkorea						
400.000	LG Chem Ltd.	USD	1,250 %	18.07.2028	391.100	0,28
Spanien						
278.110	International Airport Finance SA	USD	12,000 %	15.03.2033	297.578	0,21
Überstaatliche Wertpapiere						
400.000	African Export-Import Bank	USD	2,634 %	17.05.2026	381.712	0,27
210.000	African Export-Import Bank	USD	3,798 %	17.05.2031	185.109	0,13
1.260.000	ATP Tower Holdings LLC / Andean Tower Partners Colombia SAS / Andean Telecom Partners	USD	4,050 %	27.04.2026	1.217.254	0,87
93.200.000	European Bank for Reconstruction & Development	INR	6,300 %	26.10.2027	1.086.859	0,77
92.000.000	International Bank for Reconstruction & Development	INR	6,850 %	24.04.2028	1.088.915	0,77
					3.959.849	2,81
Trinidad und Tobago						
280.000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	6,400 %	26.06.2034	275.730	0,20
Türkei						
540.000	Akbank TAS	USD	7,498 %	20.01.2030	550.125	0,39
710.000	Coca-Cola Icecek AS	USD	4,500 %	20.01.2029	679.537	0,48
1.526.929	Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	USD	9,500 %	10.07.2036	1.442.429	1,02
1.690.000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	USD	8,250 %	15.11.2028	1.759.712	1,25
25.780.000	Turkey Government Bond	TRY	36,000 %	12.08.2026	729.034	0,52
40.330.000	Türkische Staatsanleihe – Serie 5Y	TRY	31,080 %	08.11.2028	1.166.071	0,83
1.450.000	Türkiye Garanti Bankası AS	USD	8,375 %	28.02.2034	1.486.439	1,06
670.000	Yapı ve Kredi Bankası AS	USD	9,250 %	16.10.2028	728.625	0,52
460.000	Yapı ve Kredi Bankası AS	USD	9,250 %	17.01.2034	484.421	0,34
					9.026.393	6,41
Ukraine						
320.000	Ukraine Government International Bond	USD	0,000 %	01.08.2041	242.400	0,17
Vereinigte Arabische Emirate						
620.000	Adnoc Murban Rsc Ltd.	USD	5,125 %	11.09.2054	585.900	0,41
1.410.000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd.	USD	4,500 %	Perp.	1.389.936	0,99
					1.975.836	1,40
Vereinigtes Königreich						
380.000	Sisecam UK PLC	USD	8,250 %	02.05.2029	387.644	0,27
360.000	Tullow Oil PLC	USD	7,000 %	01.03.2025	345.420	0,25
370.000	Tullow Oil PLC	USD	10,250 %	15.05.2026	333.925	0,24
					1.066.989	0,76
Vereinigte Staaten von Amerika						
650.000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,750 %	01.05.2027	631.959	0,45
420.000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,500 %	01.03.2028	400.405	0,28
440.000	Kosmos Energy Ltd.	USD	8,750 %	01.10.2031	420.750	0,30

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Total Return Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Anleihen – (Fortsetzung)							
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)							
350.000	Sasol Financing USA LLC	USD	4,375 %	18.09.2026	337.307	0,24	
1.110.000	Sasol Financing USA LLC	USD	8,750 %	03.05.2029	1.143.300	0,81	
					2.933.721	2,08	
Usbekistan							
2.210.000	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500 %	19.11.2025	2.179.612	1,55	
220.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	USD	6,700 %	17.10.2028	221.540	0,16	
260.000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat	USD	6,950 %	17.10.2031	261.820	0,18	
800.000	Uzbek Industrial & Construction Bank ATB	USD	8,950 %	24.07.2029	818.000	0,58	
690.000	Uzbekistan International Bond	USD	5,375 %	20.02.2029	658.488	0,47	
920.000	Uzbekistan International Bond	USD	3,700 %	25.11.2030	780.537	0,55	
					4.919.997	3,49	
Venezuela							
2.140.000	Venezuela Government International Bond	USD	7,650 %	21.04.2025	280.340	0,20	
180.000	Venezuela Government International Bond	USD	11,750 %	21.10.2026	26.820	0,02	
370.000	Venezuela Government International Bond	USD	9,250 %	07.05.2028	51.430	0,04	
736.000	Venezuela Government International Bond	USD	11,950 %	05.08.2031	106.720	0,07	
100.000	Venezuela Government International Bond	USD	7,000 %	31.03.2038	13.300	0,01	
					478.610	0,34	
Sambia							
520.000	Zambia Government International Bond	USD	0,500 %	31.12.2053	296.182	0,21	
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten 122.831.945 USD)					117.716.028	83,62	
					Marktwert	% des	
					USD	Eigenkapitals	
Investmentfonds – 9,38 %							
Irland							
13.202.345	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(a)				13.202.345	9,38	
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten 13.202.345 USD)					13.202.345	9,38	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 136.034.290 USD)					130.918.373	93,00	
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Anleihen – 1,77 %							
Kanada							
680.000	First Quantum Minerals Ltd. ^(a)	USD	9,375 %	01.03.2029	729.001	0,52	
Cayman-Inseln							
740.000	Wynn Macau Ltd. ^(a)	USD	4,500 %	07.03.2029	751.276	0,53	
Überstaatliche Wertpapiere							
1.040.000	ATP Tower Holdings LLC / Andean Tower Partners Colombia SAS / Andean Telecom Partners ^(a)	USD	4,050 %	27.04.2026	1.004.718	0,72	
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten 2.428.735 USD)					2.484.995	1,77	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten 2.428.735 USD)					2.484.995	1,77	
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten 138.463.025 USD)					133.403.368	94,77	
Terminkontrakte – 0,18 %							
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD							
66	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 20.03.2025		Long		7.884.938	110.188	0,08
6	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025		Long		667.219	7.041	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Total Return Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD – (Fortsetzung)					
61	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Long	7.756.531	154.382	0,11
15	US-Schatzanweisungen Ultra-Long 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Long	1.721.484	13.711	0,01
			18.030.172	285.322	0,20

UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN

285.322 **0,20**

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD					
(39)	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Short	(8.037.656)	(19.495)	(0,01)
(10)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Short	(1.076.094)	(7.270)	(0,01)
			(9.113.750)	(26.765)	(0,02)

UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN

(26.765) **(0,02)**

Devisentermingeschäfte – 0,69 %

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
COP	1.258.048.240	USD	284.845	02.12.2024	193	0,00
USD	285.980	COP	1.258.048.240	02.12.2024	942	0,00
USD	9.592.480	EUR	8.880.184	02.12.2024	222.113	0,16
USD	2.203.966	BRL	12.702.596	03.12.2024	103.148	0,07
USD	359.190	TWD	11.422.252	05.12.2024	7.515	0,01
AUD	5.571.650	USD	3.623.803	06.12.2024	6.500	0,00
CHF	1.629.745	EUR	1.749.167	06.12.2024	3.169	0,00
CNH	2.743.182	USD	377.807	06.12.2024	551	0,00
CZK	8.403.108	EUR	332.288	06.12.2024	461	0,00
EUR	7.412.407	USD	7.803.420	06.12.2024	19.056	0,01
GBP	1.815.589	EUR	2.181.139	06.12.2024	1.986	0,00
MXN	11.149.384	USD	539.416	06.12.2024	8.121	0,00
NZD	9.739.448	AUD	8.837.108	06.12.2024	10.964	0,00
NZD	951.207	USD	556.168	06.12.2024	7.257	0,00
SEK	21.839.673	EUR	1.895.711	06.12.2024	2.191	0,00
USD	2.649.726	HUF	1.012.050.641	06.12.2024	65.896	0,05
COP	637.177.204	USD	143.670	09.12.2024	574	0,00
PLN	2.645.069	EUR	610.518	09.12.2024	5.416	0,00
USD	616.647	KRW	859.944.055	09.12.2024	884	0,00
USD	351.435	TWD	11.407.727	09.12.2024	133	0,00
USD	3.903.836	TWD	125.526.698	10.12.2024	38.027	0,02
USD	1.193.111	CAD	1.665.703	11.12.2024	4.556	0,00
USD	2.230.407	IDR	35.184.675.473	11.12.2024	11.891	0,01
USD	132.991	INR	11.206.338	11.12.2024	598	0,00
USD	188.204	KRW	251.054.099	11.12.2024	8.461	0,01
USD	288.997	COP	1.259.881.026	12.12.2024	3.904	0,00
USD	325.121	KRW	450.065.374	12.12.2024	2.882	0,00
USD	724.382	TWD	23.216.396	12.12.2024	9.293	0,00
EUR	2.041.852	USD	2.149.254	13.12.2024	6.187	0,01
COP	1.947.166.730	USD	433.479	16.12.2024	6.889	0,00
KRW	1.523.416.925	USD	1.084.952	16.12.2024	5.978	0,00
CAD	981.333	EUR	656.000	18.12.2024	7.781	0,01
CHF	1.423.285	EUR	1.520.000	18.12.2024	12.225	0,01
CZK	148.323.367	EUR	5.843.035	18.12.2024	30.703	0,02
EUR	328.000	HUF	131.091.760	18.12.2024	11.784	0,01
ILS	1.182.363	USD	317.643	18.12.2024	7.278	0,00
NOK	4.135.922	EUR	353.632	18.12.2024	451	0,00
PLN	26.891.045	EUR	6.230.592	18.12.2024	23.795	0,01
TRY	227.094.876	USD	6.276.181	18.12.2024	171.949	0,12
USD	1.355.589	AUD	2.024.771	18.12.2024	36.173	0,03
USD	68.620	BRL	378.199	18.12.2024	6.189	0,01
USD	8.877.810	CAD	12.154.044	18.12.2024	202.788	0,15
USD	2.034.998	CHF	1.734.226	18.12.2024	64.555	0,04
USD	4.580.436	CLP	4.274.639.984	18.12.2024	214.712	0,15
USD	13.175.789	CNH	92.907.293	18.12.2024	353.010	0,25
USD	1.304.129	COP	5.683.868.606	18.12.2024	19.034	0,01
USD	3.010.577	CZK	68.456.496	18.12.2024	148.966	0,12
USD	9.778.518	EUR	8.819.005	18.12.2024	466.781	0,36

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Total Return Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	4.690.250	GBP	3.599.698	18.12.2024	122.657	0,10
USD	3.235.395	HUF	1.166.234.428	18.12.2024	259.202	0,19
USD	4.151.800	INR	350.079.548	18.12.2024	17.409	0,00
USD	2.603.789	JPY	382.238.221	18.12.2024	49.875	0,03
USD	2.361.749	KRW	3.206.028.574	18.12.2024	65.694	0,05
USD	3.490.962	MXN	70.632.317	18.12.2024	29.880	0,03
USD	4.364.487	MYR	18.832.760	18.12.2024	131.137	0,09
USD	2.255.788	NOK	23.930.889	18.12.2024	92.703	0,06
USD	3.499.285	NZD	5.670.055	18.12.2024	140.190	0,11
USD	2.281.997	PLN	8.907.553	18.12.2024	94.945	0,09
USD	1.439.213	SEK	14.814.079	18.12.2024	79.715	0,06
USD	2.982.298	SGD	3.898.261	18.12.2024	72.628	0,05
USD	3.435.871	THB	114.892.611	18.12.2024	81.989	0,06
USD	963.659	TWD	30.623.963	18.12.2024	20.010	0,01
USD	9.169.266	ZAR	161.496.524	18.12.2024	229.976	0,16
TWD	11.652.105	USD	358.361	19.12.2024	714	0,00
USD	143.548	KRW	199.933.627	19.12.2024	356	0,00
USD	358.361	TWD	11.625.228	19.12.2024	115	0,00
TWD	12.169.166	USD	374.449	20.12.2024	586	0,00
USD	86.782	CNH	627.941	20.12.2024	108	0,00
USD	17.834	TWD	577.567	20.12.2024	35	0,00
USD	248.766	INR	20.936.893	23.12.2024	1.568	0,00
USD	356.143	TWD	11.528.364	23.12.2024	782	0,00
USD	619.755	TWD	20.067.234	27.12.2024	1.008	0,00
TWD	13.241.886	USD	407.631	31.12.2024	781	0,00
USD	283.573	KRW	395.442.576	31.12.2024	211	0,00
USD	407.631	TWD	13.209.099	31.12.2024	230	0,00
TWD	9.225.732	USD	284.000	02.01.2025	584	0,00
USD	1.105.771	BRL	6.447.596	03.01.2025	43.302	0,03
USD	412.839	BRL	2.415.111	06.01.2025	15.015	0,01
USD	3.619.483	KRW	5.035.268.912	10.01.2025	9.892	0,01
USD	1.461.805	CNH	10.349.581	13.01.2025	31.717	0,02
MXN	22.650.100	USD	1.086.492	21.01.2025	17.293	0,01
USD	1.305.145	EUR	1.232.188	21.01.2025	2.150	0,00
USD	4.600.927	COP	19.931.215.267	23.01.2025	115.559	0,08
USD	3.405.856	EUR	3.208.651	23.01.2025	12.532	0,01
USD	922.303	EUR	846.927	03.02.2025	26.207	0,02
PLN	4.590.507	EUR	1.051.042	05.02.2025	12.350	0,01
CZK	11.095.494	EUR	437.692	06.02.2025	1.224	0,00
USD	2.483.330	EUR	2.326.740	12.02.2025	20.406	0,02
ZAR	7.920.597	USD	434.481	14.02.2025	1.654	0,00
COP	3.285.025.289	USD	721.984	18.02.2025	14.973	0,01
TWD	51.804.647	USD	1.603.363	20.02.2025	4.714	0,00
USD	466.450	AUD	702.485	26.02.2025	8.548	0,01
CNH	2.982.006	USD	412.563	28.02.2025	300	0,00
EUR	1.868.640	USD	1.973.284	28.02.2025	6.302	0,00
MXN	22.561.415	USD	1.076.147	28.02.2025	16.783	0,01
USD	214.186	AUD	321.215	03.03.2025	4.806	0,00
USD	1.345.182	SGD	1.761.714	12.03.2025	25.273	0,02
NZD	1.180.206	AUD	1.073.000	18.03.2025	527	0,00
USD	337.650	AUD	503.519	19.03.2025	9.435	0,00
USD	134.251	CAD	184.799	19.03.2025	1.901	0,00
USD	1.157.463	CHF	967.444	19.03.2025	46.936	0,04
USD	1.052.976	CNH	7.281.465	19.03.2025	43.857	0,03
USD	240.921	GBP	185.556	19.03.2025	5.540	0,00
USD	849.640	INR	71.899.564	19.03.2025	4.750	0,00
USD	276.220	JPY	40.371.541	19.03.2025	3.482	0,00
USD	215.933	MXN	4.355.615	19.03.2025	5.557	0,00
USD	308.047	NOK	3.307.877	19.03.2025	9.010	0,01
USD	360.513	NZD	572.108	19.03.2025	21.202	0,02
USD	547.024	PLN	2.108.173	19.03.2025	31.450	0,02
USD	179.000	SEK	1.824.046	19.03.2025	10.668	0,01

UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN **4.424.313** **3,14**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	8.892.070	USD	9.536.768	02.12.2024	(153.858)	(0,11)
BRL	12.686.650	USD	2.188.849	03.12.2024	(90.668)	(0,06)
TWD	11.409.450	USD	351.435	05.12.2024	(154)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Total Return Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
AUD	4.801.898	NZD	5.291.543	06.12.2024	(5.563)	(0,00)
COP	8.197.116.465	USD	1.898.694	06.12.2024	(42.244)	(0,03)
EUR	267.000	CZK	6.749.360	06.12.2024	(257)	(0,00)
EUR	2.244.156	GBP	1.871.151	06.12.2024	(5.985)	(0,00)
EUR	605.281	PLN	2.611.366	06.12.2024	(2.804)	(0,00)
EUR	267.000	SEK	3.083.289	06.12.2024	(978)	(0,00)
HUF	978.765.701	USD	2.545.951	06.12.2024	(47.098)	(0,03)
USD	708.933	CAD	999.482	06.12.2024	(4.123)	(0,00)
USD	1.234.475	CNH	8.953.856	06.12.2024	(501)	(0,00)
USD	2.062.815	COP	9.164.111.142	06.12.2024	(12.636)	(0,01)
USD	6.016.422	EUR	5.729.294	06.12.2024	(29.831)	(0,02)
USD	280.521	MXN	5.752.809	06.12.2024	(1.994)	(0,00)
USD	2.873.085	NZD	4.897.329	06.12.2024	(27.732)	(0,01)
USD	960.362	SGD	1.292.420	06.12.2024	(3.790)	(0,00)
EUR	713.470	PLN	3.109.304	09.12.2024	(10.799)	(0,01)
KRW	2.483.558.582	USD	1.778.755	09.12.2024	(403)	(0,00)
TWD	21.917.763	USD	681.047	09.12.2024	(6.088)	(0,01)
USD	605.182	ZAR	10.965.898	09.12.2024	(2.321)	(0,00)
ZAR	10.658.996	USD	594.517	09.12.2024	(4.016)	(0,00)
TWD	9.793.064	USD	311.435	10.12.2024	(9.841)	(0,01)
IDR	1.713.424.246	USD	108.742	11.12.2024	(704)	(0,00)
INR	10.545.285	USD	125.214	11.12.2024	(631)	(0,00)
KRW	279.065.249	USD	209.334	11.12.2024	(9.536)	(0,01)
MYR	668.295	USD	153.328	11.12.2024	(3.085)	(0,00)
PEN	8.431.450	USD	2.265.179	11.12.2024	(13.331)	(0,01)
USD	2.548.074	PEN	9.681.663	11.12.2024	(37.677)	(0,03)
KRW	505.164.696	USD	362.073	12.12.2024	(384)	(0,00)
TWD	22.105.625	USD	688.237	12.12.2024	(7.361)	(0,00)
TWD	23.503.182	USD	726.001	13.12.2024	(2.027)	(0,00)
USD	360.816	KRW	504.997.430	16.12.2024	(816)	(0,00)
PEN	1.233.149	USD	331.328	17.12.2024	(2.001)	(0,00)
AUD	3.992.009	USD	2.691.620	18.12.2024	(90.278)	(0,06)
BRL	1.020.537	USD	182.546	18.12.2024	(14.081)	(0,01)
CAD	8.588.792	USD	6.322.266	18.12.2024	(191.964)	(0,13)
CHF	1.371.105	USD	1.613.956	18.12.2024	(56.096)	(0,05)
CLP	3.200.871.470	USD	3.432.020	18.12.2024	(162.946)	(0,13)
CNH	29.567.498	USD	4.213.378	18.12.2024	(132.561)	(0,09)
CNY	3.452.631	USD	489.964	18.12.2024	(9.186)	(0,01)
COP	3.561.561.815	USD	831.949	18.12.2024	(26.698)	(0,02)
CZK	20.580.529	USD	894.378	18.12.2024	(34.073)	(0,03)
EUR	656.000	CHF	612.872	18.12.2024	(3.699)	(0,00)
EUR	5.533.165	CZK	139.989.742	18.12.2024	(9.524)	(0,00)
EUR	5.513.035	PLN	24.031.044	18.12.2024	(79.233)	(0,06)
EUR	132.000	SEK	1.530.583	18.12.2024	(1.088)	(0,00)
EUR	5.285.159	USD	5.831.760	18.12.2024	(251.309)	(0,18)
GBP	2.529.922	USD	3.312.814	18.12.2024	(102.640)	(0,06)
HUF	125.405.760	EUR	305.536	18.12.2024	(2.575)	(0,00)
HUF	386.791.285	USD	1.073.454	18.12.2024	(86.374)	(0,07)
INR	309.059.453	USD	3.674.080	18.12.2024	(24.131)	(0,02)
JPY	571.646.865	USD	3.879.332	18.12.2024	(59.890)	(0,04)
KRW	1.880.600.005	USD	1.362.521	18.12.2024	(15.695)	(0,01)
MXN	25.659.436	USD	1.271.523	18.12.2024	(14.174)	(0,00)
MYR	18.162.351	USD	4.345.060	18.12.2024	(262.410)	(0,19)
NOK	36.183.839	USD	3.341.932	18.12.2024	(71.318)	(0,07)
NZD	3.962.092	USD	2.446.625	18.12.2024	(99.376)	(0,07)
PLN	6.340.745	USD	1.640.024	18.12.2024	(83.195)	(0,06)
SEK	15.031.413	USD	1.446.630	18.12.2024	(67.186)	(0,06)
SGD	5.204.425	USD	4.007.079	18.12.2024	(122.487)	(0,09)
TWD	32.608.998	USD	1.014.045	18.12.2024	(9.228)	(0,01)
USD	273.384	ILS	1.019.759	18.12.2024	(6.852)	(0,00)
USD	6.206.575	TRY	223.335.129	18.12.2024	(134.799)	(0,09)
ZAR	22.335.586	USD	1.252.369	18.12.2024	(16.031)	(0,01)
KRW	200.306.851	USD	143.548	19.12.2024	(88)	(0,00)
INR	19.681.142	USD	232.822	20.12.2024	(414)	(0,00)
USD	142.657	COP	633.111.722	20.12.2024	(446)	(0,00)
INR	31.182.156	USD	369.917	23.12.2024	(1.755)	(0,00)
TWD	23.101.023	USD	712.181	23.12.2024	(92)	(0,00)
BRL	3.262.327	USD	556.436	06.01.2025	(19.055)	(0,01)
TWD	8.004.658	USD	252.912	07.01.2025	(5.839)	(0,01)
USD	3.527.614	TWD	114.368.191	07.01.2025	(2.494)	(0,00)
KRW	193.402.363	USD	144.346	10.01.2025	(5.704)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Total Return Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
CNH	8.725.737	USD	1.211.908	13.01.2025	(6.200)	(0,01)
MXN	10.683.901	USD	525.653	13.01.2025	(4.343)	(0,00)
USD	759.478	MXN	15.812.336	13.01.2025	(12.069)	(0,01)
CNH	8.681.833	USD	1.205.810	21.01.2025	(5.730)	(0,00)
EUR	539.286	USD	589.979	21.01.2025	(19.704)	(0,01)
USD	1.054.326	MXN	21.968.995	21.01.2025	(16.267)	(0,01)
CNH	8.670.311	USD	1.205.801	23.01.2025	(7.204)	(0,01)
COP	1.333.698.008	USD	303.610	23.01.2025	(3.471)	(0,00)
EUR	1.565.107	USD	1.706.097	23.01.2025	(50.910)	(0,03)
NZD	1.317.999	USD	795.940	23.01.2025	(14.809)	(0,01)
USD	560.720	NZD	961.783	23.01.2025	(9.295)	(0,01)
CNH	3.718.938	USD	516.735	27.01.2025	(2.529)	(0,00)
USD	601.291	CNH	4.352.746	27.01.2025	(549)	(0,00)
CNH	7.759.568	USD	1.083.996	10.02.2025	(10.453)	(0,01)
NZD	1.679.449	USD	999.776	10.02.2025	(4.245)	(0,00)
USD	696.855	CNH	5.045.575	10.02.2025	(1.205)	(0,00)
EUR	1.462.110	USD	1.583.319	12.02.2025	(35.632)	(0,03)
HUF	269.599.796	USD	698.717	13.02.2025	(12.443)	(0,01)
KRW	2.019.708.717	USD	1.452.192	13.02.2025	(2.081)	(0,00)
NZD	905.195	USD	537.686	14.02.2025	(1.085)	(0,00)
CZK	13.037.944	EUR	519.026	24.02.2025	(3.783)	(0,00)
EUR	73.264	CZK	1.855.483	24.02.2025	(98)	(0,00)
AUD	935.858	USD	632.640	26.02.2025	(22.617)	(0,02)
BRL	2.989.619	USD	506.887	26.02.2025	(18.286)	(0,01)
AUD	820.883	USD	561.073	03.03.2025	(25.991)	(0,02)
KRW	164.578.263	USD	123.878	12.03.2025	(5.523)	(0,00)
SGD	1.671.309	USD	1.292.083	12.03.2025	(39.907)	(0,03)
TWD	6.402.552	USD	203.514	12.03.2025	(4.338)	(0,00)
USD	3.199.900	KRW	4.475.275.699	12.03.2025	(18.448)	(0,02)
AUD	205.038	USD	141.046	19.03.2025	(7.394)	(0,01)
CAD	1.204.908	USD	876.680	19.03.2025	(13.747)	(0,00)
CHF	507.445	USD	598.146	19.03.2025	(15.651)	(0,01)
CLP	168.222.270	USD	186.019	19.03.2025	(14.449)	(0,01)
CNH	1.771.378	USD	248.794	19.03.2025	(3.303)	(0,00)
COP	195.738.651	USD	45.589	19.03.2025	(1.831)	(0,00)
CZK	20.917.007	USD	920.867	19.03.2025	(44.450)	(0,04)
EUR	982.056	USD	1.103.527	19.03.2025	(62.052)	(0,04)
GBP	98.566	USD	125.282	19.03.2025	(249)	(0,00)
HUF	99.407.556	USD	278.367	19.03.2025	(25.743)	(0,02)
KRW	367.048.280	USD	277.178	19.03.2025	(13.109)	(0,02)
NOK	378.590	USD	35.977	19.03.2025	(1.752)	(0,00)
NZD	115.503	USD	70.703	19.03.2025	(2.200)	(0,00)
SEK	1.363.314	USD	135.536	19.03.2025	(9.723)	(0,01)
SGD	393.782	USD	309.215	19.03.2025	(14.092)	(0,01)
TWD	9.561.824	USD	308.659	19.03.2025	(10.980)	(0,01)
USD	201.643	ILS	746.315	19.03.2025	(3.987)	(0,00)
EGP	53.742.423	USD	1.031.524	02.04.2025	(13.029)	(0,01)
EGP	84.684.029	USD	1.624.651	03.04.2025	(20.544)	(0,02)

UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN **(3.455.721)** **(2,45)**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (4,60 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	1.787.867	GBP	1.381.618	16.12.2024	34.756	0,02
USD	5.604	EUR	5.180	16.01.2025	128	0,00

UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN **34.884** **0,02**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
GBP	95.765.145	USD	128.004.870	16.12.2024	(6.490.079)	(4,62)
AUD	158.868	USD	106.912	07.01.2025	(3.372)	(0,00)
EUR	292.650	USD	317.913	16.01.2025	(8.513)	(0,00)

UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN **(6.501.964)** **(4,62)**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Total Return Bond Portfolio

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Zum 30. November 2024

Optionen – (0,11 %)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/ (Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen						
AUD						
2.137.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 0,64	1.839	18.919	0,01
2.142.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 0,67	19.766	54.131	0,04
3.269.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 27.02.2025	Ausübungspreis 0,65	1.432	31.731	0,02
				23.037	104.781	0,07
EUR						
1.299.000	Call EUR / Put CZK	Verfalltag 04.02.2025	Ausübungspreis 25,54	(8.511)	3.616	0,00
1.294.000	Call EUR / Put CZK	Verfalltag 20.02.2025	Ausübungspreis 25,20	(2.594)	11.450	0,01
2.674.000	Call EUR / Put CZK	Verfalltag 20.02.2025	Ausübungspreis 25,60	(8.099)	8.214	0,01
2.652.000	Call EUR / Put PLN	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 4,39	(14.640)	333	0,00
2.637.000	Call EUR / Put PLN	Verfalltag 03.02.2025	Ausübungspreis 4,37	(20.393)	15.337	0,01
3.998.250	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,04	(18.960)	511	0,00
3.973.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	(7.385)	10.049	0,01
4.000.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	(14.497)	2.807	0,00
4.016.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	(10.306)	5.797	0,00
5.306.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 1,05	(8.225)	18.628	0,01
1.319.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 1,05	(3.395)	9.610	0,01
1.332.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 1,09	28.143	43.644	0,03
3.989.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 1,07	41.039	71.093	0,05
1.289.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 1,09	24.967	42.879	0,03
3.951.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 10.02.2025	Ausübungspreis 1,07	49.645	93.438	0,07
3.985.252	Put EUR / Call USD	Verfalltag 26.02.2025	Ausübungspreis 1,04	(4.482)	35.669	0,03
1.325.280	Put EUR / Call USD	Verfalltag 26.02.2025	Ausübungspreis 1,05	(1.735)	14.760	0,01
				20.572	387.835	0,28
GBP						
2.214.000	Put GBP / Call USD	Verfalltag 20.01.2025	Ausübungspreis 1,26	(2.709)	22.146	0,02
NZD						
4.776.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 0,58	(17.072)	16.113	0,01
4.756.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 0,59	2.802	32.167	0,02
4.756.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 06.02.2025	Ausübungspreis 0,59	(2.775)	36.483	0,03
2.395.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 12.02.2025	Ausübungspreis 0,59	(2.118)	18.928	0,01
				(19.163)	103.691	0,07
USD						
2.900.000	Call 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 3,50	5.020	15.286	0,01
2.123.000	Call USD / Put BRL	Verfalltag 02.01.2025	Ausübungspreis 6,08	12.628	41.776	0,03
2.781.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 7,39	(12.985)	2.575	0,00
2.816.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 7,39	(11.360)	4.142	0,00
2.814.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 7,38	(11.630)	4.809	0,00
2.853.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 06.02.2025	Ausübungspreis 7,21	4.727	30.889	0,02
2.802.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 06.02.2025	Ausübungspreis 7,31	(3.270)	13.990	0,01
1.390.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 26.02.2025	Ausübungspreis 7,33	(995)	8.429	0,01
2.856.000	Call USD / Put COP	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 4.490,00	(24.050)	4.707	0,00
2.122.000	Call USD / Put COP	Verfalltag 13.02.2025	Ausübungspreis 4.625,00	(19.414)	26.856	0,02
2.171.000	Call USD / Put HUF	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 367,00	114.957	136.571	0,10
2.148.000	Call USD / Put HUF	Verfalltag 11.02.2025	Ausübungspreis 392,00	12.722	48.169	0,04
5.835.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 08.01.2025	Ausübungspreis 1.373,10	60.561	120.178	0,09
4.297.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 11.02.2025	Ausübungspreis 1.411,00	(5.646)	46.150	0,03
5.799.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.374,50	70.893	143.641	0,10
2.865.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.420,00	(4.727)	31.621	0,02
2.854.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.440,00	(9.869)	21.648	0,02
1.434.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 20,54	(3.915)	25.129	0,02
3.143.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 16.01.2025	Ausübungspreis 21,17	(29.714)	30.537	0,02
3.151.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 26.02.2025	Ausübungspreis 21,34	(18.408)	51.071	0,04
2.900.000	Call USD / Put SGD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1,33	29.403	45.643	0,03
5.826.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 32,00	37.129	84.961	0,06
5.835.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 32,65	(36.580)	4.493	0,00
5.911.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 32,30	1.773	53.341	0,04
5.708.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 32,65	(12.483)	22.079	0,02
4.196.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 18.02.2025	Ausübungspreis 32,63	(9.622)	29.754	0,02
5.799.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 32,30	5.521	68.591	0,05
1.401.000	Call USD / Put ZAR	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 6,00	27.056	56.927	0,04
1.427.000	Call USD / Put ZAR	Verfalltag 12.02.2025	Ausübungspreis 18,75	(8.974)	16.844	0,01
2.781.000	Put USD / Call CNH	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 7,02	(30.833)	1.566	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Total Return Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/ (Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
2.900.000	Put USD / Call KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.325,80	(2.033)	10.571	0,01
Gekaufte Optionen – (Fortsetzung)						
2.900.000	Put USD / Call SGD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1,26	(4.550)	1.714	0,00
2.913.000	Put USD / Call TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 31,40	(16.322)	3	0,00
				105.010	1.204.661	0,86
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten 1.696.367 USD)					1.823.114	1,30
Verkaufte Optionen						
AUD						
(1.935.000)	Call AUD / Put NZD	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 1,10	6.208	(1.179)	(0,00)
(1.942.000)	Call AUD / Put NZD	Verfalltag 19.12.2024	Ausübungspreis 1,10	4.070	(3.359)	(0,00)
(1.935.000)	Call AUD / Put NZD	Verfalltag 23.12.2024	Ausübungspreis 1,10	162	(5.840)	(0,01)
(1.945.000)	Call AUD / Put NZD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 1,10	1.724	(5.139)	(0,00)
(1.935.000)	Put AUD / Call NZD	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 1,10	2.006	(5.381)	(0,00)
(1.942.000)	Put AUD / Call NZD	Verfalltag 19.12.2024	Ausübungspreis 1,10	(816)	(8.246)	(0,01)
(1.935.000)	Put AUD / Call NZD	Verfalltag 23.12.2024	Ausübungspreis 1,10	417	(5.585)	(0,00)
(1.945.000)	Put AUD / Call NZD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 1,10	(2.077)	(8.941)	(0,01)
(2.142.000)	Put AUD / Call USD	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 0,67	(11.585)	(54.130)	(0,04)
				109	(97.800)	(0,07)
EUR						
(1.194.000)	Call EUR / Put CHF	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 0,94	6.109	(0)	(0,00)
(1.178.000)	Call EUR / Put CHF	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 0,94	7.336	(404)	(0,00)
(1.199.000)	Call EUR / Put CHF	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 0,94	6.262	(1.427)	(0,00)
(1.200.000)	Call EUR / Put CHF	Verfalltag 23.12.2024	Ausübungspreis 0,93	1.154	(7.982)	(0,01)
(1.294.000)	Call EUR / Put CZK	Verfalltag 20.02.2025	Ausübungspreis 25,20	5.032	(11.450)	(0,01)
(1.194.000)	Call EUR / Put GBP	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 0,83	5.436	(0)	(0,00)
(1.178.000)	Call EUR / Put GBP	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 0,83	6.320	(1.200)	(0,00)
(1.206.000)	Call EUR / Put GBP	Verfalltag 12.12.2024	Ausübungspreis 0,83	(274)	(7.419)	(0,01)
(2.652.000)	Call EUR / Put PLN	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 4,39	9.621	(333)	(0,00)
(1.194.000)	Call EUR / Put SEK	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 11,55	6.263	(0)	(0,00)
(1.178.000)	Call EUR / Put SEK	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 11,66	7.760	(169)	(0,00)
(1.199.000)	Call EUR / Put SEK	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 11,58	5.701	(2.147)	(0,00)
(1.200.000)	Call EUR / Put SEK	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 11,59	4.427	(3.759)	(0,00)
(1.194.000)	Put EUR / Call CHF	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 0,94	(5.598)	(11.707)	(0,01)
(1.178.000)	Put EUR / Call CHF	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 0,94	(6.048)	(13.788)	(0,01)
(1.199.000)	Put EUR / Call CHF	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 0,94	(5.005)	(12.694)	(0,01)
(1.200.000)	Put EUR / Call CHF	Verfalltag 23.12.2024	Ausübungspreis 0,93	169	(8.968)	(0,01)
(1.194.000)	Put EUR / Call GBP	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 0,83	4.857	(580)	(0,00)
(1.178.000)	Put EUR / Call GBP	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 0,83	2.315	(5.205)	(0,00)
(1.206.000)	Put EUR / Call GBP	Verfalltag 12.12.2024	Ausübungspreis 0,83	4.387	(2.758)	(0,00)
(1.194.000)	Put EUR / Call SEK	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 11,55	1.643	(4.620)	(0,00)
(1.178.000)	Put EUR / Call SEK	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 11,66	(8.240)	(16.169)	(0,01)
(1.199.000)	Put EUR / Call SEK	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 11,58	(2.417)	(10.266)	(0,01)
(1.200.000)	Put EUR / Call SEK	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 11,59	(4.954)	(13.140)	(0,01)
(3.998.250)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,04	3.834	(510)	(0,00)
(3.973.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	20.448	(10.049)	(0,01)
(4.000.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	30.978	(2.807)	(0,00)
(4.016.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	8.149	(5.797)	(0,00)
(1.319.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 1,05	1.905	(9.610)	(0,01)
(1.332.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 1,09	(13.801)	(43.644)	(0,03)
(3.989.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 1,07	9.654	(71.093)	(0,05)
(1.289.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 1,09	(24.568)	(42.879)	(0,03)
(1.985.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 30.01.2025	Ausübungspreis 1,09	(34.001)	(61.134)	(0,04)
(3.951.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 10.02.2025	Ausübungspreis 1,07	(18.473)	(93.438)	(0,07)
				36.381	(477.146)	(0,34)
GBP						
(2.214.000)	Put GBP / Call USD	Verfalltag 20.01.2025	Ausübungspreis 1,23	1.699	(8.866)	(0,01)
NZD						
(4.756.000)	Put NZD / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 0,59	26.437	(32.167)	(0,02)
USD						
(2.123.000)	Call USD / Put BRL	Verfalltag 02.01.2025	Ausübungspreis 6,08	(28.677)	(41.776)	(0,03)
(2.524.000)	Call USD / Put CAD	Verfalltag 10.12.2024	Ausübungspreis 1,40	(2.776)	(15.510)	(0,01)
(1.261.000)	Call USD / Put CAD	Verfalltag 24.12.2024	Ausübungspreis 1,40	(740)	(9.132)	(0,01)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Total Return Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/ (Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
(2.781.000)	Call USD / Put CNH	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 7,39	7.353	(2.575)	(0,00)
(2.853.000)	Call USD / Put CNH	Verfalltag 06.02.2025	Ausübungspreis 7,21	4.967	(30.889)	(0,02)
Verkaufte Optionen – (Fortsetzung)						
USD – (Fortsetzung)						
(2.856.000)	Call USD / Put COP	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 4.490,00	34.409	(4.707)	(0,00)
(2.171.000)	Call USD / Put HUF	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 367,00	(92.511)	(136.571)	(0,10)
(2.917.000)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 08.01.2025	Ausübungspreis 1.334,70	(66.478)	(128.112)	(0,09)
(1.458.750)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 08.01.2025	Ausübungspreis 1.373,10	4.265	(30.044)	(0,02)
(4.376.250)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 08.01.2025	Ausübungspreis 1.373,10	6.044	(90.133)	(0,07)
(2.900.000)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.325,80	(71.384)	(144.754)	(0,10)
(2.899.500)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.374,50	5.628	(71.821)	(0,05)
(2.899.500)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.374,50	18.070	(71.821)	(0,05)
(2.865.000)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.420,00	12.786	(31.621)	(0,02)
(1.434.000)	Call USD / Put MXN	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 20,54	18.048	(25.129)	(0,02)
(3.143.000)	Call USD / Put MXN	Verfalltag 16.01.2025	Ausübungspreis 21,17	16.356	(30.537)	(0,02)
(1.290.000)	Call USD / Put SGD	Verfalltag 10.12.2024	Ausübungspreis 1,32	(12.394)	(20.634)	(0,02)
(2.900.000)	Call USD / Put SGD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1,33	(24.299)	(45.643)	(0,03)
(2.913.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 31,40	(48.120)	(95.733)	(0,07)
(5.826.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 32,00	1.829	(84.961)	(0,06)
(2.917.500)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 32,65	13.161	(2.247)	(0,00)
(2.917.500)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 32,65	8.764	(2.246)	(0,00)
(2.956.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 31,62	(24.822)	(75.638)	(0,05)
(5.911.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 32,30	10.498	(53.341)	(0,04)
(5.708.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 32,65	14.367	(22.079)	(0,02)
(2.900.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 31,40	(21.231)	(84.410)	(0,06)
(1.261.000)	Put USD / Call CAD	Verfalltag 24.12.2024	Ausübungspreis 1,40	2.018	(6.374)	(0,01)
(2.781.000)	Put USD / Call CNH	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 7,02	13.032	(1.566)	(0,00)
(2.816.000)	Put USD / Call CNH	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 7,02	12.326	(2.588)	(0,00)
(2.814.000)	Put USD / Call CNH	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 7,01	12.739	(2.600)	(0,00)
(1.290.000)	Put USD / Call SGD	Verfalltag 10.12.2024	Ausübungspreis 1,32	7.914	(326)	(0,00)
(2.900.000)	Put USD / Call SGD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1,26	13.381	(1.714)	(0,00)
				(155.477)	(1.367.232)	(0,97)

VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT
(Kosten (1.892.360 USD))

(1.983.211) **(1,41)**

OPTIONEN INSGESAMT
(Kosten (195.993 USD))

(160.097) **(0,11)**

Swap-Kontrakte – 0,27 %

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
45.940.457	Fest 9,750 %	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	BRL	02.01.2026	94.528	0,07
27.510.000	Fest 10,25 %	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	BRL	02.01.2029	231.448	0,17
3.829.730.000	Fest 4,750 %	Variabel (CLP 1-Monats-CLICP)	CLP	18.12.2029	31.730	0,02
1.350.900.000	Fest 5,000 %	Variabel (CLP 1-Monats-CLICP)	CLP	18.12.2034	45.857	0,03
242.160.000	Variabel (CNY 3-Monats-CNRR)	Fest 1,750 %	CNY	18.12.2026	85.514	0,06
4.760.000	Variabel (CNY 3-Monats-CNRR)	Fest 1,750 %	CNY	18.12.2029	626	0,00
2.810.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	18.12.2034	60.011	0,04
355.260.000	Fest 6,000 %	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	HUF	18.12.2034	31.053	0,02
9.694.580.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 2,750 %	KRW	18.12.2026	27.411	0,02
306.420.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 9,000 %	MXN	17.03.2027	16.854	0,01
46.930.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 9,000 %	MXN	07.03.2035	6.056	0,01
770.000	Variabel (PLN 6-Monats-WIBOR)	Fest 4,500 %	PLN	18.12.2034	1.847	0,00
121.780.000	Variabel (USD 1-Monats-FEDL)	Fest 4,396 %	USD	19.03.2025	5.708	0,01
14.480.000	Fest 3,250 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2029	154.099	0,11
495.250.000	Fest 7,250 %	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	ZAR	18.12.2026	89.076	0,06
34.680.000	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	Fest 8,750 %	ZAR	18.12.2034	19.077	0,01

UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS

900.895 **0,64**

Credit-Default-Swaps

440.000 Fest 1,000 % Variabel (Internationale chinesische Staatsanleihe)

USD 20.12.2029 527 0,00

UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS

527 **0,00**

UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT

901.422 **0,64**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Emerging Markets Total Return Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
11.790.150.000	Fest 7,250 %	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	COP	18.12.2026	(12.249)	(0,01)
15.674.910.000	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	Fest 7,250 %	COP	18.12.2029	(38.703)	(0,03)
5.411.410.000	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	Fest 7,750 %	COP	18.12.2034	(68.719)	(0,05)
167.410.000	Variabel (CZK 6-Monats-PRIBOR)	Fest 3,250 %	CZK	18.12.2029	(12.682)	(0,01)
9.950.000	Variabel (CZK 6-Monats-PRIBOR)	Fest 3,500 %	CZK	18.12.2034	(5.913)	(0,01)
490.000	Fest 2,750 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2026	(2.354)	(0,00)
680.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2027	(3.701)	(0,00)
560.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2029	(5.241)	(0,00)
1.050.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2031	(14.588)	(0,01)
540.000	Fest 2,750 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2039	(18.208)	(0,01)
558.260.000	Fest 5,500 %	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	HUF	18.12.2026	(13.577)	(0,01)
1.888.250.000	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	Fest 5,500 %	HUF	18.12.2029	(47.535)	(0,03)
1.832.110.000	Fest 6,000 %	Variabel (INR 1-Monats-MIBOR)	INR	18.12.2026	(34.420)	(0,03)
7.190.000	Fest 4,750 %	Variabel (PLN 6-Monats-WIBOR)	PLN	18.12.2026	(9.286)	(0,01)
58.500.000	Fest 2,000 %	Variabel (THB 1-Monats-THOR)	THB	18.12.2029	(18.202)	(0,01)
79.130.000	Fest 2,750 %	Variabel (THB 1-Monats-THOR)	THB	18.09.2034	(138.040)	(0,10)
144.930.000	Variabel (USD 1-Monats-FEDL)	Fest 4,385 %	USD	29.01.2025	(4.573)	(0,00)
6.472.715	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Fest 3,750 %	USD	18.12.2026	(41.310)	(0,03)
1.660.000	Fest 3,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2029	(5.376)	(0,00)
950.000	Fest 3,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2031	(5.771)	(0,00)
1.093.151	Fest 3,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2034	(11.922)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					(512.370)	(0,36)
Credit-Default-Swaps						
290.000	Variabel (Internationale pakistanische Staatsanleihe)	Fest 1,000 %	USD	20.03.2025	(3.341)	(0,00)
1.350.000	Fest 1,000 %	Variabel (Internationale kolumbianische Staatsanleihe)	USD	20.12.2029	(3.575)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS CREDIT DEFAULT SWAPS					(6.916)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(519.286)	(0,37)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 138.267.032 USD)					128.385.476	91,20
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					12.386.257	8,80
EIGENKAPITAL					140.771.733	100,00
ANLAGEN INSGESAMT					Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 138.463.025 USD)					133.403.368	94,77
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten					285.322	0,20
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten					(26.765)	(0,02)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften					4.424.313	3,14
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften					(3.455.721)	(2,45)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					34.884	0,02
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					(6.501.964)	(4,62)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten 1.696.367 USD)					1.823.114	1,30
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten (1.892.360 USD))					(1.983.211)	(1,41)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten					901.422	0,64
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten					(519.286)	(0,37)
Andere Aktiva und Passiva					12.386.257	8,80
Eigenkapital					140.771.733	100,00

Bank of America NA war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG und Westpac Banking Corp.

Die Kontrahenten für Optionskontrakte waren Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Standard Chartered Bank und UBS AG.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Barclays Bank PLC, Morgan Stanley und Morgan Stanley & Co. LLC.

* Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2024 verliehen. Siehe Anmerkung 6.

^(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

^(b) Die Bewertung dieses Wertpapiers wird von der Bewertungsstelle festgelegt. Siehe Anmerkung 4.

^(c) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Absolute Return Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 45,75 %						
Bermuda						
75.000	Arch Capital Group Ltd.	USD	7,350 %	01.05.2034	86.857	0,04
Brasilien						
210.000	Brazil Government International Bond	USD	6,125 %	15.03.2034	207.108	0,09
Kanada						
90.000	Enbridge, Inc.	USD	6,200 %	15.11.2030	96.070	0,04
73.000	Enbridge, Inc.	USD	5,700 %	08.03.2033	75.724	0,03
161.000	Rogers Communications, Inc.	USD	3,800 %	15.03.2032	147.835	0,06
50.000	Rogers Communications, Inc.	USD	4,500 %	15.03.2042	44.040	0,02
75.000	Waste Connections, Inc.	USD	3,200 %	01.06.2032	67.234	0,03
					430.903	0,18
Cayman-Inseln						
75.000	Seagate HDD Cayman	USD	8,250 %	15.12.2029	80.565	0,03
40.000	Vale Overseas Ltd.	USD	6,400 %	28.06.2054	40.540	0,02
					121.105	0,05
Chile						
200.000	Chile Government International Bond	USD	4,950 %	05.01.2036	196.300	0,08
Kolumbien						
10.000	Ecopetrol SA	USD	8,625 %	19.01.2029	10.664	0,01
30.000	Ecopetrol SA	USD	8,875 %	13.01.2033	31.053	0,01
					41.717	0,02
Frankreich						
200.000	Credit Agricole SA ^(a)	USD	8,125 %	Perp.	204.646	0,08
Deutschland						
300.000	Deutsche Bank AG	USD	2,129 %	24.11.2026	291.732	0,12
Irland						
150.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,300 %	30.01.2032	133.124	0,05
200.000	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co.	USD	4,418 %	15.11.2035	190.704	0,08
25.000	STERIS Irish FinCo Unlimited Co.	USD	2,700 %	15.03.2031	21.874	0,01
					345.702	0,14
Japan						
200.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	USD	5,426 %	17.04.2035	205.514	0,09
265.000	Mizuho Financial Group, Inc.	USD	5,579 %	26.05.2035	274.233	0,11
					479.747	0,20
Mexiko						
260.000	Mexico Government International Bond	USD	3,250 %	16.04.2030	232.049	0,10
200.000	Mexico Government International Bond	USD	2,659 %	24.05.2031	167.053	0,07
251.000	Mexico Government International Bond	USD	3,500 %	12.02.2034	207.082	0,08
200.000	Mexico Government International Bond	USD	6,350 %	09.02.2035	202.286	0,08
					808.470	0,33
Niederlande						
200.000	ING Groep NV	USD	6,500 %	Perp.	200.508	0,08
50.000	LYB International Finance BV	USD	4,875 %	15.03.2044	45.075	0,02
					245.583	0,10
Peru						
10.000	Peru Government International Bond	USD	2,780 %	01.12.2060	5.784	0,00
30.000	Peru Government International Bond	USD	3,230 %	28.07.2121	17.107	0,01
					22.891	0,01
Polen						
190.000	Poland Government International Bond	USD	4,875 %	04.10.2033	187.357	0,08
Rumänien						
20.000	Romania Government International Bond	USD	3,000 %	27.02.2027	18.968	0,01
40.000	Romania Government International Bond	USD	5,750 %	24.03.2035	36.900	0,01
20.000	Romania Government International Bond	USD	5,125 %	15.06.2048	16.056	0,01
20.000	Romania Government International Bond	USD	4,000 %	14.02.2051	13.346	0,01
					85.270	0,04

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Absolute Return Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Saudi-Arabien						
200.000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5,250 %	17.07.2034	201.844	0,08
Singapur						
175.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	5,300 %	19.05.2053	172.636	0,07
Südafrika						
200.000	South Africa Government International Bond	USD	5,875 %	20.04.2032	192.625	0,08
Spanien						
200.000	Banco Santander SA	USD	2,746 %	28.05.2025	197.938	0,08
200.000	Banco Santander SA	USD	2,749 %	03.12.2030	172.596	0,07
250.000	Telefonica Emisiones SA	USD	4,103 %	08.03.2027	246.932	0,10
					617.466	0,25
Überstaatliche Wertpapiere						
50.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	4,400 %	01.06.2027	49.741	0,02
65.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	4,300 %	18.06.2029	63.502	0,02
100.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	3,400 %	01.05.2030	92.596	0,04
115.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	5,000 %	15.01.2033	114.072	0,05
75.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc. – Serie WI	USD	2,500 %	11.05.2031	64.796	0,03
					384.707	0,16
Vereinigtes Königreich						
200.000	Barclays PLC	USD	3,650 %	16.03.2025	199.338	0,08
801.000	Barclays PLC	USD	4,970 %	08.05.2025	801.660	0,33
130.000	British Telecommunications PLC	USD	9,625 %	15.12.2030	159.990	0,07
200.000	HSBC Holdings PLC	USD	5,719 %	04.03.2035	205.876	0,09
200.000	NatWest Group PLC	USD	8,000 %	Perp.	202.620	0,08
68.000	Royalty Pharma PLC	USD	2,200 %	02.09.2030	58.417	0,02
129.000	Royalty Pharma PLC	USD	5,400 %	02.09.2034	128.533	0,05
					1.756.434	0,72
Vereinigte Staaten von Amerika						
55.000	AGCO Corp.	USD	5,800 %	21.03.2034	56.459	0,02
30.000	Agree LP	USD	4,800 %	01.10.2032	29.313	0,01
65.000	Agree LP	USD	5,625 %	15.06.2034	66.742	0,03
400.000	Air Lease Corp.	USD	3,375 %	01.07.2025	396.516	0,16
275.000	Air Lease Corp.	USD	3,750 %	01.06.2026	270.820	0,11
35.000	Air Lease Corp.	USD	6,000 %	Perp.	34.646	0,01
41.000	Allegion US Holding Co., Inc.	USD	5,600 %	29.05.2034	42.235	0,02
145.000	Ally Financial, Inc.	USD	4,750 %	09.06.2027	144.743	0,06
225.000	Ally Financial, Inc.	USD	2,200 %	02.11.2028	202.887	0,08
100.000	American Electric Power Co., Inc.	USD	2,300 %	01.03.2030	88.375	0,04
25.000	American Homes 4 Rent LP	USD	2,375 %	15.07.2031	21.254	0,01
100.000	American International Group, Inc.	USD	3,400 %	30.06.2030	93.197	0,04
50.000	American International Group, Inc.	USD	4,500 %	16.07.2044	44.728	0,02
25.000	American International Group, Inc.	USD	4,800 %	10.07.2045	23.187	0,01
124.000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02.03.2030	126.727	0,05
50.000	Amgen, Inc.	USD	4,200 %	01.03.2033	47.292	0,02
173.000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02.03.2033	175.545	0,07
150.000	Amgen, Inc.	USD	4,400 %	01.05.2045	130.242	0,05
121.000	Anheuser-Busch Cos. LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,700 %	01.02.2036	118.472	0,05
75.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	8,200 %	15.01.2039	97.567	0,04
125.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	5,450 %	23.01.2039	129.732	0,05
100.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,950 %	15.01.2042	97.303	0,04
155.000	AppLovin Corp.	USD	5,500 %	01.12.2034	156.694	0,06
361.000	AT&T, Inc.	USD	4,500 %	15.05.2035	343.232	0,14
150.000	AT&T, Inc.	USD	4,900 %	15.08.2037	145.566	0,06
75.000	AT&T, Inc.	USD	4,850 %	01.03.2039	71.930	0,03
75.000	AT&T, Inc.	USD	3,500 %	01.06.2041	60.042	0,02
58.000	AT&T, Inc.	USD	5,150 %	15.11.2046	55.750	0,02
125.000	AT&T, Inc. – Serie WI	USD	3,500 %	15.09.2053	89.209	0,04
75.000	AutoNation, Inc.	USD	4,750 %	01.06.2030	73.649	0,03
100.000	AutoNation, Inc.	USD	2,400 %	01.08.2031	83.438	0,03
75.000	Bank of America Corp.	USD	4,450 %	03.03.2026	74.694	0,03
275.000	Bank of America Corp.	USD	1,197 %	24.10.2026	266.431	0,11
255.000	Bank of America Corp.	USD	4,376 %	27.04.2028	252.817	0,10
125.000	Bank of America Corp.	USD	3,419 %	20.12.2028	120.137	0,05
350.000	Bank of America Corp.	USD	3,970 %	05.03.2029	341.222	0,14
350.000	Bank of America Corp.	USD	5,202 %	25.04.2029	354.231	0,15
300.000	Bank of America Corp.	USD	4,271 %	23.07.2029	294.894	0,12

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Absolute Return Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
75.000	Bank of America Corp.	USD	2,972 %	04.02.2033	65.776	0,03
400.000	Bank of America Corp.	USD	4,571 %	27.04.2033	388.644	0,16
50.000	Bank of America Corp.	USD	2,482 %	21.09.2036	41.540	0,02
55.000	Bank of New York Mellon Corp.	USD	4,596 %	26.07.2030	54.933	0,02
105.000	Bank of New York Mellon Corp. – Serie G	USD	4,700 %	Perp.	104.363	0,04
592.000	BAT Capital Corp.	USD	2,259 %	25.03.2028	547.334	0,23
400.000	BAT Capital Corp.	USD	6,000 %	20.02.2034	419.888	0,17
25.000	Becton Dickinson & Co.	USD	4,669 %	06.06.2047	22.452	0,01
267.000	Berkshire Hathaway Energy Co.	USD	6,125 %	01.04.2036	287.938	0,12
150.000	Berry Global, Inc.	USD	1,570 %	15.01.2026	144.661	0,06
125.000	Berry Global, Inc. – Serie WI	USD	1,650 %	15.01.2027	117.140	0,05
40.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	5,200 %	22.02.2034	40.917	0,02
157.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	4,350 %	15.11.2047	136.749	0,06
35.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	6,250 %	15.11.2053	39.251	0,02
120.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	5,550 %	22.02.2054	123.358	0,05
75.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	5,750 %	01.05.2040	79.729	0,03
172.000	Campbell Soup Co.	USD	5,400 %	21.03.2034	175.447	0,07
88.000	Campbell Soup Co.	USD	4,750 %	23.03.2035	85.083	0,04
150.000	Capital One Financial Corp.	USD	2,636 %	03.03.2026	149.092	0,06
105.000	Capital One Financial Corp.	USD	7,624 %	30.10.2031	117.415	0,05
63.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,125 %	15.02.2029	63.908	0,03
100.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,450 %	15.02.2034	101.876	0,04
240.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,350 %	15.11.2034	242.599	0,10
38.000	Carrier Global Corp.	USD	5,900 %	15.03.2034	40.250	0,02
40.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,500 %	01.04.2029	41.126	0,02
30.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950 %	15.08.2034	31.620	0,01
105.000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,165 %	15.07.2027	107.161	0,04
60.000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,600 %	15.11.2028	62.125	0,03
100.000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,800 %	15.11.2030	105.212	0,04
30.000	Cencora, Inc.	USD	5,125 %	15.02.2034	30.067	0,01
59.000	Centene Corp.	USD	2,625 %	01.08.2031	49.369	0,02
49.000	Charles Schwab Corp. – Serie G	USD	5,375 %	Perp.	48.938	0,02
70.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	4,908 %	23.07.2025	69.937	0,03
250.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	3,750 %	15.02.2028	240.190	0,10
26.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6,650 %	01.02.2034	27.399	0,01
75.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6,550 %	01.06.2034	78.666	0,03
60.000	Cheniere Energy Partners LP – Serie WI	USD	4,000 %	01.03.2031	56.433	0,02
128.000	Choice Hotels International, Inc.	USD	3,700 %	15.01.2031	117.132	0,05
63.000	Choice Hotels International, Inc.	USD	5,850 %	01.08.2034	64.310	0,03
194.000	Cigna Group	USD	2,400 %	15.03.2030	172.313	0,07
147.000	Cigna Group	USD	4,800 %	15.08.2038	139.163	0,06
194.000	Citigroup, Inc.	USD	3,875 %	26.03.2025	193.377	0,08
75.000	Citigroup, Inc.	USD	2,976 %	05.11.2030	68.596	0,03
175.000	Citigroup, Inc.	USD	4,412 %	31.03.2031	170.543	0,07
150.000	Citigroup, Inc.	USD	3,057 %	25.01.2033	131.802	0,05
105.000	Citigroup, Inc.	USD	4,910 %	24.05.2033	103.712	0,04
30.000	Citigroup, Inc.	USD	6,270 %	17.11.2033	32.236	0,01
150.000	Citigroup, Inc.	USD	5,592 %	19.11.2034	150.756	0,06
75.000	Citigroup, Inc.	USD	4,750 %	18.05.2046	68.274	0,03
135.000	Citigroup, Inc.	USD	6,750 %	Perp.	135.130	0,06
280.000	Citizens Financial Group, Inc.	USD	5,718 %	23.07.2032	285.382	0,12
36.000	Coca-Cola Consolidated, Inc.	USD	5,450 %	01.06.2034	37.062	0,02
113.000	Comcast Corp.	USD	5,300 %	01.06.2034	115.971	0,05
65.000	Comcast Corp.	USD	5,650 %	01.06.2054	66.813	0,03
175.000	Cousins Properties LP	USD	5,875 %	01.10.2034	178.626	0,07
145.000	Crown Americas LLC	USD	5,250 %	01.04.2030	143.637	0,06
20.000	CubeSmart LP	USD	2,500 %	15.02.2032	17.058	0,01
150.000	CVS Health Corp.	USD	4,875 %	20.07.2035	142.663	0,06
162.000	CVS Health Corp.	USD	4,780 %	25.03.2038	147.161	0,06
44.000	DCP Midstream Operating LP	USD	3,250 %	15.02.2032	38.640	0,02
225.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	4,900 %	01.10.2026	225.598	0,09
50.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,300 %	01.10.2029	51.107	0,02
25.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,200 %	15.07.2030	26.579	0,01
100.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	3,500 %	01.12.2029	93.967	0,04
85.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250 %	15.03.2033	90.464	0,04
80.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	5,400 %	18.04.2034	80.903	0,03
225.000	Discover Financial Services	USD	4,100 %	09.02.2027	222.057	0,09

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Absolute Return Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
125.000	Discovery Communications LLC	USD	3,950 %	20.03.2028	119.620	0,05
113.000	Dollar General Corp.	USD	3,500 %	03.04.2030	104.508	0,04
150.000	Dollar General Corp.	USD	5,450 %	05.07.2033	149.800	0,06
200.000	DTE Energy Co.	USD	4,875 %	01.06.2028	201.038	0,08
75.000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	5,419 %	15.11.2048	79.165	0,03
200.000	Energy Transfer LP	USD	4,200 %	15.04.2027	197.824	0,08
25.000	Energy Transfer LP	USD	5,500 %	01.06.2027	25.435	0,01
125.000	Energy Transfer LP	USD	6,550 %	01.12.2033	136.080	0,06
125.000	Enterprise Products Operating LLC – Serie D	USD	6,875 %	01.03.2033	141.255	0,06
60.000	EQT Corp.	USD	3,900 %	01.10.2027	58.715	0,02
125.000	Essex Portfolio LP	USD	3,000 %	15.01.2030	114.445	0,05
21.000	Expedia Group, Inc.	USD	2,950 %	15.03.2031	18.795	0,01
90.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760 %	19.12.2024	90.006	0,04
21.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	03.01.2025	21.003	0,01
160.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750 %	23.01.2025	160.052	0,06
100.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750 %	24.01.2025	100.014	0,04
32.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,740 %	30.01.2025	32.008	0,01
96.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,705 %	04.02.2025	96.006	0,04
218.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	10.02.2025	218.064	0,09
138.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,745 %	10.02.2025	138.012	0,05
39.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,670 %	07.03.2025	39.004	0,01
303.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760 %	07.03.2025	303.124	0,13
339.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,700 %	11.03.2025	339.041	0,14
88.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750 %	21.04.2025	87.984	0,04
76.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,725 %	28.04.2025	76.011	0,03
39.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760 %	28.04.2025	39.011	0,01
85.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,725 %	29.04.2025	85.007	0,04
38.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	19.05.2025	38.000	0,01
23.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	27.05.2025	23.012	0,01
116.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,775 %	02.06.2025	116.029	0,04
43.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,725 %	27.06.2025	43.003	0,01
61.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	27.06.2025	61.045	0,03
316.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,125 %	08.07.2025	317.094	0,13
127.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	21.07.2025	126.989	0,05
116.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750 %	28.07.2025	116.049	0,05
59.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,725 %	30.07.2025	59.000	0,03
118.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,740 %	04.08.2025	118.043	0,05
65.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,700 %	13.08.2025	64.976	0,03
134.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	22.08.2025	133.952	0,05
82.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	08.09.2025	82.041	0,04
106.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	15.09.2025	105.997	0,04
56.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	26.09.2025	55.975	0,03
39.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,740 %	27.10.2025	38.997	0,01
80.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	03.11.2025	80.069	0,03
211.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	14.11.2025	210.876	0,08
137.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,635 %	25.11.2025	136.965	0,05
160.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	28.11.2025	160.155	0,07
97.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	15.12.2025	96.948	0,04
107.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,665 %	29.12.2025	106.885	0,04
87.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,680 %	02.01.2026	86.903	0,04
86.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,680 %	29.01.2026	85.928	0,04
65.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,670 %	09.02.2026	64.951	0,03
12.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690 %	13.03.2026	12.002	0,01
45.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,675 %	18.03.2026	45.009	0,02
67.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690 %	24.03.2026	66.911	0,03
108.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	17.04.2026	107.917	0,04
56.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690 %	21.04.2026	56.003	0,03
53.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,715 %	29.04.2026	52.935	0,02
112.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,685 %	26.05.2026	111.821	0,04
1.949.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,710 %	12.06.2026	1.945.453	0,81
18.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,695 %	15.06.2026	17.999	0,01
111.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760 %	18.06.2026	111.020	0,04
56.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,700 %	15.07.2026	55.938	0,03
31.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	03.09.2026	30.968	0,01
233.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,695 %	21.09.2026	232.967	0,10
2.632.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	26.12.2024	2.623.305	1,08
2.002.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	27.12.2024	1.995.141	0,82
2.086.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	02.01.2025	2.077.351	0,86
2.437.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	03.01.2025	2.426.599	1,00
2.251.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	08.01.2025	2.240.020	0,92
2.350.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	10.01.2025	2.337.964	0,96

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Absolute Return Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
676.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	15.01.2025	672.126	0,28
183.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	23.01.2025	181.773	0,08
2.480.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	30.01.2025	2.461.249	1,02
263.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	05.02.2025	260.830	0,11
1.417.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	12.02.2025	1.404.100	0,58
4.920.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	14.02.2025	4.874.013	2,01
2.193.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	18.02.2025	2.171.438	0,90
2.381.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	12.03.2025	2.351.469	0,97
3.110.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	19.03.2025	3.068.806	1,27
264.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	20.03.2025	260.471	0,11
2.360.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	26.03.2025	2.326.751	0,96
1.858.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	04.04.2025	1.830.200	0,76
1.847.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	23.04.2025	1.815.197	0,75
1.944.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	25.04.2025	1.910.065	0,79
2.987.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	02.05.2025	2.932.695	1,20
2.328.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	07.05.2025	2.284.301	0,94
155.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	14.05.2025	151.962	0,06
1.125.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	29.05.2025	1.100.961	0,46
340.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,745 %	17.01.2025	340.064	0,14
110.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,595 %	06.02.2025	110.000	0,04
495.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,675 %	13.03.2025	495.198	0,20
470.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,690 %	17.04.2025	470.244	0,19
465.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,710 %	09.05.2025	465.275	0,19
95.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,705 %	28.05.2025	95.056	0,04
185.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,730 %	28.05.2025	185.126	0,08
40.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,590 %	10.06.2025	40.003	0,01
425.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,740 %	10.07.2025	425.353	0,17
375.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,740 %	14.07.2025	375.255	0,15
155.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,730 %	25.07.2025	155.108	0,07
320.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,735 %	21.08.2025	320.192	0,14
235.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,710 %	25.08.2025	235.120	0,09
30.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,730 %	02.09.2025	30.018	0,01
170.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,725 %	26.09.2025	170.098	0,07
510.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,710 %	03.10.2025	510.158	0,21
115.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,725 %	14.11.2025	115.069	0,05
450.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,720 %	08.12.2025	450.274	0,18
200.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,730 %	08.12.2025	200.124	0,08
365.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,735 %	08.12.2025	365.234	0,15
210.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,665 %	02.01.2026	210.039	0,08
510.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,715 %	02.01.2026	510.250	0,21
25.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,660 %	02.02.2026	25.000	0,01
314.000	Federal Home Loan Mortgage Corp.	USD	4,670 %	26.01.2026	314.076	0,13
107.000	Federal Home Loan Mortgage Corp.	USD	4,710 %	16.10.2026	107.081	0,04
120.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,720 %	11.09.2026	119.983	0,05
72.000	Fifth Third Bancorp	USD	4,895 %	06.09.2030	71.720	0,03
125.000	First Horizon Corp.	USD	4,000 %	26.05.2025	124.474	0,05
100.000	Fortune Brands Innovation, Inc.	USD	4,000 %	25.03.2032	93.551	0,04
75.000	General Electric Co.	USD	5,875 %	14.01.2038	79.656	0,03
76.000	General Motors Co.	USD	6,600 %	01.04.2036	82.169	0,03
125.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	1,500 %	10.06.2026	119.020	0,05
75.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	2,350 %	08.01.2031	63.928	0,03
130.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	6,875 %	15.01.2029	130.420	0,05
95.000	GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc.	USD	6,750 %	01.12.2033	102.607	0,04
188.000	GXO Logistics, Inc.	USD	6,500 %	06.05.2034	198.729	0,08
155.000	HCA, Inc.	USD	5,250 %	15.06.2026	155.451	0,06
15.000	HCA, Inc.	USD	3,500 %	01.09.2030	13.839	0,01
107.000	HCA, Inc.	USD	5,500 %	01.06.2033	108.113	0,04
150.000	HCA, Inc. – Serie WI	USD	3,375 %	15.03.2029	141.069	0,06
100.000	Healthcare Realty Holdings LP	USD	2,050 %	15.03.2031	82.545	0,03
83.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	5,000 %	15.10.2034	81.794	0,03
39.000	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	6,200 %	15.10.2035	41.901	0,02
100.000	Highwoods Realty LP	USD	7,650 %	01.02.2034	113.347	0,05
52.000	Hillenbrand, Inc.	USD	6,250 %	15.02.2029	52.851	0,02
190.000	Hilton Domestic Operating Co., Inc.	USD	4,875 %	15.01.2030	184.809	0,08
25.000	Home Depot, Inc.	USD	4,500 %	06.12.2048	22.515	0,01
42.000	Host Hotels & Resorts LP – Serie J	USD	2,900 %	15.12.2031	36.335	0,02
72.000	Howmet Aerospace, Inc.	USD	4,850 %	15.10.2031	72.014	0,03
70.000	Humana, Inc.	USD	5,950 %	15.03.2034	72.701	0,03
90.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,208 %	21.08.2029	93.812	0,04
175.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	5,023 %	17.05.2033	173.040	0,07
20.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,141 %	18.11.2039	20.473	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Absolute Return Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
25.000	Huntsman International LLC	USD	4,500 %	01.05.2029	24.050	0,01
50.000	Huntsman International LLC	USD	2,950 %	15.06.2031	42.608	0,02
175.000	Hyatt Hotels Corp.	USD	5,500 %	30.06.2034	176.662	0,07
42.000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,314 %	15.06.2031	43.014	0,02
40.000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,700 %	14.08.2033	41.714	0,02
48.000	Intel Corp.	USD	5,150 %	21.02.2034	47.767	0,02
30.000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	3,625 %	01.09.2028	29.008	0,01
50.000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	2,300 %	15.11.2028	45.618	0,02
55.000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	2,000 %	15.08.2031	45.489	0,02
110.000	IQVIA, Inc.	USD	6,250 %	01.02.2029	114.869	0,05
150.000	J M Smucker Co.	USD	5,900 %	15.11.2028	157.017	0,06
145.000	J M Smucker Co.	USD	6,200 %	15.11.2033	155.874	0,06
25.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,960 %	29.01.2027	24.775	0,01
250.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,323 %	26.04.2028	247.555	0,10
75.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,005 %	23.04.2029	73.276	0,03
150.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,522 %	22.04.2031	133.608	0,06
50.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	2,963 %	25.01.2033	43.949	0,02
225.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,586 %	26.04.2033	219.895	0,09
280.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,912 %	25.07.2033	279.364	0,12
300.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	5,336 %	23.01.2035	305.382	0,13
78.000	Kellanova	USD	5,750 %	16.05.2054	82.230	0,03
100.000	KeyCorp	USD	5,856 %	23.05.2025	100.194	0,04
70.000	Kilroy Realty LP	USD	6,250 %	15.01.2036	71.325	0,03
50.000	Kinder Morgan, Inc.	USD	5,550 %	01.06.2045	48.806	0,02
63.000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	5,000 %	15.07.2035	62.677	0,03
326.000	Kroger Co.	USD	5,000 %	15.09.2034	324.109	0,13
260.000	L3Harris Technologies, Inc.	USD	5,350 %	01.06.2034	265.403	0,11
110.000	Laboratory Corp. of America Holdings	USD	4,800 %	01.10.2034	106.938	0,04
90.000	Louisville Gas and Electric Co.	USD	5,450 %	15.04.2033	93.481	0,04
50.000	Lowe's Cos., Inc.	USD	1,700 %	15.10.2030	42.343	0,02
65.000	M&T Bank Corp.	USD	7,413 %	30.10.2029	70.112	0,03
185.000	M&T Bank Corp.	USD	6,082 %	13.03.2032	192.261	0,08
90.000	M&T Bank Corp.	USD	5,053 %	27.01.2034	87.482	0,04
130.000	Marathon Oil Corp.	USD	5,300 %	01.04.2029	133.866	0,06
100.000	Marathon Petroleum Corp.	USD	3,800 %	01.04.2028	97.063	0,04
50.000	Marriott International, Inc.	USD	4,900 %	15.04.2029	50.384	0,02
65.000	Marriott International, Inc.	USD	4,875 %	15.05.2029	65.464	0,03
55.000	Marvell Technology, Inc.	USD	5,950 %	15.09.2033	58.015	0,02
50.000	Masco Corp.	USD	1,500 %	15.02.2028	45.452	0,02
49.000	MasTec, Inc.	USD	5,900 %	15.06.2029	50.407	0,02
100.000	MetLife, Inc.	USD	6,375 %	15.06.2034	110.515	0,05
160.000	MGM Resorts International	USD	4,750 %	15.10.2028	155.494	0,06
25.000	Mid-America Apartments LP	USD	1,700 %	15.02.2031	20.971	0,01
150.000	Morgan Stanley	USD	4,210 %	20.04.2028	148.224	0,06
145.000	Morgan Stanley	USD	5,164 %	20.04.2029	146.605	0,06
200.000	Morgan Stanley	USD	4,431 %	23.01.2030	196.896	0,08
175.000	Morgan Stanley	USD	2,699 %	22.01.2031	157.671	0,07
166.000	Morgan Stanley	USD	4,889 %	20.07.2033	164.362	0,07
60.000	Morgan Stanley	USD	5,466 %	18.01.2035	61.310	0,03
175.000	Morgan Stanley	USD	2,484 %	16.09.2036	144.672	0,06
75.000	Morgan Stanley	USD	3,971 %	22.07.2038	66.574	0,03
100.000	MPLX LP	USD	2,650 %	15.08.2030	88.707	0,04
50.000	MPLX LP	USD	4,700 %	15.04.2048	43.200	0,02
66.000	Murphy Oil Corp.	USD	6,000 %	01.10.2032	64.676	0,03
125.000	Netflix, Inc.	USD	5,875 %	15.11.2028	130.741	0,05
150.000	NiSource, Inc.	USD	5,250 %	30.03.2028	152.695	0,06
75.000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600 %	15.10.2033	77.326	0,03
150.000	Nordson Corp.	USD	5,800 %	15.09.2033	158.278	0,07
248.000	NuStar Logistics LP	USD	6,000 %	01.06.2026	249.830	0,10
42.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	6,625 %	01.09.2030	44.546	0,02
52.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	7,500 %	01.05.2031	58.251	0,02
185.000	OneMain Finance Corp.	USD	5,375 %	15.11.2029	180.118	0,07
200.000	ONEOK, Inc.	USD	4,550 %	15.07.2028	198.938	0,08
200.000	Oracle Corp.	USD	2,950 %	01.04.2030	182.716	0,08
75.000	Oracle Corp.	USD	4,650 %	06.05.2030	74.927	0,03
225.000	Oracle Corp.	USD	2,875 %	25.03.2031	200.788	0,08
383.000	Oracle Corp.	USD	4,900 %	06.02.2033	381.667	0,16
150.000	Oracle Corp.	USD	4,000 %	15.11.2047	119.841	0,05
75.000	Oracle Corp.	USD	3,600 %	01.04.2050	55.456	0,02
75.000	Oracle Corp.	USD	6,900 %	09.11.2052	87.985	0,04
25.000	Otis Worldwide Corp.	USD	3,112 %	15.02.2040	19.617	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Absolute Return Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
37.000	Owens Corning	USD	5,950 %	15.06.2054	39.031	0,02
125.000	Pacific Gas and Electric Co.	USD	3,000 %	15.06.2028	117.670	0,05
65.000	PacifiCorp	USD	5,800 %	15.01.2055	66.793	0,03
195.000	Penske Automotive Group, Inc.	USD	3,750 %	15.06.2029	179.995	0,07
100.000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp.	USD	3,800 %	15.09.2030	94.272	0,04
50.000	Progress Energy, Inc.	USD	7,000 %	30.10.2031	56.404	0,02
25.000	Prologis LP	USD	1,750 %	01.07.2030	21.398	0,01
100.000	Prologis LP	USD	4,625 %	15.01.2033	98.831	0,04
75.000	Prudential Financial, Inc.	USD	5,700 %	14.12.2036	79.477	0,03
50.000	Public Service Electric and Gas Co.	USD	3,950 %	01.05.2042	42.797	0,02
66.000	Quanta Services, Inc.	USD	5,250 %	09.08.2034	66.046	0,03
125.000	Realty Income Corp.	USD	4,000 %	15.07.2029	121.617	0,05
159.000	Regal Rexnord Corp.	USD	6,300 %	15.02.2030	166.047	0,07
30.000	Regency Centers LP	USD	5,100 %	15.01.2035	29.937	0,01
100.000	Regions Financial Corp.	USD	1,800 %	12.08.2028	90.076	0,04
180.000	Regions Financial Corp.	USD	5,722 %	06.06.2030	184.345	0,08
117.000	Retail Opportunity Investments Partnership LP	USD	6,750 %	15.10.2028	125.403	0,05
130.000	Revvity, Inc.	USD	1,900 %	15.09.2028	117.122	0,05
100.000	Revvity, Inc.	USD	3,300 %	15.09.2029	93.235	0,04
75.000	Revvity, Inc.	USD	2,550 %	15.03.2031	64.518	0,03
200.000	RTX Corp.	USD	4,125 %	16.11.2028	196.476	0,08
75.000	RTX Corp.	USD	6,100 %	15.03.2034	80.771	0,03
60.000	RTX Corp.	USD	4,875 %	15.10.2040	57.313	0,02
57.000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	5,625 %	01.03.2025	57.050	0,02
50.000	Sabine Pass Liquefaction LLC	USD	5,000 %	15.03.2027	50.227	0,02
25.000	Sempra	USD	3,800 %	01.02.2038	21.447	0,01
37.000	Service Corp. International	USD	5,750 %	15.10.2032	36.820	0,02
25.000	Sherwin-Williams Co.	USD	4,000 %	15.12.2042	20.794	0,01
69.000	Sprint Capital Corp.	USD	8,750 %	15.03.2032	83.985	0,03
50.000	Steel Dynamics, Inc.	USD	1,650 %	15.10.2027	46.050	0,02
25.000	Targa Resources Corp.	USD	4,200 %	01.02.2033	23.326	0,01
100.000	Time Warner Cable Enterprises LLC	USD	8,375 %	15.07.2033	115.005	0,05
50.000	Time Warner Cable LLC	USD	5,875 %	15.11.2040	46.185	0,02
199.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750 %	15.04.2027	194.970	0,08
75.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,050 %	15.02.2028	69.249	0,03
75.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,950 %	15.03.2028	75.632	0,03
136.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500 %	15.04.2031	125.614	0,05
175.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,200 %	15.01.2033	177.189	0,07
50.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,050 %	15.07.2033	50.153	0,02
75.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,000 %	15.02.2041	56.049	0,02
60.000	Tractor Supply Co.	USD	5,250 %	15.05.2033	60.958	0,03
283.000	TransDigm, Inc.	USD	5,500 %	15.11.2027	280.795	0,12
65.000	Truist Financial Corp.	USD	5,711 %	24.01.2035	67.043	0,03
135.000	Truist Financial Corp. – Serie P	USD	4,950 %	Perp.	134.070	0,06
3.000	Uber Technologies, Inc.	USD	4,800 %	15.09.2034	2.942	0,00
25.000	UDR, Inc.	USD	2,100 %	01.08.2032	20.352	0,01
75.000	Union Pacific Corp.	USD	2,800 %	14.02.2032	66.609	0,03
17.700	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	09.01.2025	17.616	0,01
270.200	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	14.01.2025	268.750	0,11
15.600	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	23.01.2025	15.500	0,01
128.900	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	20.02.2025	127.645	0,05
55.600	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	11.03.2025	54.930	0,02
289.600	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	13.03.2025	286.051	0,12
16.100	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	18.03.2025	15.892	0,00
5.200	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	20.03.2025	5.132	0,00
1.800	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	01.04.2025	1.792	0,00
1.767.400	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	15.05.2025	1.732.788	0,72
189.400	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05.06.2025	187.715	0,08
315.100	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05.06.2025	312.803	0,13
113.700	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05.06.2025	112.495	0,05
51.900	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05.06.2025	51.306	0,02
1.797.100	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05.06.2025	1.764.716	0,73
1.018.900	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05.06.2025	999.785	0,41
226.100	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	12.06.2025	221.042	0,09
105.800	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	10.07.2025	103.103	0,04
252.400	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	02.10.2025	243.567	0,10
208.800	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	30.10.2025	200.862	0,08
353.000	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,664 %	31.01.2025	353.024	0,14
1.001.100	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,633 %	30.04.2025	1.001.154	0,41
1.900	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,589 %	31.07.2025	1.900	0,00
365.900	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,634 %	31.10.2025	365.944	0,15

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Absolute Return Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
586.100	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,614 %	30.04.2026	585.961	0,24
1.171.700	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,675 %	31.10.2026	1.172.893	0,49
22.000	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,675 %	31.10.2026	22.010	0,01
37.900	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,675 %	31.10.2026	37.924	0,01
70.900	United States Treasury Note	USD	1,125 %	28.02.2025	70.337	0,03
184.100	United States Treasury Note	USD	0,500 %	31.03.2025	181.788	0,07
135.100	United States Treasury Note	USD	2,125 %	15.05.2025	133.723	0,05
123.800	United States Treasury Note	USD	0,250 %	30.06.2025	120.911	0,05
319.200	United States Treasury Note	USD	0,250 %	31.07.2025	310.640	0,13
118.800	United States Treasury Note	USD	4,875 %	30.11.2025	119.384	0,05
95.900	United States Treasury Note/Bond	USD	2,500 %	31.01.2025	95.578	0,04
167.600	United States Treasury Note/Bond	USD	4,750 %	31.07.2025	167.944	0,07
198.800	United States Treasury Note/Bond	USD	2,000 %	15.08.2025	195.507	0,08
50.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,350 %	15.02.2033	51.734	0,02
46.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,750 %	15.05.2052	42.101	0,02
25.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,875 %	15.02.2053	26.731	0,01
100.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,050 %	15.04.2053	95.655	0,04
75.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,375 %	15.04.2054	74.925	0,03
77.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,625 %	15.07.2054	79.713	0,03
100.000	US Bancorp	USD	5,850 %	21.10.2033	104.626	0,04
105.000	Veralto Corp.	USD	5,450 %	18.09.2033	107.638	0,04
200.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,016 %	03.12.2029	194.082	0,08
75.000	Verizon Communications, Inc.	USD	5,500 %	23.02.2054	75.862	0,03
75.000	VMware LLC	USD	2,200 %	15.08.2031	63.091	0,03
50.000	VMware, Inc.	USD	1,800 %	15.08.2028	45.178	0,02
75.000	Walt Disney Co.	USD	6,400 %	15.12.2035	84.557	0,03
25.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,054 %	15.03.2029	23.660	0,01
129.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	5,050 %	15.03.2042	108.864	0,04
173.000	Waste Management, Inc.	USD	4,800 %	15.03.2032	173.021	0,07
137.000	Wells Fargo & Co.	USD	2,188 %	30.04.2026	135.512	0,06
250.000	Wells Fargo & Co.	USD	4,100 %	03.06.2026	247.527	0,10
200.000	Wells Fargo & Co.	USD	3,196 %	17.06.2027	195.198	0,08
150.000	Wells Fargo & Co.	USD	3,526 %	24.03.2028	145.873	0,06
141.000	Wells Fargo & Co.	USD	4,897 %	25.07.2033	139.281	0,06
155.000	Western Midstream Operating LP	USD	5,450 %	01.04.2044	144.320	0,06
125.000	Williams Cos., Inc.	USD	4,650 %	15.08.2032	121.716	0,05
100.000	Williams Cos., Inc.	USD	5,650 %	15.03.2033	103.334	0,04
50.000	Workday, Inc.	USD	3,800 %	01.04.2032	46.387	0,02
75.000	WP Carey, Inc.	USD	3,850 %	15.07.2029	72.064	0,03
50.000	WP Carey, Inc.	USD	2,400 %	01.02.2031	43.151	0,02
50.000	WP Carey, Inc.	USD	2,450 %	01.02.2032	41.978	0,02
217.000	Xcel Energy, Inc.	USD	3,350 %	01.12.2026	211.666	0,09
					103.925.204	42,83
Uruguay						
10.000	Uruguay Government International Bond	USD	5,750 %	28.10.2034	10.498	0,00
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten 111.915.904 USD)					111.016.802	45,75
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – 13,00 %						
Brasilien						
15.800	Itau Unibanco Holding SA – Vorzugsaktien				84.664	0,04
6.016	NU Holdings Ltd. Klasse A				76.072	0,03
4.000	PRIO SA				26.223	0,01
13.700	Raia Drogasil SA				55.308	0,02
13.200	Rumo SA				41.675	0,02
12.500	TIM SA				31.795	0,01
					315.737	0,13
China						
19.804	Alibaba Group Holding Ltd.				213.593	0,09
10.600	ANTA Sports Products Ltd.				104.753	0,04
4.500	BYD Co. Ltd. Klasse H				147.144	0,06
41.500	China Merchants Bank Co. Ltd. Klasse H				187.295	0,08
12.599	China Yangtze Power Co. Ltd. Klasse A				47.490	0,02
3.100	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. Klasse A				112.361	0,05

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Absolute Return Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
China – (Fortsetzung)			
11.200	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Klasse H ^(a)	75.327	0,03
2.266	H World Group Ltd. ADR	73.328	0,03
4.134	KE Holdings, Inc. ADR	76.810	0,03
1.100	Kweichow Moutai Co. Ltd. Klasse A	232.190	0,10
16.200	Meituan Klasse B ^(a)	332.772	0,14
10.900	Midea Group Co. Ltd. Klasse A	105.617	0,04
17.544	NARI Technology Co. Ltd. Klasse A	59.892	0,02
56.000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. Klasse H	84.774	0,03
27.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Klasse H	155.416	0,06
2.000	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Klasse A	72.068	0,03
8.000	Silergy Corp.	104.085	0,04
14.600	Tencent Holdings Ltd.	746.601	0,31
5.437	Tencent Music Entertainment Group ADR	62.226	0,03
37.000	Weichai Power Co. Ltd. Klasse H	50.979	0,02
45.200	Xiaomi Corp. Klasse B ^(a)	160.901	0,07
42.000	Zijin Mining Group Co. Ltd. Klasse H	80.633	0,03
3.417	ZTO Express Cayman, Inc. ADR	64.855	0,03
		3.351.110	1,38
Ägypten			
21.196	Commercial International Bank Egypt GDR	32.218	0,01
Frankreich			
7.571	TotalEnergies SE	436.514	0,18
Deutschland			
1.408	LEG Immobilien SE	130.416	0,06
6.761	Vonovia SE	223.515	0,09
		353.931	0,15
Griechenland			
3.312	JUMBO SA	86.322	0,03
1.227	Metlen Energy & Metals SA	40.266	0,02
10.221	National Bank of Greece SA	71.916	0,03
18.766	Piraeus Financial Holdings SA	68.891	0,03
		267.395	0,11
Hongkong			
1.033	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	38.469	0,02
34.000	Sino Land Co. Ltd.	33.282	0,01
17.000	Sun Hung Kai Properties Ltd.	168.562	0,07
		240.313	0,10
Indien			
1.598	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	129.164	0,05
12.265	Axis Bank Ltd.	164.868	0,07
1.495	Bajaj Finance Ltd.	116.312	0,05
5.150	Godrej Properties Ltd.	169.146	0,07
23.839	ICICI Bank Ltd.	365.951	0,15
1.860	Info Edge India Ltd.	181.700	0,07
9.574	Infosys Ltd.	210.770	0,09
19.487	Jio Financial Services Ltd.	75.694	0,03
5.371	Kalyan Jewellers India Ltd.	46.018	0,02
5.478	Reliance Industries Ltd.	83.725	0,03
6.515	SBI Life Insurance Co. Ltd. ^(a)	110.816	0,05
10.451	Sona Blw Precision Forgings Ltd. ^(a)	83.023	0,03
9.858	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	207.774	0,09
12.035	Tata Consumer Products Ltd.	136.472	0,06
1.414	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	55.623	0,02
85.914	Zomato Ltd.	284.222	0,12
		2.421.278	1,00
Indonesien			
367.100	Bank Central Asia Tbk PT	231.682	0,09
163.400	Bank Mandiri Persero Tbk PT	63.452	0,03
		295.134	0,12
Irland			
1.117	Accenture PLC Klasse A	405.538	0,17

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Absolute Return Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Japan			
3.900	Hoya Corp.	500.924	0,21
1.300	Keyence Corp.	560.943	0,23
25.700	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	214.789	0,09
6.200	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	191.678	0,08
		1.468.334	0,61
Mexiko			
19.500	Alsea SAB de CV	43.265	0,02
91.200	America Movil SAB de CV – Serie B	67.270	0,03
8.463	Arca Continental SAB de CV	71.836	0,03
11.300	Banco del Bajío SA ^(a)	23.756	0,01
28.600	Wai-Mart de Mexico SAB de CV	75.008	0,03
		281.135	0,12
Niederlande			
547	ASML Holding NV	377.831	0,15
7.122	CTP NV ^(a)	114.531	0,05
		492.362	0,20
Peru			
512	Credicorp Ltd.	95.611	0,04
Philippinen			
22.720	BDO Unibank, Inc.	59.876	0,03
7.840	Jollibee Foods Corp.	34.499	0,01
475.600	Monde Nissin Corp. ^(a)	75.116	0,03
		169.491	0,07
Polen			
5.184	Allegro.eu SA	36.627	0,02
810	Dino Polska SA ^(a)	77.321	0,03
		113.948	0,05
Russland			
490	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC ^(b)	0	0,00
9.100	Sberbank of Russia PJSC ^(b)	0	0,00
		0	0,00
Saudi-Arabien			
3.968	Al Rajhi Bank	96.234	0,04
7.850	Alinma Bank	58.063	0,02
390	Almarai Co. JSC	5.803	0,00
5.169	Saudi Arabian Oil Co. ^(a)	37.768	0,02
4.921	Saudi National Bank	42.503	0,02
		240.371	0,10
Singapur			
119.200	Capitaland India Trust	97.768	0,04
Südafrika			
7.436	Clicks Group Ltd.	161.940	0,07
88.516	Old Mutual Ltd.	62.212	0,02
		224.152	0,09
Südkorea			
2.226	KB Financial Group, Inc.	153.498	0,06
1.469	Kia Corp.	97.841	0,04
2.046	LG Electronics, Inc.	131.603	0,05
287	NCSOFT Corp.	48.864	0,02
161	Samsung Biologics Co. Ltd. ^(a)	112.589	0,05
1.954	Samsung E&A Co. Ltd.	25.142	0,01
10.559	Samsung Electronics Co. Ltd.	410.707	0,17
1.669	SK Hynix, Inc.	192.055	0,08
		1.172.299	0,48

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Absolute Return Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Spanien			
30.741	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	287.075	0,12
3.096	Cellnex Telecom SA ^(a)	110.127	0,05
		397.202	0,17
Schweden			
9.004	Castellum AB	107.241	0,04
39.922	Hexagon AB Klasse B	338.002	0,14
		445.243	0,18
Schweiz			
4.691	DSM-Firmenich AG	512.319	0,21
Taiwan			
18.000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	84.712	0,03
11.000	Delta Electronics, Inc.	129.388	0,05
6.000	E Ink Holdings, Inc.	52.097	0,02
27.000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	163.009	0,07
5.000	MediaTek, Inc.	193.760	0,08
4.000	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	49.378	0,02
35.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1.081.212	0,45
1.935	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	357.104	0,15
3.584	Yageo Corp.	56.847	0,02
		2.167.507	0,89
Thailand			
88.500	Bangkok Dusit Medical Services PCL Klasse F	65.154	0,03
108.300	True Corp. PCL NVDR	35.053	0,01
		100.207	0,04
Vereinigte Arabische Emirate			
11.078	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	39.389	0,01
42.357	Adnoc Gas PLC	40.362	0,02
		79.751	0,03
Vereinigtes Königreich			
2.913	AstraZeneca PLC	390.773	0,16
29.837	National Grid PLC	375.422	0,15
37.318	Rentokil Initial PLC	185.386	0,08
		951.581	0,39
Vereinigte Staaten von Amerika			
4.077	Alphabet, Inc. Klasse A	686.037	0,28
4.718	Amazon.com, Inc.	970.823	0,40
4.444	Boston Scientific Corp.	405.159	0,17
3.690	Cooper Cos., Inc.	383.871	0,16
2.410	Danaher Corp.	578.328	0,24
457	Eli Lilly & Co.	362.885	0,15
4.338	Estee Lauder Cos., Inc. Klasse A	313.030	0,13
2.982	Ferguson Enterprises, Inc.	637.999	0,26
286	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	72.221	0,03
940	Home Depot, Inc.	403.302	0,17
666	Intuit, Inc.	427.559	0,18
261	Jones Lang LaSalle, Inc.	73.900	0,03
1.859	Marsh & McLennan Cos., Inc.	433.946	0,18
960	Martin Marietta Materials, Inc.	573.523	0,24
5.229	Marvell Technology, Inc.	482.166	0,20
3.227	Microsoft Corp.	1.353.952	0,56
6.521	Morgan Stanley	857.446	0,35
5.719	Northern Trust Corp.	634.580	0,26
5.439	NVIDIA Corp.	752.214	0,31
3.441	Procter & Gamble Co.	614.941	0,25
1.594	S&P Global, Inc.	832.530	0,34
1.960	Salesforce, Inc.	649.250	0,27
975	UnitedHealth Group, Inc.	595.910	0,24
3.835	Walt Disney Co.	448.350	0,18
2.879	Waste Management, Inc.	660.731	0,27
		14.204.653	5,85

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Absolute Return Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Uruguay			
105	MercadoLibre, Inc.	208.425	0,09
STAMMAKTIEN INSGESAMT		31.541.527	13,00
Real Estate Investment Trusts – 4,51 %			
Australien			
21.411	Charter Hall Retail	47.844	0,02
14.427	Dexus	68.396	0,03
12.568	Goodman Group	310.348	0,13
28.412	Stockland	96.618	0,04
98.407	Vicinity Ltd.	138.433	0,05
		661.639	0,27
Kanada			
8.816	Dream Industrial	79.270	0,03
9.334	InterRent	70.978	0,03
7.033	RioCan	94.419	0,04
		244.667	0,10
Frankreich			
1.372	Gecina SA	137.535	0,06
Hongkong			
16.600	Link	72.199	0,03
Japan			
137	GLP J-Reit	116.297	0,05
392	Invincible Investment Corp.	166.235	0,07
155	Japan Metropolitan Fund Invest	94.363	0,04
26	Japan Real Estate Investment Corp.	96.046	0,04
104	KDX Realty Investment Corp.	102.145	0,04
		575.086	0,24
Mexiko			
17.661	Prologis Property Mexico SA de CV	52.915	0,02
Singapur			
56.800	CapitaLand Ascendas	110.914	0,05
172.340	Lendlease Global Commercial	71.977	0,03
		182.891	0,08
Vereinigtes Königreich			
7.842	Big Yellow Group PLC	107.269	0,05
2.957	Derwent London PLC	79.395	0,03
18.057	Segro PLC	178.672	0,07
45.563	Shaftesbury Capital PLC	79.033	0,03
11.165	UNITE Group PLC	124.672	0,05
		569.041	0,23
Vereinigte Staaten von Amerika			
1.683	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	186.123	0,08
4.916	American Homes 4 Rent Klasse A	189.905	0,08
2.868	American Tower Corp.	598.322	0,25
5.615	Americold Realty Trust, Inc.	133.469	0,05
1.509	AvalonBay Communities, Inc.	359.021	0,15
2.315	BXP, Inc.	193.418	0,08
3.894	Cousins Properties, Inc.	124.842	0,05
1.236	Digital Realty Trust, Inc.	243.690	0,10
787	Equinix, Inc.	778.402	0,32
3.421	Equity LifeStyle Properties, Inc.	247.167	0,10
1.485	Equity Residential	115.117	0,05
667	Essex Property Trust, Inc.	208.864	0,09
1.797	Extra Space Storage, Inc.	309.659	0,13
1.374	Federal Realty Investment Trust	160.964	0,07
7.599	Invitation Homes, Inc.	264.369	0,11
1.263	Iron Mountain, Inc.	157.281	0,06
2.923	Kilroy Realty Corp.	122.445	0,05
9.769	Kimco Realty Corp.	250.673	0,10
7.051	Prologis, Inc.	829.057	0,34
808	Public Storage	283.059	0,12

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

**Goldman Sachs Funds – Global Absolute Return Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024**

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Real Estate Investment Trusts – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
4.718	Realty Income Corp.				276.239	0,11
2.768	Regency Centers Corp.				210.700	0,09
3.500	Rexford Industrial Realty, Inc.				148.925	0,06
1.297	Ryman Hospitality Properties, Inc.				152.449	0,06
478	SBA Communications Corp.				109.280	0,05
1.486	Simon Property Group, Inc.				275.074	0,11
458	Sun Communities, Inc.				58.821	0,02
4.647	UDR, Inc.				215.203	0,09
4.241	Ventas, Inc.				274.308	0,11
9.948	VICI Properties, Inc.				326.891	0,13
4.619	Welltower, Inc.				645.782	0,27
					8.449.519	3,48
SUMME REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS (Kosten 9.782.748 USD)					10.945.492	4,51
Investmentfonds – 8,04 %						
Luxemburg						
870.132	Goldman Sachs Funds - Emerging Markets Debt Portfolio (ausschüttende Anteilklasse IO) ^(c)				8.797.036	3,62
108.431	Goldman Sachs Funds - GS Global Strategic Macro Bond Portfolio (ausschüttende Anteilklasse IO) ^(c)				10.721.598	4,42
					19.518.634	8,04
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten 18.413.640 USD)					19.518.634	8,04
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 166.930.022 USD)					173.022.455	71,30
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Anleihen – 5,99 %						
Bermuda						
439.000	Bacardi Ltd. ^(a)	USD	4,700 %	15.05.2028	435.383	0,18
100.000	Bacardi Ltd. ^(a)	USD	5,300 %	15.05.2048	94.539	0,04
					529.922	0,22
Kanada						
228.000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15.10.2030	207.297	0,09
31.000	Constellation Software, Inc. ^(a)	USD	5,461 %	16.02.2034	31.793	0,01
288.000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	01.08.2028	274.012	0,11
70.000	Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC ^(a)	USD	9,000 %	15.02.2029	72.844	0,03
154.000	Videotron Ltd. ^(a)	USD	5,700 %	15.01.2035	155.953	0,06
					741.899	0,30
Cayman-Inseln						
225.000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	4,250 %	15.04.2026	222.077	0,09
200.000	Avolon Holdings Funding Ltd. ^(a)	USD	3,250 %	15.02.2027	192.178	0,08
					414.255	0,17
Frankreich						
350.000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	1,323 %	13.01.2027	335.902	0,14
210.000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	5,335 %	12.06.2029	212.913	0,09
					548.815	0,23
Irland						
200.000	Smurfit Westrock Financing DAC ^(a)	USD	5,418 %	15.01.2035	203.624	0,08
Liberia						
55.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,000 %	01.02.2033	55.795	0,02
Niederlande						
300.000	ING Groep NV ^(a)	USD	1,400 %	01.07.2026	293.814	0,12
163.000	JDE Peet's NV ^(a)	USD	2,250 %	24.09.2031	134.718	0,06
					428.532	0,18

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Absolute Return Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Schweiz						
400.000	UBS Group AG ^(a)	USD	1,305 %	02.02.2027	383.264	0,16
375.000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,016 %	15.11.2033	463.462	0,19
					846.726	0,35
Vereinigte Staaten von Amerika						
79.000	AdaptHealth LLC ^(a)	USD	6,125 %	01.08.2028	77.941	0,03
44.000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp. ^(a)	USD	7,500 %	01.10.2029	45.682	0,02
90.000	API Group DE, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15.10.2029	86.498	0,04
56.000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15.11.2029	52.965	0,02
133.000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	15.02.2032	123.866	0,05
250.000	Aviation Capital Group LLC ^(a)	USD	1,950 %	30.01.2026	241.385	0,10
185.000	Boyne USA, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15.05.2029	177.051	0,07
20.000	Brink's Co. ^(a)	USD	6,500 %	15.06.2029	20.438	0,01
45.000	Brink's Co. ^(a)	USD	6,750 %	15.06.2032	45.968	0,02
50.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	4,150 %	15.04.2032	47.473	0,02
193.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	2,600 %	15.02.2033	161.651	0,07
100.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,419 %	15.04.2033	88.937	0,04
237.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,469 %	15.04.2034	208.866	0,09
212.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137 %	15.11.2035	176.278	0,07
75.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,500 %	15.02.2041	60.104	0,02
266.000	Buckeye Partners LP ^(a)	USD	4,500 %	01.03.2028	256.320	0,11
150.000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	6,500 %	15.02.2032	153.091	0,06
310.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,250 %	01.02.2031	276.520	0,11
145.000	Charles River Laboratories International, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	15.03.2029	134.670	0,05
91.000	Chemours Co. ^(a)	USD	4,625 %	15.11.2029	81.379	0,03
45.000	Cinemark USA, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	01.08.2032	46.388	0,02
214.000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01.07.2028	201.265	0,08
110.000	Columbia Pipelines Operating Co. LLC ^(a)	USD	6,036 %	15.11.2033	115.813	0,05
100.000	CoStar Group, Inc. ^(a)	USD	2,800 %	15.07.2030	88.016	0,04
250.000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC ^(a)	USD	5,500 %	15.06.2031	240.657	0,10
100.000	Duquesne Light Holdings, Inc. ^(a)	USD	2,532 %	01.10.2030	87.476	0,04
185.000	Dycom Industries, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15.04.2029	175.189	0,07
25.000	EQT Corp. ^(a)	USD	3,625 %	15.05.2031	22.781	0,01
130.000	Freedom Mortgage Holdings LLC ^(a)	USD	9,250 %	01.02.2029	134.775	0,05
75.000	Glencore Funding LLC ^(a)	USD	2,625 %	23.09.2031	64.699	0,03
195.000	Global Infrastructure Solutions, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	01.06.2029	189.877	0,08
195.000	Go Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co., Inc. ^(a)	USD	3,500 %	01.03.2029	180.835	0,07
235.000	H&E Equipment Services, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15.12.2028	218.146	0,09
120.000	HealthEquity, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	01.10.2029	113.856	0,05
95.000	Howard Midstream Energy Partners LLC ^(a)	USD	8,875 %	15.07.2028	100.738	0,04
120.000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	5,350 %	19.03.2029	121.950	0,05
175.000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	5,700 %	26.06.2030	180.418	0,07
276.000	iHeartCommunications, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15.01.2028	170.772	0,07
185.000	Imola Merger Corp. ^(a)	USD	4,750 %	15.05.2029	177.456	0,07
229.000	Ingevity Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01.11.2028	213.142	0,09
130.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	2,300 %	01.11.2030	111.589	0,05
25.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	3,268 %	15.11.2040	18.597	0,01
180.000	Iron Mountain, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	15.07.2032	175.374	0,07
61.000	ITC Holdings Corp. ^(a)	USD	2,950 %	14.05.2030	55.306	0,02
25.000	Kodiak Gas Services LLC ^(a)	USD	7,250 %	15.02.2029	25.868	0,01
155.000	Lamb Weston Holdings, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	31.01.2030	144.063	0,06
35.000	Lamb Weston Holdings, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	31.01.2032	32.111	0,01
185.000	LCM Investments Holdings II LLC ^(a)	USD	4,875 %	01.05.2029	175.151	0,07
140.000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	5,625 %	15.02.2029	137.997	0,06
114.000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	3,625 %	01.10.2031	99.016	0,04
56.000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	3,875 %	01.04.2029	52.439	0,02
161.000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	5,250 %	01.10.2029	157.471	0,06
200.000	Midcap Financial Issuer Trust ^(a)	USD	6,500 %	01.05.2028	195.668	0,08
105.000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,625 %	01.09.2030	97.062	0,04
105.000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15.02.2031	97.449	0,04
115.000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,250 %	15.08.2033	99.383	0,04
40.000	Netflix, Inc. ^(a)	USD	4,875 %	15.06.2030	40.380	0,02
75.000	NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	4,450 %	15.06.2029	72.508	0,03
195.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	5,000 %	15.08.2027	192.128	0,08
115.000	Performance Food Group, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	15.10.2027	114.469	0,05
65.000	Prairie Acquiror LP ^(a)	USD	9,000 %	01.08.2029	67.413	0,03
95.000	Prologis Targeted US Logistics Fund LP ^(a)	USD	5,500 %	01.04.2034	97.189	0,04
100.000	Rand Parent LLC ^(a)	USD	8,500 %	15.02.2030	101.157	0,04
185.000	SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15.08.2029	178.703	0,07
304.000	Sensata Technologies, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	15.02.2031	272.040	0,11

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Absolute Return Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
315.000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	01.09.2031	272.510	0,11
160.000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp. ^(a)	USD	7,875 %	01.11.2028	166.886	0,07
185.000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,400 %	01.03.2029	187.679	0,08
260.000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,600 %	23.03.2034	264.449	0,11
205.000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,875 %	15.11.2031	188.959	0,08
50.000	Teachers Insurance & Annuity Association of America ^(a)	USD	4,900 %	15.09.2044	46.791	0,02
90.000	Terex Corp. ^(a)	USD	6,250 %	15.10.2032	90.113	0,04
95.000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15.08.2028	97.061	0,04
5.000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	7,125 %	01.12.2031	5.204	0,00
195.000	Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	4,625 %	01.03.2030	183.091	0,07
135.000	TTM Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	01.03.2029	126.288	0,05
90.000	U.S. Foods, Inc. ^(a)	USD	5,750 %	15.04.2033	89.115	0,04
110.000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp. ^(a)	USD	7,125 %	15.03.2029	112.792	0,05
100.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC ^(a)	USD	4,125 %	15.08.2031	91.495	0,04
210.000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	9,500 %	01.02.2029	234.503	0,10
50.000	Vistra Operations Co. LLC ^(a)	USD	4,300 %	15.07.2029	48.358	0,02
115.000	WESCO Distribution, Inc. ^(a)	USD	6,625 %	15.03.2032	118.655	0,05
85.000	WMG Acquisition Corp. ^(a)	USD	3,750 %	01.12.2029	79.126	0,03
215.000	Yum! Brands, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	15.01.2030	207.948	0,09
					10.782.886	4,44
ANLEIHEN INSGESAMT					14.552.454	5,99
(Kosten 14.298.946 USD)						
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT					14.552.454	5,99
(Kosten 14.298.946 USD)						
Andere übertragbare Wertpapiere						
Anleihen – 0,29 %						
Cayman-Inseln						
12.750	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,750 %	15.02.2030	13.319	0,01
Vereinigte Staaten von Amerika						
150.000	AG TTMT Escrow Issuer LLC ^(a)	USD	8,625 %	30.09.2027	155.898	0,06
145.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,187 %	15.11.2036	119.263	0,05
175.000	Glencore Funding LLC ^(a)	USD	2,850 %	27.04.2031	154.070	0,06
75.000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	6,200 %	21.09.2030	79.250	0,03
80.000	Nabors Industries, Inc. ^(a)	USD	9,125 %	31.01.2030	83.326	0,04
90.000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp. ^(a)	USD	7,000 %	15.09.2028	92.833	0,04
					684.640	0,28
ANLEIHEN INSGESAMT					697.959	0,29
(Kosten 690.821 USD)						
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT					697.959	0,29
(Kosten 690.821 USD)						
Einlagezertifikate – 6,11 %						
Australien						
382.000	Commonwealth Bank of Australia	USD	5,070 %	31.01.2025	382.175	0,16
Kanada						
420.000	Bank of Montreal	USD	4,970 %	22.12.2025	420.041	0,17
102.000	Bank of Nova Scotia	USD	5,060 %	02.12.2024	102.003	0,04
120.000	Bank of Nova Scotia	USD	5,090 %	03.01.2025	120.049	0,05
243.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	USD	4,830 %	14.02.2025	243.092	0,10
					885.185	0,36
Finnland						
798.000	Nordea Bank Abp	USD	4,850 %	19.02.2025	798.389	0,33
Frankreich						
810.000	BNP Paribas SA	USD	5,290 %	21.02.2025	810.912	0,34
348.000	Credit Industriel et Commercial	USD	4,850 %	14.02.2025	348.118	0,14
600.000	Natixis SA	USD	5,400 %	17.03.2025	601.016	0,25
					1.760.046	0,73

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Absolute Return Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Einlagenzertifikate – (Fortsetzung)							
Deutschland							
638.000	Bayerische Landesbank	USD	5,020 %	14.04.2025	638.631	0,26	
399.000	Deutsche Bank AG	USD	5,800 %	12.12.2024	399.130	0,16	
354.000	Deutsche Bank AG	USD	4,970 %	22.05.2025	354.248	0,15	
400.000	Deutsche Bank AG	USD	5,090 %	10.10.2025	400.155	0,17	
133.000	Deutsche Bank AG	USD	4,960 %	21.11.2025	133.053	0,05	
776.000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale	USD	5,500 %	10.01.2025	776.615	0,32	
					2.701.832	1,11	
Japan							
411.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp.	USD	4,980 %	01.05.2025	411.378	0,17	
Kuwait							
417.000	National Bank of Kuwait	USD	4,860 %	16.05.2025	417.049	0,17	
Norwegen							
370.000	DNB Bank ASA	USD	4,690 %	31.12.2024	370.037	0,15	
Südkorea							
687.000	Kookmin Bank	USD	5,180 %	08.01.2025	687.363	0,28	
409.000	Kookmin Bank	USD	5,230 %	29.01.2025	409.348	0,17	
					1.096.711	0,45	
Schweden							
387.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	USD	4,870 %	14.02.2025	387.148	0,16	
479.000	Svenska Handelsbanken AB	USD	4,920 %	17.01.2025	479.086	0,20	
					866.234	0,36	
Vereinigtes Königreich							
250.000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	USD	5,510 %	22.05.2025	250.925	0,11	
419.000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	USD	4,840 %	18.08.2025	418.930	0,17	
					669.855	0,28	
Vereinigte Staaten von Amerika							
400.000	Bank of America NA	USD	5,150 %	21.01.2025	400.210	0,17	
400.000	Bayerische Landesbank	USD	5,100 %	10.01.2025	400.123	0,16	
251.000	Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA	USD	4,640 %	13.11.2025	251.099	0,10	
719.000	HSBC Bank USA NA	USD	4,920 %	08.05.2025	719.480	0,30	
643.000	Kookmin Bank	USD	5,190 %	20.03.2025	643.772	0,27	
420.000	Mizuho Bank Ltd.	USD	4,820 %	13.05.2025	420.018	0,17	
401.000	Standard Chartered Bank	USD	4,660 %	20.11.2025	401.118	0,17	
250.000	Starbird Funding Corp.	USD	5,550 %	23.12.2024	250.020	0,10	
485.000	Toronto-Dominion Bank	USD	5,000 %	16.01.2025	485.074	0,20	
126.000	Toronto-Dominion Bank	USD	4,920 %	01.04.2025	126.063	0,05	
364.000	Toronto-Dominion Bank	USD	4,500 %	07.10.2025	363.702	0,15	
					4.460.679	1,84	
EINLAGENZERTIFIKATE INSGESAMT							
(Kosten 14.811.175 USD)					14.819.570	6,11	
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE							
(Kosten 196.730.964 USD)					203.092.438	83,69	
Terminkontrakte – 0,31 %							
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
CAD							
4	3-Monats-CORRA-Futures 16.12.2025	Long			692.942	1.695	0,00
1	S&P TSX 60 Index Futures 19.12.2024	Long			219.310	5.153	0,00
					912.252	6.848	0,00
EUR							
20	3-Monats-EURIBOR Futures 16.06.2025	Long			5.175.754	4.655	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Absolute Return Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
EUR – (Fortsetzung)					
19	3-Monats-EURIBOR Futures 16.03.2026	Long	4.922.480	6.702	0,00
12	3-Monats-EURIBOR Futures 14.12.2026	Long	3.105.769	5.348	0,00
(6)	CAC 40 Index Futures 20.12.2024	Short	(455.245)	3.421	0,00
22	Futures auf italienische Staatsanleihen – Euro BTP 06.12.2024	Long	2.848.406	70.655	0,03
20	Euro OAT Futures 06.12.2024	Long	2.671.343	9.884	0,01
9	Euro OAT Futures 06.12.2024	Long	1.202.105	16.880	0,01
(36)	Euro STOXX 50 Index Futures 20.12.2024	Short	(1.815.408)	27.300	0,01
3	IBEX 35 Index Futures 20.12.2024	Long	366.418	3.366	0,00
			18.021.622	148.211	0,06
GBP					
9	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 27.03.2025	Long	1.095.873	18.140	0,01
HKD					
3	HSCEI Index Futures 30.12.2024	Long	134.572	1.802	0,00
JPY					
2	Nikkei 225 Index Futures 12.12.2024	Long	509.052	1.133	0,00
6	TOPIX Index Futures 12.12.2024	Long	1.071.850	58.201	0,02
1	TOPIX Index Futures 12.12.2024	Long	178.642	2.234	0,00
			1.759.544	61.568	0,02
KRW					
104	Südkoreanische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 17.12.2024	Long	8.895.222	154.862	0,06
USD					
(26)	3-Monats-SOFR-Futures 16.09.2025	Short	(6.239.025)	4.084	0,00
15	Dow Jones US Real Estate Index Futures 20.12.2024	Long	592.050	11.925	0,01
2	E-Mini NASDAQ 100 Index Futures 20.12.2024	Long	836.360	45.860	0,02
5	E-Mini NASDAQ 100 Index Futures 20.12.2024	Long	2.090.900	22.841	0,01
54	E-Mini S&P 500 Index Futures 20.12.2024	Long	16.285.725	897.300	0,37
11	E-Mini S&P 500 Index Futures 20.12.2024	Long	3.317.462	51.020	0,02
1	E-Mini S&P MidCap 400 Index Futures 20.12.2024	Long	338.240	12.250	0,01
4	Mini-Russell 2000 Index Futures 20.12.2024	Long	488.560	27.516	0,01
17	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Long	2.030.969	39.188	0,02
61	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Long	6.783.391	38.125	0,02
11	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Long	2.267.031	5.946	0,00
42	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Long	4.519.594	7.930	0,00
49	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Long	6.230.656	55.250	0,02
40	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Long	5.086.250	152.951	0,06
			44.628.163	1.372.186	0,57
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				1.763.617	0,72

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
AUD					
(53)	Australische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 16.12.2024	Short	(3.920.277)	(30.702)	(0,01)
CAD					
(7)	Kanadische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(614.738)	(11.430)	(0,00)
CHF					
(3)	Swiss Market Index Futures 20.12.2024	Short	(397.913)	(1.856)	(0,00)
EUR					
1	DAX Index Futures 20.12.2024	Long	515.597	(4.485)	(0,00)
1	E-Mini FTSE MIB Index Futures 20.12.2024	Long	175.532	(6.498)	(0,00)
(20)	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Short	(2.843.974)	(28.015)	(0,01)
(12)	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Short	(1.706.384)	(38.201)	(0,02)
(2)	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Short	(252.826)	(2.870)	(0,00)
			(4.112.055)	(80.069)	(0,03)
GBP					
(5)	FTSE 100 Index Futures 20.12.2024	Short	(525.261)	(6.566)	(0,00)
(6)	ICE 3-Monats-SONIA-Futures 16.09.2025	Short	(1.824.933)	(1.572)	(0,00)
(5)	ICE 3-Monats-SONIA-Futures 16.06.2026	Short	(1.525.456)	(4.402)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Absolute Return Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
GBP – (Fortsetzung)					
(5)	ICE 3-Monats-SONIA-Futures 16.03.2027	Short	(1.527.280)	(4.763)	(0,00)
(8)	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 27.03.2025	Short	(974.109)	(10.760)	(0,01)
			(6.377.039)	(28.063)	(0,01)
HKD					
(5)	Hang Seng Index Futures 30.12.2024	Short	(626.478)	(9.334)	(0,00)
JPY					
7	Japanische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 13.12.2024	Long	6.680.959	(43.677)	(0,02)
KRW					
11	KOSPI 200 Index Futures 12.12.2024	Long	643.221	(18.924)	(0,01)
MXN					
35	Mexican Bolsa Index Futures 20.12.2024	Long	858.940	(60.860)	(0,03)
SEK					
41	OMX Stockholm 30 Index Futures 20.12.2024	Long	942.536	(4.417)	(0,00)
USD					
(25)	3-Monats-SOFR-Futures 16.06.2026	Short	(6.017.500)	(1.084)	(0,00)
(19)	3-Monats-SOFR-Futures 16.03.2027	Short	(4.577.575)	(5.260)	(0,00)
5	CBOE Volatility Index Futures 18.12.2024	Long	74.250	(5.000)	(0,00)
15	E-Mini S&P Healthcare Index Futures 20.12.2024	Long	2.231.100	(92.570)	(0,04)
48	MSCI EAFE Index Futures 20.12.2024	Long	5.551.200	(281.864)	(0,12)
(10)	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(1.194.688)	(29.889)	(0,01)
(31)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(3.447.297)	(20.810)	(0,01)
(123)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(13.677.984)	(168.219)	(0,07)
(5)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Short	(538.047)	(2.704)	(0,00)
(41)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Short	(4.411.984)	(34.406)	(0,02)
(19)	US-Schatzanweisungen Ultra-Long 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(2.180.547)	(28.391)	(0,01)
			(28.189.072)	(670.197)	(0,28)
ZAR					
20	FTSE/JSE Top 40 Index Futures 19.12.2024	Long	845.729	(42.984)	(0,02)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				(1.002.513)	(0,41)

Devisentermingeschäfte – 0,08 %

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
ILS	1.800.000	USD	492.937	18.12.2024	1.715	0,00
PEN	9.300.000	USD	2.457.822	18.12.2024	25.832	0,01
USD	11.782.061	AUD	17.440.000	18.12.2024	417.508	0,16
USD	1.466.438	BRL	8.410.000	18.12.2024	78.162	0,03
USD	16.511.332	CAD	22.679.999	18.12.2024	323.341	0,12
USD	18.795.411	CHF	16.200.000	18.12.2024	388.830	0,18
USD	1.568.954	CLP	1.488.950.000	18.12.2024	48.279	0,03
USD	2.950.875	CZK	69.680.000	18.12.2024	38.118	0,02
USD	516.559	DKK	3.460.000	18.12.2024	26.619	0,01
USD	13.712.208	EUR	12.470.000	18.12.2024	545.489	0,22
USD	14.127.582	GBP	10.720.000	18.12.2024	525.165	0,22
USD	267.698	HKD	2.080.000	18.12.2024	416	0,00
USD	2.337.049	HUF	893.550.000	18.12.2024	56.737	0,02
USD	1.853.585	IDR	29.274.300.000	18.12.2024	8.192	0,00
USD	6.037.107	INR	509.300.000	18.12.2024	22.345	0,01
USD	4.700.154	JPY	675.680.000	18.12.2024	185.618	0,08
USD	3.021.738	KRW	4.072.330.000	18.12.2024	105.264	0,04
USD	1.805.444	MXN	36.670.000	18.12.2024	8.564	0,01
USD	7.368.331	NOK	79.780.000	18.12.2024	157.112	0,07
USD	9.197.900	NZD	15.230.000	18.12.2024	175.235	0,07
USD	2.819.683	PHP	163.090.000	18.12.2024	38.476	0,00
USD	2.287.991	PLN	9.200.000	18.12.2024	29.136	0,02
USD	5.362.461	SEK	57.520.000	18.12.2024	83.807	0,03
USD	177.536	SGD	230.000	18.12.2024	5.864	0,00
USD	3.391.789	THB	113.090.000	18.12.2024	90.528	0,04
USD	4.329.685	TWD	138.650.000	18.12.2024	57.307	0,02
USD	1.678.797	ZAR	30.050.000	18.12.2024	15.446	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					3.459.105	1,42

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Absolute Return Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
AUD	13.710.000	USD	9.104.762	18.12.2024	(170.818)	(0,07)
BRL	4.980.000	USD	906.165	18.12.2024	(84.093)	(0,04)
CAD	8.480.000	USD	6.292.953	18.12.2024	(240.300)	(0,10)
CHF	5.920.000	USD	6.857.917	18.12.2024	(131.562)	(0,06)
CLP	370.660.000	USD	411.250	18.12.2024	(32.692)	(0,01)
COP	7.028.360.000	USD	1.654.320	18.12.2024	(65.242)	(0,02)
CZK	42.290.000	USD	1.874.434	18.12.2024	(106.633)	(0,04)
EUR	7.500.000	USD	8.308.437	18.12.2024	(389.402)	(0,16)
GBP	7.680.000	USD	10.114.905	18.12.2024	(369.889)	(0,15)
HUF	823.950.000	USD	2.310.840	18.12.2024	(208.145)	(0,08)
IDR	41.222.230.000	USD	2.617.482	18.12.2024	(18.915)	(0,01)
INR	754.860.000	USD	8.946.309	18.12.2024	(31.517)	(0,01)
JPY	824.090.000	USD	5.762.710	18.12.2024	(256.578)	(0,11)
KRW	1.085.690.000	USD	777.939	18.12.2024	(402)	(0,00)
MXN	18.500.000	USD	913.447	18.12.2024	(6.921)	(0,00)
NOK	97.780.000	USD	8.990.115	18.12.2024	(151.899)	(0,07)
NZD	8.110.000	USD	5.109.145	18.12.2024	(304.560)	(0,13)
PHP	73.970.000	USD	1.270.208	18.12.2024	(8.782)	(0,01)
PLN	7.260.000	USD	1.876.650	18.12.2024	(94.119)	(0,04)
SEK	90.490.000	USD	8.767.504	18.12.2024	(463.167)	(0,19)
THB	87.700.000	USD	2.602.081	18.12.2024	(41.991)	(0,02)
TWD	22.930.000	USD	719.656	18.12.2024	(13.088)	(0,00)
USD	2.018.468	ILS	7.530.000	18.12.2024	(50.823)	(0,02)
ZAR	33.950.000	USD	1.893.399	18.12.2024	(14.170)	(0,00)
UNREALISierter VERLUST AUS DEWISENTERMINGEWÄFTEN					(3.255.708)	(1,34)

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (3,68 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	2.219.846	EUR	2.010.000	18.12.2024	97.545	0,04
USD	11.766	SEK	120.000	18.12.2024	754	0,00
UNREALISierter GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEWISENTERMINGEWÄFTEN					98.299	0,04

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	13.664.000	USD	15.146.523	18.12.2024	(719.098)	(0,30)
GBP	147.795.000	USD	194.032.891	18.12.2024	(6.498.436)	(2,67)
JPY	5.032.155.000	USD	35.436.616	18.12.2024	(1.814.420)	(0,75)
SEK	855.000	USD	83.503	18.12.2024	(5.039)	(0,00)
UNREALISierter VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEWISENTERMINGEWÄFTEN					(9.036.993)	(3,72)

Optionen – 0,29 %

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen						
AUD						
265.000	Put AUD / Call JPY	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 79,62	(3.062)	0	0,00
566.000	Put AUD / Call JPY	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 82,85	(5.956)	2	0,00
513.000	Put AUD / Call JPY	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 80,96	(5.434)	578	0,00
466.000	Put AUD / Call JPY	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 86,41	(2.962)	1.252	0,00
769.000	Put AUD / Call JPY	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 90,17	331	8.231	0,01
1.195.000	Put AUD / Call JPY	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 82,36	(6.754)	7.485	0,00
230.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 0,58	(2.362)	0	0,00
486.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 0,60	(4.420)	7	0,00
441.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 0,60	(3.807)	674	0,00
215.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 0,61	(1.132)	564	0,00
360.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 0,61	(856)	2.187	0,00
635.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 0,62	971	6.927	0,00
				(35.443)	27.907	0,01
CAD						
202.000	Put CAD / Call JPY	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 92,68	(2.411)	1	0,00
438.000	Put CAD / Call JPY	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 93,10	(4.384)	2	0,00
398.000	Put CAD / Call JPY	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 91,17	(4.011)	450	0,00
276.000	Put CAD / Call JPY	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 97,83	(1.348)	1.046	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Absolute Return Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen – (Fortsetzung)						
CAD – (Fortsetzung)						
483.000	Put CAD / Call JPY	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 100,97	1.001	6.000	0,01
768.000	Put CAD / Call JPY	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 91,64	(4.777)	4.198	0,00
				(15.930)	11.697	0,01
CHF						
354.000	Call CHF / Put NOK	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 14,03	(6.731)	0	0,00
173.000	Call CHF / Put NOK	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 14,34	(3.416)	0	0,00
176.000	Call CHF / Put NOK	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 13,55	(1.606)	930	0,00
321.000	Call CHF / Put NOK	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 14,35	(6.276)	381	0,00
298.000	Call CHF / Put NOK	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 13,81	(2.250)	2.950	0,00
483.000	Call CHF / Put NOK	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 14,52	(5.046)	4.374	0,00
414.000	Call CHF / Put SEK	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 13,37	(6.389)	3	0,00
204.000	Call CHF / Put SEK	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 13,91	(3.565)	0	0,00
204.000	Call CHF / Put SEK	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 12,99	(1.127)	1.326	0,00
375.000	Call CHF / Put SEK	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 13,62	(5.680)	581	0,00
316.000	Call CHF / Put SEK	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 13,31	(2.334)	2.704	0,00
566.000	Call CHF / Put SEK	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 13,48	(2.662)	6.567	0,01
				(47.082)	19.816	0,01
GBP						
1.120.000	Call 12-Monats-SONIA Swaption	Verfalltag 24.01.2025	Ausübungspreis 3,44	(37.066)	3.194	0,00
2.080.000	Call 12-Monats-SONIA Swaption	Verfalltag 21.05.2025	Ausübungspreis 3,70	(12.569)	45.754	0,02
1.040.000	Call 12-Monats-SONIA Swaption	Verfalltag 21.05.2025	Ausübungspreis 3,70	1.254	22.877	0,01
				(48.381)	71.825	0,03
JPY						
30.138.000	Call JPY / Put KRW	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 10,19	(2.786)	15	0,00
14.635.000	Call JPY / Put KRW	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 10,75	(1.513)	0	0,00
19.184.000	Call JPY / Put KRW	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 10,09	(563)	838	0,00
27.107.000	Call JPY / Put KRW	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 10,44	(2.117)	629	0,00
35.537.000	Call JPY / Put KRW	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 10,05	361	3.350	0,00
55.165.000	Call JPY / Put KRW	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 10,70	(2.189)	3.796	0,00
				(8.807)	8.628	0,00
NZD						
208.000	Put NZD / Call JPY	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 73,13	(2.134)	0	0,00
451.000	Put NZD / Call JPY	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 75,86	(4.375)	2	0,00
411.000	Put NZD / Call JPY	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 74,11	(4.016)	422	0,00
387.000	Put NZD / Call JPY	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 79,19	(2.104)	1.028	0,00
645.000	Put NZD / Call JPY	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 82,88	934	6.982	0,00
1.052.000	Put NZD / Call JPY	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 75,45	(5.613)	6.201	0,00
249.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 0,53	(2.291)	0	0,00
531.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 0,55	(4.529)	8	0,00
482.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 0,54	(3.877)	694	0,00
232.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 0,56	(1.013)	648	0,00
390.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 0,56	(551)	2.489	0,00
680.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 0,57	1.126	7.006	0,01
				(28.443)	25.480	0,01
USD						
75.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 96,25	(47.043)	188	0,00
297.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 97,25	(190.821)	744	0,00
242.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 98,00	(18.794)	606	0,00
77.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 14.03.2025	Ausübungspreis 96,50	(50.168)	2.325	0,00
132.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 14.03.2025	Ausübungspreis 97,00	(68.237)	1.988	0,00
267.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 14.03.2025	Ausübungspreis 97,25	(192.959)	2.675	0,00
160.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 14.03.2025	Ausübungspreis 98,00	(19.600)	400	0,00
102.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 96,25	(45.537)	17.425	0,01
80.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 96,63	(47.138)	8.000	0,01
172.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.06.2025	Ausübungspreis 97,25	(77.500)	7.762	0,00
37.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 96,00	375	15.000	0,01
142.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 96,50	(50.437)	31.350	0,01
75.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 96,63	(41.927)	13.875	0,01
52.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 97,38	(11.288)	3.938	0,00
197.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.09.2025	Ausübungspreis 97,50	(76.037)	12.837	0,01
60.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.12.2025	Ausübungspreis 96,13	600	27.600	0,01
127.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.12.2025	Ausübungspreis 96,50	(42.537)	39.525	0,02
240.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.12.2025	Ausübungspreis 97,50	(79.937)	25.200	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Absolute Return Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Gekaufte Optionen – (Fortsetzung)							
USD – (Fortsetzung)							
55.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.03.2026	Ausübungspreis 96,25	(275)	27.225	0,01	
67.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.03.2026	Ausübungspreis 96,63	(17.213)	22.950	0,01	
72.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.03.2026	Ausübungspreis 96,75	(25.375)	21.750	0,01	
57.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 13.03.2026	Ausübungspreis 97,50	(11.788)	7.763	0,00	
50.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.06.2026	Ausübungspreis 96,25	(640)	27.750	0,01	
65.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.06.2026	Ausübungspreis 96,50	(28.275)	28.600	0,01	
65.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.06.2026	Ausübungspreis 96,63	(15.600)	25.350	0,01	
72.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.06.2026	Ausübungspreis 96,75	(19.937)	25.012	0,01	
50.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 11.09.2026	Ausübungspreis 96,38	(1.500)	27.250	0,01	
65.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 11.09.2026	Ausübungspreis 96,50	(26.000)	31.850	0,01	
62.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 11.09.2026	Ausübungspreis 96,63	(14.375)	27.187	0,01	
47.500	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 11.12.2026	Ausübungspreis 96,38	(1.663)	27.787	0,01	
70.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 11.12.2026	Ausübungspreis 96,50	(26.250)	36.750	0,02	
70.000	Call 3-Monats-SOFR	Verfalltag 12.03.2027	Ausübungspreis 96,50	(23.800)	39.200	0,02	
353.000	Call USD / Put CAD	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 1,46	(3.113)	28	0,00	
776.000	Call USD / Put CAD	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 1,46	(6.140)	101	0,00	
487.000	Call USD / Put CAD	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 1,43	(726)	2.661	0,00	
711.000	Call USD / Put CAD	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 1,47	(4.957)	1.362	0,00	
865.000	Call USD / Put CAD	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 1,44	(1.031)	5.496	0,00	
1.721.000	Call USD / Put CAD	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 1,42	7.586	19.924	0,01	
2.270.000	Call USD / Put CHF	Verfalltag 14.03.2025	Ausübungspreis 0,86	25.503	48.778	0,02	
151.000	Call USD / Put CLP	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 1.062,54	(3.123)	22	0,00	
77.000	Call USD / Put CLP	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 1.154,49	(1.741)	0	0,00	
138.000	Call USD / Put CLP	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 1.089,09	(2.439)	594	0,00	
140.000	Call USD / Put CLP	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 1.123,25	(2.341)	329	0,00	
359.000	Call USD / Put CLP	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 1.084,51	(2.404)	4.112	0,00	
673.000	Call USD / Put CLP	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 1.077,56	1.092	13.030	0,01	
243.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 1.394,46	(860)	2.021	0,00	
119.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 1.474,71	(1.444)	8	0,00	
221.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 1.408,09	300	3.209	0,00	
157.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 1.425,13	167	1.695	0,00	
273.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 1.481,08	(687)	2.327	0,00	
490.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 1.427,03	4.355	10.063	0,01	
337.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 21,29	(5.452)	786	0,00	
164.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 22,86	(3.125)	9	0,00	
310.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 22,00	(2.303)	3.951	0,00	
172.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 22,81	(96)	3.049	0,00	
305.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 23,72	486	6.140	0,00	
94.000	Call USD / Put NOK	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 12,60	(1.668)	0	0,00	
64.000	Call USD / Put NOK	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 11,80	(314)	499	0,00	
107.000	Call USD / Put NOK	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 12,03	(334)	1.252	0,00	
193.000	Call USD / Put NOK	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 11,99	332	3.494	0,00	
213.000	Call USD / Put SEK	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 11,58	(2.731)	60	0,00	
203.000	Call USD / Put SEK	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 11,33	(318)	2.121	0,00	
194.000	Call USD / Put SEK	Verfalltag 19.03.2025	Ausübungspreis 11,73	(1.744)	999	0,00	
317.000	Call USD / Put SEK	Verfalltag 18.06.2025	Ausübungspreis 11,62	(1.005)	3.686	0,00	
641.000	Call USD / Put SEK	Verfalltag 17.09.2025	Ausübungspreis 11,22	6.022	15.337	0,01	
				(1.275.929)	745.005	0,31	
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT						910.358	0,38
(Kosten 2.370.373 USD)							
Verkaufte Optionen							
GBP							
(2.080.000)	Call 12-Monats-SONIA Swaption	Verfalltag 21.05.2025	Ausübungspreis 3,20	7.841	(14.350)	(0,01)	
(1.040.000)	Call 12-Monats-SONIA Swaption	Verfalltag 21.05.2025	Ausübungspreis 3,20	326	(7.175)	(0,00)	
(3.120.000)	Put 12-Monats-SONIA Swaption	Verfalltag 21.05.2025	Ausübungspreis 4,40	9.938	(16.817)	(0,01)	
				18.105	(38.342)	(0,02)	
USD							
(100)	Call S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 5.905,00	(6.230)	(11.220)	(0,01)	
(100)	Call S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 5.950,00	(2.175)	(6.725)	(0,00)	
(200)	Call S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 5.975,00	1.120	(8.480)	(0,01)	
(300)	Call S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 5.980,00	(5.715)	(11.355)	(0,01)	
(300)	Call S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 5.985,00	(4.485)	(9.825)	(0,01)	
(300)	Call S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 5.990,00	(3.330)	(8.400)	(0,01)	
(300)	Call S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 5.995,00	(2.355)	(7.125)	(0,00)	
(100)	Call S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 6.025,00	4.235	(305)	(0,00)	
(400)	Call S&P 500 Index	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 6.125,00	7.487	(2.600)	(0,00)	

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Absolute Return Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Verkaufte Optionen – (Fortsetzung)						
USD – (Fortsetzung)						
(400)	Call S&P 500 Index	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 6.060,00	(5.198)	(15.520)	(0,01)
(400)	Call S&P 500 Index	Verfalltag 24.12.2024	Ausübungspreis 6.150,00	1.551	(6.820)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Verfalltag 31.12.2024	Ausübungspreis 6.075,00	(160)	(5.110)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Verfalltag 31.12.2024	Ausübungspreis 6.095,00	1.450	(4.210)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Verfalltag 31.12.2024	Ausübungspreis 6.100,00	(25)	(4.005)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Verfalltag 31.12.2024	Ausübungspreis 6.175,00	1.715	(1.745)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Verfalltag 31.01.2025	Ausübungspreis 6.175,00	(1.520)	(5.840)	(0,00)
(100)	Call S&P 500 Index	Verfalltag 31.01.2025	Ausübungspreis 6.250,00	385	(3.455)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 5.520,00	10.138	(3)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 5.590,00	9.268	(3)	(0,00)
(200)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 5.635,00	16.695	(5)	(0,00)
(300)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 5.705,00	28.822	(7)	(0,00)
(300)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 5.710,00	29.392	(7)	(0,00)
(400)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 5.715,00	37.260	(10)	(0,00)
(300)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 5.720,00	30.442	(7)	(0,00)
(300)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 5.725,00	30.982	(8)	(0,00)
(400)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 5.680,00	9.890	(150)	(0,00)
(400)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 5.920,00	12.860	(5.700)	(0,00)
(400)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 5.840,00	20.420	(6.060)	(0,00)
(400)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 24.12.2024	Ausübungspreis 5.970,00	1.840	(16.680)	(0,01)
(100)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 31.12.2024	Ausübungspreis 5.660,00	3.295	(1.285)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 31.12.2024	Ausübungspreis 5.700,00	8.265	(1.465)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 31.12.2024	Ausübungspreis 5.720,00	7.590	(1.570)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 31.12.2024	Ausübungspreis 5.745,00	8.465	(1.725)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 31.12.2024	Ausübungspreis 5.910,00	2.830	(3.510)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 31.01.2025	Ausübungspreis 5.825,00	5.115	(5.035)	(0,00)
(100)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 31.01.2025	Ausübungspreis 5.950,00	360	(7.380)	(0,00)
(2.270.000)	Put USD / Call CHF	Verfalltag 14.03.2025	Ausübungspreis 0,83	16.660	(6.615)	(0,00)
				277.339	(169.965)	(0,07)

VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT

(Kosten 503.751 USD) **(208.307)** **(0,09)**

OPTIONEN INSGESAMT

(Kosten 1.866.622 USD) **702.051** **0,29**

Swap-Kontrakte – 0,16 %

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
840.000	Variabel (EUR 1-Monats-ESTR)	Fest 2,170 %	EUR	26.11.2034	11.785	0,00
1.120.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 4,404 %	GBP	12.09.2033	64.615	0,03
1.690.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 4,030 %	GBP	14.11.2034	42.367	0,02

UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS

118.767 **0,05**

Credit-Default-Swaps						
1.400.000	Variabel (iTraxx Europe Crossover Serie 42 Version 1 Index)	Fest 5,000 %	EUR	20.12.2029	2.378	0,00
2.150.000	Variabel (iTraxx Europe Series 42 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	EUR	20.12.2029	466	0,00
1.892.000	Variabel (Markit CDX North America High Yield 34 Version 1 Index)	Fest 5,000 %	USD	20.06.2025	33.110	0,01
1.591.656	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2028	17.115	0,01
475.000	Variabel (Markit CDX North America High Yield 42 Version 1 Index)	Fest 5,000 %	USD	20.06.2029	13.295	0,01
21.661.466	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 42 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.06.2029	100.681	0,04
1.400.000	Variabel (Markit CDX North America High Yield 43 Version 1 Index)	Fest 5,000 %	USD	20.12.2029	19.843	0,01
4.750.000	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2029	11.431	0,01
2.700.000	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2029	4.411	0,00

UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS

202.730 **0,09**

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Absolute Return Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Total Return Swaps						
142	Variabel (USD 3-Monats-FEDL)	Variabel (Alerian MLP Infrastructure Index)	USD	01.07.2025	76.303	0,03
UNREALISierter GEWINN AUS TOTAL RETURN SWAPS					76.303	0,03
UNREALISierter GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					397.800	0,17
Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Credit-Default-Swaps						
760.000	Fest 5,000 %	Variabel (Markit CDX North America High Yield 43 Version 1 Index)	USD	20.12.2029	(13.227)	(0,01)
2.975.000	Fest 1,000 %	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	USD	20.12.2034	(8.792)	(0,00)
UNREALISierter VERLUST AUS CREDIT DEFAULT SWAPS					(22.019)	(0,01)
UNREALISierter VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(22.019)	(0,01)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 198.597.586 USD)					196.196.077	80,85
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					46.473.326	19,15
EIGENKAPITAL					242.669.403	100,00
ANLAGEN INSGESAMT					Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 196.730.964 USD)					203.092.438	83,69
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten					1.763.617	0,72
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten					(1.002.513)	(0,41)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften					3.459.105	1,42
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften					(3.255.708)	(1,34)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					98.299	0,04
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					(9.036.993)	(3,72)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten 2.370.373 USD)					910.358	0,38
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten (503.751 USD))					(208.307)	(0,09)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten					397.800	0,17
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten					(22.019)	(0,01)
Andere Aktiva und Passiva					46.473.326	19,15
Eigenkapital					242.669.403	100,00

Bank of America NA und Morgan Stanley & Co., Inc. waren als Futures Commission Merchants tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren BNP Paribas SA und Morgan Stanley & Co. LLC.

Die Kontrahenten für Optionskontrakte waren America NA, Barclays Bank PLC, Morgan Stanley & Co. International PLC und Morgan Stanley & Co., Inc.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Bank of America NA, Barclays Bank PLC und Morgan Stanley.

^(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

^(b) Die Bewertung dieses Wertpapiers wird von der Bewertungsstelle festgelegt. Siehe Anmerkung 4.

^(c) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Goldman Sachs Funds – Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 16,99 %						
Britische Jungferninseln						
232.428	Easy Tactic Ltd.	USD	6,500 %	11.07.2028	9.007	0,00
Cayman-Inseln						
280.000	Seagate HDD Cayman	USD	8,250 %	15.12.2029	300.776	0,10
Kolumbien						
80.000	Ecopetrol SA	USD	8,625 %	19.01.2029	85.312	0,03
930.000	Ecopetrol SA	USD	6,875 %	29.04.2030	913.493	0,30
356.000	Ecopetrol SA	USD	7,750 %	01.02.2032	349.770	0,12
130.000	Ecopetrol SA	USD	8,875 %	13.01.2033	134.563	0,04
					1.483.138	0,49
Dominikanische Republik						
150.000	Dominican Republic International Bond	USD	6,600 %	01.06.2036	153.450	0,05
Frankreich						
1.049.000	Societe Generale SA ^(a)	USD	8,000 %	Perp.	1.060.875	0,35
Deutschland						
1.000.000	Commerzbank AG	EUR	6,125 %	Perp.	1.063.293	0,35
1.000.000	Deutsche Bank AG	USD	7,500 %	Perp.	999.930	0,33
1.506.000	TK Elevator Holdco GmbH ^(a)	USD	7,625 %	15.07.2028	1.518.876	0,49
					3.582.099	1,17
Ungarn						
1.150.000	Hungary Government International Bond	USD	6,125 %	22.05.2028	1.182.235	0,39
Indien						
200.000	ReNew Pvt Ltd.	USD	5,875 %	05.03.2027	195.203	0,06
Irland						
210.000	AIB Group PLC	EUR	6,250 %	Perp.	223.896	0,07
289.000	Motion Bondco DAC ^(a)	USD	6,625 %	15.11.2027	271.611	0,09
					495.507	0,16
Elfenbeinküste						
530.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875 %	30.01.2032	497.139	0,16
600.000	Ivory Coast Government International Bond	USD	6,125 %	15.06.2033	548.250	0,18
					1.045.389	0,34
Jersey						
300.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625 %	31.03.2036	249.600	0,08
719.792	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,940 %	30.09.2040	583.931	0,19
					833.531	0,27
Luxemburg						
162.295	ARD Finance SA	EUR	5,000 %	30.06.2027	28.670	0,01
1.131.214	ARD Finance SA ^(a)	USD	6,500 %	30.06.2027	243.335	0,08
					272.005	0,09
Mexiko						
470.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	5,875 %	Perp.	450.589	0,15
921.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31.07.2047	762.271	0,25
570.000	Mexico Government International Bond	USD	3,771 %	24.05.2061	350.938	0,11
					1.563.798	0,51
Niederlande						
179.000	Greenko Dutch BV	USD	3,850 %	29.03.2026	172.007	0,05
900.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,375 %	03.03.2027	906.754	0,30
290.000	Prosus NV	USD	3,257 %	19.01.2027	276.950	0,09
640.000	Prosus NV	USD	3,680 %	21.01.2030	584.800	0,19
299.000	Trivium Packaging Finance BV ^(a)	USD	5,500 %	15.08.2026	296.985	0,10
					2.237.496	0,73
Rumänien						
630.000	Romania Government International Bond	EUR	3,624 %	26.05.2030	626.136	0,21
450.000	Romania Government International Bond	USD	3,000 %	14.02.2031	374.062	0,12
					1.000.198	0,33

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Saudi-Arabien						
200.000	Saudi Arabian Oil Co. ^(a)	USD	5,750 %	17.07.2054	195.739	0,06
Spanien						
1.000.000	Banco Santander SA	EUR	4,375 %	Perp.	1.044.247	0,34
1.000.000	CaixaBank SA	EUR	5,250 %	Perp.	1.055.569	0,35
					2.099.816	0,69
Überstaatliche Wertpapiere						
200.000	African Export-Import Bank ^(a)	USD	2,634 %	17.05.2026	190.856	0,06
310.000	African Export-Import Bank	USD	3,798 %	17.05.2031	273.256	0,09
					464.112	0,15
Vereinigte Arabische Emirate						
150.000	DP World Ltd. ^(a)	USD	6,850 %	02.07.2037	166.041	0,06
Vereinigtes Königreich						
1.062.000	Barclays PLC	USD	6,125 %	Perp.	1.060.449	0,35
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.125.000	American Express Co.	USD	3,550 %	Perp.	1.076.569	0,35
285.000	AppLovin Corp.	USD	5,500 %	01.12.2034	288.115	0,09
182.000	B&G Foods, Inc.	USD	5,250 %	15.09.2027	173.859	0,06
3.225.000	Bank of America Corp.	USD	5,819 %	15.09.2029	3.339.068	1,09
1.095.000	Bank of America Corp. – Serie RR	USD	4,375 %	Perp.	1.057.945	0,35
700.000	Buckeye Partners LP	USD	3,950 %	01.12.2026	682.570	0,22
1.065.000	Charles Schwab Corp. – Serie G	USD	5,375 %	Perp.	1.063.648	0,35
155.000	Chemours Co.	USD	5,375 %	15.05.2032	152.475	0,05
1.145.000	Citigroup, Inc.	USD	4,658 %	24.05.2028	1.141.244	0,37
1.085.000	Citigroup, Inc. – Serie W	USD	4,000 %	Perp.	1.062.280	0,35
1.010.000	Citigroup, Inc. – Serie Z	USD	7,375 %	Perp.	1.059.823	0,35
975.000	Crown Americas LLC	USD	5,250 %	01.04.2030	965.835	0,32
338.000	Encompass Health Corp.	USD	4,500 %	01.02.2028	329.493	0,11
470.000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp.	USD	7,875 %	15.05.2032	473.849	0,15
419.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	7,000 %	01.08.2027	422.444	0,14
282.000	Hillenbrand, Inc.	USD	6,250 %	15.02.2029	286.616	0,09
708.000	Hilton Domestic Operating Co., Inc.	USD	4,875 %	15.01.2030	688.657	0,23
290.000	Hughes Satellite Systems Corp.	USD	6,625 %	01.08.2026	238.197	0,08
232.417	iHeartCommunications, Inc.	USD	8,375 %	01.05.2027	136.229	0,04
5.000	J M Smucker Co.	USD	6,200 %	15.11.2033	5.375	0,00
1.140.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,087 %	23.10.2029	1.193.067	0,39
995.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,875 %	Perp.	1.051.974	0,34
355.000	Lamar Media Corp.	USD	3,625 %	15.01.2031	319.234	0,10
775.000	MGM Resorts International	USD	4,750 %	15.10.2028	753.176	0,25
2.635.000	Morgan Stanley	USD	5,449 %	20.07.2029	2.692.364	0,88
709.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	USD	4,625 %	01.08.2029	519.257	0,17
367.000	Murphy Oil Corp.	USD	6,000 %	01.10.2032	359.638	0,12
159.000	Navient Corp.	USD	6,750 %	25.06.2025	159.983	0,05
405.000	Navient Corp.	USD	5,500 %	15.03.2029	388.808	0,13
525.000	Navient Corp.	USD	9,375 %	25.07.2030	578.912	0,19
315.000	Newell Brands, Inc.	USD	6,375 %	15.09.2027	321.165	0,10
625.000	Newell Brands, Inc.	USD	6,625 %	15.09.2029	643.731	0,21
115.000	Newell Brands, Inc.	USD	6,375 %	15.05.2030	117.272	0,04
180.000	Newell Brands, Inc.	USD	6,625 %	15.05.2032	183.303	0,06
425.000	OneMain Finance Corp.	USD	3,875 %	15.09.2028	396.946	0,13
700.000	OneMain Finance Corp.	USD	4,000 %	15.09.2030	629.258	0,21
1.040.000	PNC Financial Services Group, Inc. – Serie V	USD	6,200 %	Perp.	1.055.330	0,35
330.000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp. – Serie WI	USD	4,500 %	15.05.2029	314.794	0,10
467.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6,125 %	01.10.2028	468.574	0,15
105.000	TransDigm, Inc.	USD	5,500 %	15.11.2027	104.182	0,03
350.000	Twilio, Inc.	USD	3,625 %	15.03.2029	324.625	0,11
331.000	United Rentals North America, Inc.	USD	3,875 %	15.02.2031	302.921	0,10
3.850.000	United States Treasury Note	USD	4,625 %	15.11.2044	3.929.482	1,29
1.095.000	Wells Fargo & Co. – Serie BB	USD	3,900 %	Perp.	1.065.512	0,35
					32.517.799	10,64
ANLEIHEN INSGESAMT						
(Kosten 52.937.001 USD)					51.918.663	16,99

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 0,41 %						
Irland						
1.240.476	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(b)				1.240.476	0,41
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten 1.240.476 USD)					1.240.476	0,41
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 54.177.477 USD)					53.159.139	17,40
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Anleihen – 21,63 %						
Österreich						
475.000	Benteler International AG ^(a)	USD	10,500 %	15.05.2028	498.133	0,16
Kanada						
175.000	Garda World Security Corp. ^(a)	USD	8,375 %	15.11.2032	179.666	0,06
1.775.000	GFL Environmental, Inc. ^(a)	USD	3,500 %	01.09.2028	1.678.369	0,55
380.000	Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC ^(a)	USD	9,000 %	15.02.2029	395.439	0,13
1.050.000	Open Text Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01.12.2029	960.981	0,31
					3.214.455	1,05
Cayman-Inseln						
160.000	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,250 %	15.05.2029	161.586	0,05
160.000	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,500 %	15.05.2031	162.625	0,06
					324.211	0,11
Frankreich						
281.000	Altice France SA ^(a)	USD	5,500 %	15.01.2028	217.092	0,07
Irland						
585.000	Jazz Securities DAC ^(a)	USD	4,375 %	15.01.2029	556.475	0,18
Italien						
1.052.000	Intesa Sanpaolo SpA ^(a)	USD	7,700 %	Perp.	1.059.764	0,35
Jersey						
750.000	Adient Global Holdings Ltd. ^(a)	USD	8,250 %	15.04.2031	782.730	0,26
Liberia						
475.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	5,625 %	30.09.2031	474.777	0,16
225.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,250 %	15.03.2032	230.062	0,08
315.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,000 %	01.02.2033	319.552	0,10
					1.024.391	0,34
Luxemburg						
988.000	Camelot Finance SA ^(a)	USD	4,500 %	01.11.2026	966.521	0,32
400.000	ION Trading Technologies SARL ^(a)	USD	9,500 %	30.05.2029	414.368	0,13
					1.380.889	0,45
Niederlande						
648.000	Alcoa Nederland Holding BV ^(a)	USD	5,500 %	15.12.2027	648.305	0,21
360.000	Sensata Technologies BV ^(a)	USD	4,000 %	15.04.2029	335.354	0,11
					983.659	0,32
Überstaatliche Wertpapiere						
215.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC ^(a)	USD	3,250 %	01.09.2028	193.840	0,06
348.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15.08.2027	206.416	0,07
					400.256	0,13
Schweiz						
255.000	UBS Group AG ^(a)	USD	9,250 %	Perp.	277.078	0,09
Vereinigtes Königreich						
205.000	Belron UK Finance PLC ^(a)	USD	5,750 %	15.10.2029	205.713	0,07
480.000	California Buyer Ltd. / Atlantica Sustainable Infrastructure PLC ^(a)	USD	6,375 %	15.02.2032	479.376	0,15
					685.089	0,22

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika						
535.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc. ^(a)	USD	8,250 %	01.02.2029	550.050	0,18
1.010.000	ADT Security Corp. ^(a)	USD	4,125 %	01.08.2029	946.996	0,31
246.000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp. ^(a)	USD	7,500 %	01.10.2029	255.405	0,08
1.514.000	AG Issuer LLC ^(a)	USD	6,250 %	01.03.2028	1.502.070	0,49
390.000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	6,750 %	15.10.2027	389.606	0,13
655.000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer ^(a)	USD	7,375 %	01.10.2032	659.873	0,22
475.000	Amentum Holdings, Inc. ^(a)	USD	7,250 %	01.08.2032	487.283	0,16
780.000	APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Investor ^(a)	USD	7,875 %	01.11.2029	785.671	0,26
320.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp. ^(a)	USD	6,625 %	01.09.2032	324.646	0,11
340.000	Asbury Automotive Group, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15.11.2029	321.575	0,10
318.000	Berry Global, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15.02.2026	316.477	0,10
1.589.000	BroadStreet Partners, Inc. ^(a)	USD	5,875 %	15.04.2029	1.533.115	0,50
560.000	Buckeye Partners LP ^(a)	USD	6,875 %	01.07.2029	572.141	0,19
345.000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	6,000 %	15.10.2032	338.721	0,11
579.000	Calpine Corp. ^(a)	USD	4,625 %	01.02.2029	553.096	0,18
554.000	Castle US Holding Corp. ^(a)	USD	9,500 %	15.02.2028	261.610	0,09
370.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	6,375 %	01.09.2029	371.232	0,12
668.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. ^(a)	USD	4,250 %	01.02.2031	595.856	0,19
640.000	Champ Acquisition Corp. ^(a)	USD	8,375 %	01.12.2031	661.363	0,22
685.000	Charles River Laboratories International, Inc. ^(a)	USD	3,750 %	15.03.2029	636.201	0,21
925.000	Chart Industries, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	01.01.2030	965.274	0,32
335.000	Chemours Co. ^(a)	USD	5,750 %	15.11.2028	316.997	0,10
135.000	Chemours Co. ^(a)	USD	8,000 %	15.01.2033	135.767	0,04
265.000	Cinemark USA, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	01.08.2032	273.175	0,09
285.000	Civitas Resources, Inc. ^(a)	USD	8,375 %	01.07.2028	298.101	0,10
335.000	Clarivate Science Holdings Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01.07.2028	315.064	0,10
305.000	Cleveland-Cliffs, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	01.11.2029	307.467	0,10
580.000	Cougar JV Subsidiary LLC ^(a)	USD	8,000 %	15.05.2032	609.621	0,20
1.191.000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC ^(a)	USD	5,500 %	15.06.2031	1.146.492	0,37
370.000	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp. ^(a)	USD	8,625 %	15.03.2029	384.941	0,13
335.000	Dycom Industries, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15.04.2029	317.235	0,10
310.000	Entegris, Inc. ^(a)	USD	5,950 %	15.06.2030	311.860	0,10
570.000	Focus Financial Partners LLC ^(a)	USD	6,750 %	15.09.2031	574.970	0,19
720.000	Freedom Mortgage Holdings LLC ^(a)	USD	9,250 %	01.02.2029	746.446	0,24
910.000	Genting New York LLC / GENNY Capital, Inc. ^(a)	USD	7,250 %	01.10.2029	938.119	0,31
345.000	Go Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co., Inc. ^(a)	USD	3,500 %	01.03.2029	319.939	0,10
186.000	Group 1 Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15.08.2028	175.831	0,06
670.000	Herc Holdings, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	15.07.2027	667.474	0,22
805.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc. ^(a)	USD	5,000 %	01.06.2029	764.009	0,25
380.000	HUB International Ltd. ^(a)	USD	7,375 %	31.01.2032	388.615	0,13
463.000	iHeartCommunications, Inc. ^(a)	USD	5,250 %	15.08.2027	325.132	0,11
330.000	Imola Merger Corp. ^(a)	USD	4,750 %	15.05.2029	316.543	0,10
1.035.000	Ingevity Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01.11.2028	963.326	0,32
305.000	Iron Mountain, Inc. ^(a)	USD	7,000 %	15.02.2029	314.699	0,10
450.000	Jane Street Group / JSG Finance, Inc. ^(a)	USD	6,125 %	01.11.2032	452.448	0,15
380.000	KBR, Inc. ^(a)	USD	4,750 %	30.09.2028	363.983	0,12
155.000	Kodiak Gas Services LLC ^(a)	USD	7,250 %	15.02.2029	160.380	0,05
152.000	LABL, Inc. ^(a)	USD	10,500 %	15.07.2027	150.225	0,05
1.020.000	Lamb Weston Holdings, Inc. ^(a)	USD	4,125 %	31.01.2030	948.029	0,31
817.000	LCM Investments Holdings II LLC ^(a)	USD	4,875 %	01.05.2029	773.503	0,25
940.000	LifePoint Health, Inc. ^(a)	USD	5,375 %	15.01.2029	847.899	0,28
370.000	Lightning Power LLC ^(a)	USD	7,250 %	15.08.2032	385.925	0,13
345.000	Lithia Motors, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	01.06.2029	319.977	0,10
339.000	Madison IAQ LLC ^(a)	USD	5,875 %	30.06.2029	324.121	0,11
359.000	Matador Resources Co. ^(a)	USD	6,250 %	15.04.2033	356.074	0,12
756.000	Match Group Holdings II LLC ^(a)	USD	4,625 %	01.06.2028	726.524	0,24
830.000	McAfee Corp. ^(a)	USD	7,375 %	15.02.2030	806.768	0,26
1.598.000	Medline Borrower LP ^(a)	USD	5,250 %	01.10.2029	1.562.972	0,51
285.000	Methanex US Operations ^(a)	USD	6,250 %	15.03.2032	284.721	0,09
943.000	Midcap Financial Issuer Trust ^(a)	USD	6,500 %	01.05.2028	922.575	0,30
1.010.000	News Corp. ^(a)	USD	3,875 %	15.05.2029	947.905	0,31
412.000	Nexstar Media, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	15.07.2027	406.096	0,13
410.000	Noble Finance II LLC ^(a)	USD	8,000 %	15.04.2030	419.586	0,14
355.000	NRG Energy, Inc. ^(a)	USD	3,375 %	15.02.2029	325.230	0,11
480.000	Olympus Water U.S. Holding Corp. ^(a)	USD	7,250 %	15.06.2031	492.230	0,16
585.000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV ^(a)	USD	4,125 %	30.04.2028	555.235	0,18
215.000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. ^(a)	USD	5,000 %	15.08.2027	211.833	0,07
555.000	Performance Food Group, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	15.10.2027	552.436	0,18
230.000	Phinia, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15.04.2029	236.279	0,08

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
240.000	Phinia, Inc. ^(a)	USD	6,625 %	15.10.2032	241.198	0,08
782.000	Pike Corp. ^(a)	USD	5,500 %	01.09.2028	765.015	0,25
340.000	Prairie Acquiror LP ^(a)	USD	9,000 %	01.08.2029	352.621	0,12
405.000	Prime Healthcare Services, Inc. ^(a)	USD	9,375 %	01.09.2029	411.893	0,13
520.000	Rand Parent LLC ^(a)	USD	8,500 %	15.02.2030	526.016	0,17
360.000	ROBLOX Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01.05.2030	328.172	0,11
910.000	Sealed Air Corp. / Sealed Air Corp. US ^(a)	USD	6,125 %	01.02.2028	919.300	0,30
590.000	Sensata Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15.02.2030	551.001	0,18
1.015.000	Sirius XM Radio, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15.07.2028	953.298	0,31
170.000	SM Energy Co. ^(a)	USD	6,750 %	01.08.2029	171.297	0,06
275.000	SM Energy Co. ^(a)	USD	7,000 %	01.08.2032	276.540	0,09
345.000	Sonic Automotive, Inc. ^(a)	USD	4,625 %	15.11.2029	325.449	0,11
310.000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	6,500 %	15.08.2032	315.676	0,10
385.000	Starwood Property Trust, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15.01.2027	375.263	0,12
435.000	StoneX Group, Inc. ^(a)	USD	7,875 %	01.03.2031	459.812	0,15
130.000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp. ^(a)	USD	6,500 %	15.03.2027	130.417	0,04
262.000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp. ^(a)	USD	5,250 %	15.01.2029	264.138	0,09
765.000	Summit Midstream Holdings LLC ^(a)	USD	8,625 %	31.10.2029	801.024	0,26
465.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. ^(a)	USD	7,375 %	15.02.2029	474.835	0,16
270.000	Terex Corp. ^(a)	USD	6,250 %	15.10.2032	270.340	0,09
515.000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15.08.2028	526.170	0,17
30.000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	7,125 %	01.12.2031	31.226	0,01
350.000	Travel & Leisure Co. ^(a)	USD	4,500 %	01.12.2029	329.973	0,11
695.000	TTM Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	01.03.2029	650.152	0,21
480.000	United Natural Foods, Inc. ^(a)	USD	6,750 %	15.10.2028	471.605	0,15
565.000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp. ^(a)	USD	7,125 %	15.03.2029	579.340	0,19
210.000	USI, Inc. ^(a)	USD	7,500 %	15.01.2032	214.360	0,07
870.000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	9,500 %	01.02.2029	971.512	0,32
675.000	Vistra Operations Co. LLC ^(a)	USD	4,375 %	01.05.2029	645.489	0,21
710.000	VT Topco, Inc. ^(a)	USD	8,500 %	15.08.2030	752.430	0,25
25.000	Wand NewCo 3, Inc. ^(a)	USD	7,625 %	30.01.2032	25.910	0,01
819.000	Waste Pro USA, Inc. ^(a)	USD	5,500 %	15.02.2026	818.615	0,27
1.025.000	WMG Acquisition Corp. ^(a)	USD	3,750 %	01.12.2029	954.172	0,31
835.000	WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	5,625 %	15.08.2029	781.902	0,26
545.000	ZF North America Capital, Inc. ^(a)	USD	6,875 %	14.04.2028	549.643	0,18
					54.688.842	17,90
ANLEIHEN INSGESAMT					66.093.064	21,63
(Kosten 65.070.346 USD)						
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 23,91 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
390	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	7,306 %	01.09.2033	397	0,00
687	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,438 %	01.11.2034	697	0,00
561	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,482 %	01.02.2035	569	0,00
10.689	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,978 %	01.06.2035	10.845	0,00
3.392	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,321 %	01.05.2036	3.460	0,00
18.810	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,270 %	15.10.2036	18.678	0,01
12.130	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,320 %	15.12.2036	12.030	0,00
44.397	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,520 %	15.09.2037	44.292	0,01
6.116	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,770 %	15.06.2039	6.177	0,00
36.651	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,290 %	15.03.2041	36.575	0,01
850.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	8,357 %	25.03.2042	889.323	0,29
2.455.872	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,080 %	15.09.2043	224.277	0,07
355.725	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,107 %	25.03.2044	357.603	0,12
1.429.919	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,107 %	25.03.2044	1.436.187	0,47
300.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,857 %	25.03.2044	304.233	0,10
780.193	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	5,934 %	25.05.2044	784.584	0,26
1.706.250	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,107 %	25.08.2044	1.715.115	0,56
900.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,657 %	25.08.2044	909.900	0,30
150.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,184 %	25.10.2044	150.786	0,05
997.384	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,976 %	15.05.2045	105.182	0,03
2.429.397	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,876 %	15.05.2046	262.043	0,09
2.193.588	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.03.2050	2.135.993	0,70
483.717	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.05.2050	469.073	0,15
668.813	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	25.08.2050	116.156	0,04
1.189.171	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	25.09.2050	244.527	0,08
850.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	10,507 %	25.12.2050	968.398	0,32
201.438	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,657 %	25.01.2051	204.063	0,07
852.279	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000 %	01.01.2053	874.541	0,29
1.575	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,965 %	01.02.2033	1.601	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
11.732	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,446 %	01.07.2033	11.938	0,00
5.532	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,288 %	01.04.2034	5.677	0,00
6.390	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,346 %	01.09.2034	6.479	0,00
10.250	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,950 %	01.10.2034	10.423	0,00
483	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,804 %	01.11.2034	492	0,00
65.630	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,022 %	01.11.2034	66.857	0,02
616	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,341 %	01.02.2035	626	0,00
808	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,180 %	01.04.2035	827	0,00
788	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,538 %	01.04.2035	805	0,00
4.034	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,227 %	01.05.2035	4.097	0,00
3.160	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,660 %	01.06.2035	3.189	0,00
895	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,260 %	01.06.2035	912	0,00
4.162	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,522 %	01.08.2035	4.250	0,00
4.137	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,914 %	01.09.2035	4.219	0,00
34.587	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,249 %	25.06.2036	34.395	0,01
41.715	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,249 %	25.08.2036	41.466	0,01
46.064	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,249 %	25.08.2036	45.745	0,02
26.843	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,299 %	25.08.2037	26.735	0,01
5.577	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,949 %	25.10.2039	5.678	0,00
2.854	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.12.2040	2.821	0,00
1.095.994	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,601 %	25.10.2041	113.602	0,04
760.668	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,101 %	25.02.2042	73.039	0,02
1.713.220	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,821 %	25.07.2042	165.519	0,05
5.348	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.11.2043	5.245	0,00
2.205.210	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,179 %	25.02.2046	252.177	0,08
259.095	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,179 %	25.01.2048	30.559	0,01
661.710	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.06.2048	644.900	0,21
431.875	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.11.2048	420.904	0,14
412.659	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.01.2049	401.918	0,13
528.731	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01.04.2049	527.513	0,17
387.567	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.06.2049	377.120	0,12
1.162.593	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.03.2050	1.133.059	0,37
1.032.806	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25.07.2050	216.204	0,07
863.340	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000 %	01.04.2053	885.486	0,29
1.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3,000 %	12.12.2054	872.148	0,29
2.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3,500 %	12.12.2054	1.814.219	0,59
2.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	4,500 %	12.12.2054	1.922.187	0,63
10.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,000 %	12.12.2054	9.815.235	3,21
764.934	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,959 %	20.03.2040	61.750	0,02
496.665	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	16.12.2042	21.037	0,01
1.295.267	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,429 %	20.07.2043	121.725	0,04
1.975.735	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,379 %	20.10.2043	99.577	0,03
951.749	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.08.2044	127.454	0,04
452.154	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.06.2045	62.986	0,02
1.209.157	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20.08.2045	138.837	0,05
3.166.527	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.08.2045	544.274	0,18
868.333	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	16.09.2045	167.905	0,06
416.291	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,979 %	20.09.2045	37.675	0,01
531.999	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,979 %	20.09.2045	48.281	0,02
1.494.983	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,999 %	20.09.2045	142.437	0,05
695.921	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20.09.2045	79.907	0,03
1.652.005	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,979 %	20.10.2045	129.162	0,04
2.241.757	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.10.2045	377.955	0,12
1.680.965	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20.11.2045	189.206	0,06
2.914.139	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20.11.2045	328.114	0,11
1.986.045	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529 %	20.11.2045	221.895	0,07
1.870.187	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,929 %	20.01.2046	140.399	0,05
300.031	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,939 %	20.07.2047	29.693	0,01
699.446	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20.05.2048	82.097	0,03
853.097	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.05.2048	810.142	0,27
536.392	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20.09.2048	61.973	0,02
852.952	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20.09.2048	98.753	0,03
751.762	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20.09.2048	88.100	0,03
829.718	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.09.2048	789.793	0,26
934.111	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,429 %	20.10.2048	105.009	0,03
165.534	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.10.2048	165.703	0,05
2.691.931	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.12.2048	2.690.001	0,88
905.354	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,429 %	20.01.2049	100.799	0,03
1.022.324	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.01.2049	999.506	0,33
2.632.954	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,000 %	20.02.2049	58.434	0,02
51.183	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.06.2049	51.083	0,02

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
1.906.211	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.12.2049	411.920	0,14
168.935	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.12.2049	169.074	0,06
639.750	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329 %	20.02.2050	77.470	0,03
1.126.334	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20.03.2050	1.004.654	0,33
652.688	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20.04.2050	125.687	0,04
3.111.285	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.05.2050	700.650	0,23
1.318.861	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.06.2050	282.501	0,09
694.152	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20.09.2051	589.348	0,19
821.542	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20.10.2051	699.301	0,23
1.027.745	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20.11.2051	874.501	0,29
823.543	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20.12.2051	703.320	0,23
592.193	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20.12.2051	503.893	0,17
2.122.005	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,359 %	20.05.2053	106.110	0,03
3.492.331	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,739 %	20.09.2053	204.743	0,07
2.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,000 %	15.12.2054	1.972.031	0,65
5.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,500 %	15.12.2054	5.005.859	1,64
16.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,000 %	15.12.2054	16.167.500	5,29
2.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,500 %	15.12.2054	2.034.063	0,67
					73.040.257	23,91
BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten 75.062.140 USD)					73.040.257	23,91
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 42,74 %						
Bermuda						
875.000	Apex Credit CLO Ltd. 2024-1A Klasse B1 ^(a)	USD	7,017 %	20.04.2036	883.055	0,29
3.100.000	OHA Credit Funding 14 Ltd. 2023-14A Klasse A ^(a)	USD	6,367 %	20.04.2036	3.111.789	1,02
1.200.000	OHA Credit Funding 14 Ltd. 2023-14A Klasse D ^(a)	USD	9,367 %	20.04.2036	1.215.808	0,39
900.000	Tikehau US CLO III Ltd. 2022-2A Klasse C1R ^(a)	USD	7,817 %	20.01.2036	910.792	0,30
					6.121.444	2,00
Cayman-Inseln						
850.000	1988 CLO 5 Ltd. 2024-5A Klasse D1 ^(a)	USD	8,625 %	15.07.2037	857.718	0,28
1.000.000	Apex Credit CLO Ltd. 2019-1A Klasse D1RR ^(a)	USD	8,988 %	18.07.2037	1.007.659	0,33
1.300.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Klasse A ^(a)	USD	5,954 %	18.04.2034	1.302.700	0,43
600.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2024-4A Klasse D1 ^(a)	USD	7,970 %	23.10.2037	605.005	0,20
600.000	CarVal CLO X-C Ltd. 2024-2A Klasse D1 ^(a)	USD	8,238 %	20.07.2037	602.483	0,20
1.300.000	CQS US CLO Ltd. 2021-1A Klasse D1R ^(a)	USD	8,017 %	20.01.2035	1.304.875	0,43
3.900.000	Dryden 57 CLO Ltd. 2018-57A Klasse B ^(a)	USD	6,135 %	15.05.2031	3.903.814	1,28
1.900.000	Dryden 57 CLO Ltd. 2018-57A Klasse C ^(a)	USD	6,485 %	15.05.2031	1.904.499	0,62
605.040	MF1 Ltd. 2021-FL6 Klasse A ^(a)	USD	5,825 %	16.07.2036	602.589	0,20
1.500.000	Ocean Trails CLO 2020-8A Klasse DRR ^(a)	USD	8,056 %	15.07.2034	1.507.569	0,49
900.000	Pikes Peak CLO 5 Ltd. 2020-5A Klasse A1R ^(a)	USD	5,944 %	20.10.2037	900.701	0,29
1.500.000	Venture 41 CLO Ltd. 2021-41A Klasse A1NR ^(a)	USD	6,047 %	20.01.2034	1.503.339	0,49
875.000	Venture 49 CLO Ltd. 2024-49A Klasse C1 ^(a)	USD	7,267 %	20.04.2037	882.151	0,29
400.000	Voya CLO 2024-1 Ltd. 2024-1A Klasse B ^(a)	USD	6,656 %	15.04.2037	402.960	0,13
900.000	Voya CLO 2024-1 Ltd. 2024-1A Klasse D ^(a)	USD	8,306 %	15.04.2037	915.492	0,30
600.000	Voya CLO 2024-1 Ltd. 2024-1A Klasse E ^(a)	USD	11,306 %	15.04.2037	617.308	0,20
					18.820.862	6,16
Irland						
1.400.000	Aurium CLO I DAC 1X Klasse B1R2	EUR	4,812 %	25.07.2038	1.478.018	0,48
500.000	Bridgepoint CLO 2 DAC 2X Klasse D	EUR	6,184 %	15.04.2035	528.154	0,17
1.640.000	CIFC European Funding CLO V DAC 5X Klasse A	EUR	4,174 %	23.11.2034	1.728.385	0,57
424.742	Harvest CLO XVI DAC 16X Klasse ARR	EUR	3,824 %	15.10.2031	446.721	0,15
989.405	Harvest CLO XXII DAC 22X Klasse AR	EUR	4,034 %	15.01.2032	1.038.611	0,34
1.600.000	Henley CLO I DAC 1X Klasse AR	EUR	4,036 %	25.07.2034	1.681.080	0,55
500.000	North Westerly CLO V BV V-X Klasse DR	EUR	6,419 %	20.07.2034	528.137	0,17
650.000	North Westerly VII ESG CLO DAC VII-X Klasse D	EUR	5,973 %	15.05.2034	682.697	0,22
1.700.000	Palmer Square European CLO 2022-1X DAC Klasse A	EUR	4,189 %	21.01.2035	1.788.854	0,59
700.000	Penta CLO 17 DAC 2024-17A Klasse B1 ^(a)	EUR	5,462 %	15.08.2038	739.932	0,24
400.000	Penta CLO 17 DAC 2024-17A Klasse C ^(a)	EUR	5,812 %	15.08.2038	420.235	0,14
1.700.000	RRE 11 Loan Management DAC 11X Klasse A1	EUR	4,104 %	31.03.2035	1.786.682	0,58
1.000.000	RRE 7 Loan Management DAC 7X Klasse A1	EUR	4,204 %	15.01.2036	1.054.567	0,35
1.000.000	Sound Point Euro CLO VII Funding DAC 7X Klasse C	EUR	5,186 %	25.01.2035	1.053.154	0,34
550.000	Trinitas Euro CLO VIII DAC 8X Klasse B	EUR	1,000 %	15.01.2038	580.650	0,19
1.000.000	Voya Euro CLO V DAC 5X Klasse D	EUR	6,284 %	15.04.2035	1.056.226	0,35
800.000	Voya Euro CLO VIII DAC 8X Klasse B	EUR	1,000 %	15.01.2039	844.582	0,28
					17.436.685	5,71

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Dynamic Bond Plus Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Jersey						
2.000.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Klasse AN ^(a)	USD	6,477 %	16.04.2036	2.009.576	0,66
6.875.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-3A Klasse A ^(a)	USD	6,435 %	24.07.2036	6.910.846	2,26
1.000.000	Benefit Street Partners CLO XXXV Ltd. 2024-35A Klasse B ^(a)	USD	6,576 %	25.04.2037	1.009.759	0,33
500.000	Benefit Street Partners CLO XXXV Ltd. 2024-35A Klasse E ^(a)	USD	10,726 %	25.04.2037	505.558	0,17
350.000	Captree Park CLO Ltd. 2024-1A Klasse E ^(a)	USD	10,617 %	20.07.2037	357.129	0,12
1.000.000	CarVal CLO IX-C Ltd. 2024-1A Klasse B ^(a)	USD	6,717 %	20.04.2037	1.010.511	0,33
1.000.000	CarVal CLO IX-C Ltd. 2024-1A Klasse D ^(a)	USD	8,517 %	20.04.2037	1.018.961	0,33
1.000.000	CQS US CLO Ltd. 2023-3A Klasse B ^(a)	USD	7,276 %	25.01.2037	1.010.705	0,33
300.000	Golub Capital Partners CLO Ltd. 2024-74A Klasse D1 ^(a)	USD	8,515 %	25.07.2037	300.404	0,10
2.100.000	Halsey Point CLO 7 Ltd. 2023-7A Klasse A ^(a)	USD	6,867 %	20.07.2036	2.122.955	0,70
1.100.000	Halsey Point CLO 7 Ltd. 2023-7A Klasse D ^(a)	USD	10,457 %	20.07.2036	1.128.982	0,37
3.300.000	Invesco US CLO Ltd. 2023-3A Klasse A ^(a)	USD	6,456 %	15.07.2036	3.312.837	1,08
700.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 51 Ltd. 2022-51A Klasse D1R ^(a)	USD	7,576 %	23.10.2036	705.809	0,23
1.050.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 54 Ltd. 2024-54A Klasse D ^(a)	USD	8,126 %	23.04.2038	1.064.022	0,35
400.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 54 Ltd. 2024-54A Klasse E ^(a)	USD	10,976 %	23.04.2038	412.440	0,14
975.000	Neuberger Berman Loan Advisers NBLA CLO 53 Ltd. 2023-53A Klasse BR ^(a)	USD	6,249 %	24.10.2037	975.650	0,32
2.200.000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Klasse A ^(a)	USD	6,717 %	20.04.2036	2.210.142	0,72
2.690.060	Saranac CLO VII Ltd. 2014-2A Klasse BR ^(a)	USD	6,533 %	20.11.2029	2.697.014	0,88
600.000	Silver Point CLO 1 Ltd. 2022-1A Klasse A1 ^(a)	USD	7,067 %	20.01.2036	602.364	0,20
1.000.000	Warwick Capital CLO 1 Ltd. 2023-1A Klasse A ^(a)	USD	6,717 %	20.10.2036	1.011.287	0,33
875.000	Wellington Management CLO 2 Ltd. 2024-2A Klasse D ^(a)	USD	8,517 %	20.04.2037	890.192	0,29
					31.267.143	10,24
Luxemburg						
300.000	Compartment VCL 40 Klasse B	EUR	4,185 %	21.08.2029	316.841	0,10
Vereinigtes Königreich						
1.263.093	Elstree Funding No 4 PLC Klasse A	GBP	5,829 %	21.10.2055	1.612.608	0,53
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.150.000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Klasse A1A2 ^(a)	USD	3,901 %	10.08.2035	1.133.711	0,37
400.000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust Klasse A ^(a)	USD	5,803 %	15.09.2034	394.868	0,13
22.599	Alternative Loan Trust 2005-26CB Klasse A1	USD	5,202 %	25.07.2035	15.356	0,00
44.839	Alternative Loan Trust 2005-50CB Klasse 1A1	USD	5,500 %	25.11.2035	37.138	0,01
160.248	Alternative Loan Trust 2005-77T1 Klasse 1A3	USD	5,102 %	25.02.2036	62.375	0,02
303.964	Alternative Loan Trust 2006-19CB Klasse A22	USD	6,000 %	25.08.2036	180.718	0,06
197.397	Alternative Loan Trust 2006-19CB Klasse A7	USD	6,000 %	25.08.2036	117.154	0,04
309.498	Alternative Loan Trust 2007-16CB Klasse 1A2	USD	5,102 %	25.08.2037	203.454	0,07
267.644	Alternative Loan Trust 2007-16CB Klasse 4A3	USD	5,202 %	25.08.2037	178.228	0,06
550.000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF Klasse B ^(a)	USD	6,032 %	15.04.2035	547.560	0,18
475.000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2015-UBS7 Klasse AS	USD	3,989 %	15.09.2048	468.434	0,15
243.132	Banc of America Funding 2006-7 Trust Klasse T2A1	USD	5,878 %	25.10.2036	224.867	0,07
570.000	Bank 2017-BNK5 Klasse C	USD	4,211 %	15.06.2060	541.221	0,18
575.000	Bank 2017-BNK6 Klasse A5	USD	3,518 %	15.07.2060	554.760	0,18
1.500.000	Bank 2018-BNK10 Klasse AS	USD	3,898 %	15.02.2061	1.429.574	0,47
775.000	Bank 2018-BNK12 Klasse A4	USD	4,255 %	15.05.2061	756.464	0,25
700.000	Bank 2018-BNK12 Klasse AS	USD	4,342 %	15.05.2061	668.291	0,22
750.000	Bank 2018-BNK13 Klasse AS	USD	4,467 %	15.08.2061	694.184	0,23
1.126.340	Bayview Commercial Asset Trust 2005-2A Klasse A1 ^(a)	USD	5,167 %	25.08.2035	1.076.144	0,35
225.268	Bayview Commercial Asset Trust 2005-2A Klasse A2 ^(a)	USD	5,227 %	25.08.2035	216.305	0,07
900.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Klasse A ^(a)	USD	5,723 %	15.03.2037	848.418	0,28
525.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Klasse B ^(a)	USD	5,778 %	15.03.2037	477.089	0,16
375.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Klasse C ^(a)	USD	5,928 %	15.03.2037	323.478	0,11
575.676	BCAP LLC Trust 2007-AA1 Klasse 2A1	USD	5,062 %	25.03.2037	507.568	0,17
632.991	BCAP LLC Trust 2007-AA3 Klasse 2A1A	USD	5,142 %	25.05.2047	578.779	0,19
925.000	Benchmark Mortgage Trust 2018-B4 Klasse A5	USD	4,121 %	15.07.2051	900.962	0,29
875.000	Braemar Hotels & Resorts Trust 2018-Prime Klasse B ^(a)	USD	5,832 %	15.06.2035	873.693	0,29
600.000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust Klasse A2 ^(a)	USD	3,454 %	10.03.2033	572.210	0,19
206.221	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-14 Klasse A19	USD	6,000 %	25.09.2037	107.802	0,04
459.069	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-15 Klasse 2A2	USD	6,500 %	25.09.2037	188.194	0,06
475.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-P1 Klasse AS	USD	4,033 %	15.09.2048	462.935	0,15
975.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC37 Klasse A4	USD	3,314 %	10.04.2049	954.940	0,31
550.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Klasse AS	USD	3,789 %	15.09.2050	524.643	0,17
1.150.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Klasse D ^(a)	USD	3,000 %	15.09.2050	896.292	0,29
401.618	CitiMortgage Alternative Loan Trust Serie 2006-A7 Klasse 1A1	USD	6,000 %	25.12.2036	365.924	0,12
277.140	CitiMortgage Alternative Loan Trust Serie 2007-A4 Klasse 1A5	USD	5,750 %	25.04.2037	255.718	0,08
890.310	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Klasse A1 ^(a)	USD	5,903 %	25.12.2068	895.474	0,29
228.285	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Klasse A2 ^(a)	USD	6,328 %	25.12.2068	230.389	0,08
500.000	COMM Mortgage Trust 2015-3BP Klasse A ^(a)	USD	3,178 %	10.02.2035	486.541	0,16
1.100.000	COMM Mortgage Trust 2016-DC2 Klasse B	USD	4,811 %	10.02.2049	1.071.781	0,35
313.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 Klasse 2M2 ^(a)	USD	7,857 %	25.04.2042	324.053	0,11

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Dynamic Bond Plus Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
1.015.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Klasse 1B1 ^(a)	USD	7,557 %	25.01.2044	1.039.088	0,34
250.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Klasse 1M2 ^(a)	USD	6,657 %	25.01.2044	252.487	0,08
750.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R02 Klasse 1B1 ^(a)	USD	7,357 %	25.02.2044	768.157	0,25
925.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Klasse 2B1 ^(a)	USD	7,525 %	25.03.2044	949.705	0,31
973.380	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Klasse 2M1 ^(a)	USD	5,875 %	25.03.2044	976.834	0,32
250.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Klasse 2M2 ^(a)	USD	6,675 %	25.03.2044	253.153	0,08
400.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R04 Klasse 1B1 ^(a)	USD	7,057 %	25.05.2044	404.765	0,13
1.475.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R04 Klasse 1M2 ^(a)	USD	6,507 %	25.05.2044	1.485.775	0,49
600.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Klasse 2B1 ^(a)	USD	6,857 %	25.07.2044	604.662	0,20
296.018	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Klasse 2M1 ^(a)	USD	5,857 %	25.07.2044	296.845	0,10
1.350.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Klasse 2M2 ^(a)	USD	6,557 %	25.07.2044	1.360.486	0,45
1.125.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R06 Klasse 1B1 ^(a)	USD	6,907 %	25.09.2044	1.135.334	0,37
1.000.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R06 Klasse 1M2 ^(a)	USD	6,457 %	25.09.2044	1.006.549	0,33
903.314	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX11 Klasse A4	USD	3,766 %	15.04.2051	885.205	0,29
925.000	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX12 Klasse AS	USD	4,463 %	15.08.2051	874.058	0,29
675.000	CSMC 2017-TIME Klasse A ^(a)	USD	3,646 %	13.11.2039	564.704	0,18
203.714	Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust Serie 2007-OA2 Klasse A1	USD	5,697 %	25.04.2047	189.424	0,06
533.815	First Horizon Mortgage Pass-Through Trust 2007-AR2 Klasse 1A2	USD	7,278 %	25.08.2037	170.861	0,06
912.043	HarborView Mortgage Loan Trust 2005-5 Klasse 1A1A	USD	5,345 %	19.07.2045	617.930	0,20
273.908	HarborView Mortgage Loan Trust 2006-3 Klasse 2A1A	USD	4,944 %	19.06.2036	124.574	0,04
727.723	Home Equity Loan Trust 2007-FRE1 Klasse 2AV3	USD	4,932 %	25.04.2037	699.463	0,23
396.209	JP Morgan Alternative Loan Trust 2006-A7 Klasse 1A1	USD	5,022 %	25.12.2036	373.687	0,12
800.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP2 Klasse B	USD	3,460 %	15.08.2049	724.424	0,24
980.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE Klasse A ^(a)	USD	2,949 %	06.09.2038	945.761	0,31
254.713	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Klasse A1 ^(a)	USD	6,361 %	25.05.2054	257.582	0,08
950.000	LCCM 2017-LC26 Klasse A4 ^(a)	USD	3,551 %	12.07.2050	914.744	0,30
94.145	Luminent Mortgage Trust 2006-7 Klasse 1A1	USD	5,062 %	25.12.2036	90.350	0,03
88.102	Luminent Mortgage Trust 2007-1 Klasse 1A1	USD	5,022 %	25.11.2036	79.067	0,03
450.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C29 Klasse C	USD	4,715 %	15.05.2049	428.434	0,14
1.000.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C34 Klasse AS	USD	3,859 %	15.11.2052	921.520	0,30
600.000	Morgan Stanley Capital I 2018-H3 Klasse AS	USD	4,429 %	15.07.2051	581.021	0,19
625.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 Klasse AS	USD	4,637 %	23.10.2051	601.059	0,20
84.104	OBX 2024-NQM1 Trust Klasse A1 ^(a)	USD	6,253 %	25.11.2063	84.696	0,03
18.728	RALI Serie 2005-QS10 Trust Klasse 3A1	USD	5,202 %	25.08.2035	13.769	0,00
115.563	RALI Serie 2006-QS4 Trust Klasse A9	USD	6,000 %	25.04.2036	92.120	0,03
815.528	RALI Serie 2007-QS1 Trust Klasse 2A8	USD	5,002 %	25.01.2037	565.348	0,18
2.638.541	SLM Student Loan Trust 2003-1 Klasse A5A ^(a)	USD	5,741 %	15.12.2032	2.549.453	0,83
448.288	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR3 Klasse 3A1	USD	5,082 %	25.02.2036	222.529	0,07
725.000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Klasse AS	USD	3,740 %	15.08.2050	691.152	0,23
878.842	Verus Securitization Trust 2024-6 Klasse A2 ^(a)	USD	6,053 %	25.07.2069	885.714	0,29
1.026.154	Verus Securitization Trust 2024-INV1 Klasse A1 ^(a)	USD	6,116 %	25.03.2069	1.034.574	0,34
699.650	Verus Securitization Trust 2024-INV1 Klasse A2 ^(a)	USD	6,318 %	25.03.2069	707.560	0,23
550.000	Verus Securitization Trust 2024-INV2 Klasse M1 ^(a)	USD	5,787 %	26.08.2069	547.342	0,18
1.558	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Serie 2005-AR6 Trust Klasse 2A1A	USD	5,162 %	25.04.2045	1.520	0,00
525.435	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Serie 2005-3 Trust Klasse 1CB3	USD	5,152 %	25.05.2035	443.105	0,14
61.880	Wells Fargo Alternative Loan 2007-PA6 Trust Klasse A1	USD	6,576 %	28.12.2037	58.089	0,02
750.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Klasse A5	USD	3,453 %	15.07.2050	721.816	0,24
300.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Klasse B	USD	4,025 %	15.09.2050	282.669	0,09
750.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RB1 Klasse A5	USD	3,635 %	15.03.2050	711.650	0,23
950.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RC1 Klasse D ^(a)	USD	3,250 %	15.01.2060	755.388	0,25
1.200.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C44 Klasse A5	USD	4,212 %	15.05.2051	1.167.501	0,38
900.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C46 Klasse A3	USD	3,888 %	15.08.2051	869.783	0,28
400.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Klasse AS	USD	4,673 %	15.09.2061	388.310	0,13
350.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C48 Klasse D ^(a)	USD	3,000 %	15.01.2052	270.791	0,09
					54.990.276	18,00
NICHT-BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten 130.643.247 USD)					130.565.859	42,74
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten 270.775.733 USD)					269.699.180	88,28
Andere übertragbare Wertpapiere						
Anleihen – 2,07 %						
Cayman-Inseln						
89.250	Transocean, Inc. ^(a)	USD	8,750 %	15.02.2030	93.235	0,03

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Anleihen – (Fortsetzung)							
Vereinigte Staaten von Amerika							
615.000	American Airlines, Inc. ^(a)	USD	7,250 %	15.02.2028	629.865	0,21	
315.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. ^(a)	USD	5,375 %	15.06.2029	308.946	0,10	
335.000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor, Inc. ^(a)	USD	5,875 %	15.08.2027	329.429	0,11	
425.000	Nabors Industries, Inc. ^(a)	USD	9,125 %	31.01.2030	442.667	0,15	
985.000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer, Inc. ^(a)	USD	2,875 %	15.10.2026	940.291	0,31	
2.086.072	State of Illinois	USD	7,350 %	01.07.2035	2.285.933	0,75	
600.000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp. ^(a)	USD	7,000 %	15.09.2028	618.888	0,20	
345.000	TriNet Group, Inc. ^(a)	USD	3,500 %	01.03.2029	316.237	0,10	
345.000	Waste Management, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15.01.2029	335.140	0,11	
					6.207.396	2,04	
ANLEIHEN INSGESAMT					6.300.631	2,07	
(Kosten 6.058.308 USD)							
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT					6.300.631	2,07	
(Kosten 6.058.308 USD)							
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE					329.158.950	107,75	
(Kosten 331.011.518 USD)							
Gedekte hypotheckenbesicherte Termin-Wertpapiere – (3,42 %)							
(1.000.000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	6,000 %	15.12.2054	(1.012.031)	(0,33)	
(2.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,500 %	19.12.2054	(1.711.719)	(0,56)	
(1.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,000 %	19.12.2054	(887.422)	(0,29)	
(1.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,000 %	19.12.2054	(941.172)	(0,31)	
(1.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,500 %	19.12.2054	(965.313)	(0,32)	
(5.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,000 %	15.12.2054	(4.930.078)	(1,61)	
					(10.447.735)	(3,42)	
GEDECKTE HYPOTHEKENBESICHERTE TERMIN-WERTPAPIERE INSGESAMT					(10.447.735)	(3,42)	
(Kosten (10.334.004 USD))							
Terminkontrakte – 0,14 %							
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
EUR							
7	Euro OAT Futures 06.12.2024		Long		934.970	3.029	0,00
1	Deutsche Bundesanleihen 30-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024		Long		147.665	5.339	0,00
					1.082.635	8.368	0,00
USD							
345	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025		Long		37.125.234	172.536	0,06
111	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 20.03.2025		Long		14.114.344	424.935	0,14
					51.239.578	597.471	0,20
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN					605.839	0,20	
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR							
(2)	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024		Short		(284.398)	(2.870)	(0,00)
USD							
(34)	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 20.03.2025		Short		(4.061.937)	(42.456)	(0,02)
(16)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025		Short		(1.779.250)	(10.715)	(0,00)
(148)	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025		Short		(30.501.875)	(72.191)	(0,02)
(38)	US-Schatzanweisungen Ultra-Long 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025		Short		(4.361.094)	(57.800)	(0,02)
					(40.704.156)	(183.162)	(0,06)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN					(186.032)	(0,06)	
Devisentermingeschäfte – 0,42 %							
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals	
COP	4.345.984.746	USD	984.010	02.12.2024	665	0,00	

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	987.932	COP	4.345.984.746	02.12.2024	3.255	0,00
USD	35.385.313	EUR	32.807.708	02.12.2024	766.633	0,25
USD	5.271.924	BRL	30.429.412	03.12.2024	239.357	0,09
USD	1.241.946	TWD	39.493.887	05.12.2024	25.985	0,01
AUD	19.179.247	USD	12.474.182	06.12.2024	22.382	0,01
CHF	5.597.474	EUR	6.007.640	06.12.2024	10.886	0,00
CNH	9.460.058	USD	1.302.893	06.12.2024	1.901	0,00
CZK	27.698.995	EUR	1.095.314	06.12.2024	1.520	0,00
EUR	27.631.749	USD	29.090.947	06.12.2024	69.449	0,02
GBP	6.301.066	EUR	7.569.721	06.12.2024	6.892	0,00
MXN	38.443.775	USD	1.859.908	06.12.2024	28.035	0,01
NZD	33.797.175	AUD	30.666.088	06.12.2024	37.949	0,01
NZD	3.286.693	USD	1.921.782	06.12.2024	25.013	0,01
SEK	76.402.819	EUR	6.631.861	06.12.2024	7.666	0,00
USD	9.242.665	HUF	3.529.768.814	06.12.2024	230.936	0,08
COP	2.216.658.636	USD	499.810	09.12.2024	1.998	0,00
PLN	9.221.835	EUR	2.128.525	09.12.2024	18.882	0,01
USD	2.131.220	KRW	2.972.087.378	09.12.2024	3.057	0,00
USD	1.215.132	TWD	39.443.668	09.12.2024	461	0,00
USD	11.662.082	JPY	1.653.124.655	10.12.2024	629.174	0,21
USD	13.607.966	TWD	437.551.838	10.12.2024	132.808	0,04
USD	4.107.819	CAD	5.734.927	11.12.2024	15.687	0,01
USD	998.724	COP	4.353.935.142	12.12.2024	13.492	0,00
USD	1.123.564	KRW	1.555.349.576	12.12.2024	9.959	0,00
USD	2.497.710	TWD	80.051.596	12.12.2024	32.036	0,02
EUR	7.098.381	USD	7.471.756	13.12.2024	21.510	0,01
COP	6.713.830.556	USD	1.494.620	16.12.2024	23.770	0,01
KRW	5.246.671.170	USD	3.736.591	16.12.2024	20.586	0,01
USD	2.849.418	GBP	2.131.517	16.12.2024	144.772	0,05
CAD	3.488.518	EUR	2.332.000	18.12.2024	27.659	0,01
CHF	5.000.987	EUR	5.341.000	18.12.2024	42.756	0,01
COP	2.921.963.422	USD	654.885	18.12.2024	5.756	0,00
EUR	1.160.000	HUF	463.617.200	18.12.2024	41.674	0,01
ILS	4.129.306	USD	1.109.316	18.12.2024	25.443	0,00
NOK	14.525.861	EUR	1.241.998	18.12.2024	1.585	0,00
PLN	9.900.676	EUR	2.264.000	18.12.2024	40.398	0,02
TRY	19.722.038	USD	530.733	18.12.2024	29.254	0,01
USD	10.357.673	AUD	15.518.166	18.12.2024	245.458	0,08
USD	237.315	BRL	1.307.962	18.12.2024	21.404	0,01
USD	30.520.489	CAD	41.766.026	18.12.2024	709.725	0,23
USD	7.340.157	CHF	6.251.079	18.12.2024	237.630	0,07
USD	644.258	CLP	581.965.736	18.12.2024	49.892	0,01
USD	14.409.130	CNH	101.990.245	18.12.2024	332.752	0,11
USD	2.201.304	COP	9.587.788.959	18.12.2024	33.553	0,02
USD	10.521.537	CZK	239.241.027	18.12.2024	520.813	0,17
USD	47.922.851	EUR	43.090.092	18.12.2024	2.425.259	0,78
USD	28.216.010	GBP	21.588.679	18.12.2024	822.520	0,25
USD	2.723.816	HUF	978.885.194	18.12.2024	225.731	0,08
USD	14.431.626	INR	1.216.862.257	18.12.2024	60.653	0,01
USD	21.452.053	JPY	3.082.359.096	18.12.2024	857.361	0,28
USD	5.821.863	KRW	7.956.769.864	18.12.2024	123.477	0,04
USD	2.857.503	MXN	57.672.809	18.12.2024	31.455	0,02
USD	5.370.372	NOK	56.998.296	18.12.2024	218.365	0,07
USD	19.110.109	NZD	30.926.871	18.12.2024	788.188	0,26
USD	8.571.934	PLN	33.452.210	18.12.2024	358.487	0,12
USD	11.763.606	SEK	120.551.183	18.12.2024	700.533	0,23
USD	10.353.927	SGD	13.533.516	18.12.2024	252.484	0,10
USD	3.351.188	TWD	106.497.085	18.12.2024	69.576	0,03
USD	3.372.149	ZAR	60.382.999	18.12.2024	29.779	0,01
TWD	40.153.418	USD	1.234.920	19.12.2024	2.459	0,00
USD	493.764	KRW	687.714.945	19.12.2024	1.224	0,00
USD	3.459.969	MXN	68.744.117	19.12.2024	91.970	0,03
USD	1.234.920	TWD	40.060.799	19.12.2024	395	0,00
TWD	42.053.999	USD	1.294.016	20.12.2024	2.024	0,00
USD	298.548	CNH	2.160.246	20.12.2024	371	0,00
USD	61.147	TWD	1.980.229	20.12.2024	119	0,00
USD	860.328	INR	72.407.785	23.12.2024	5.423	0,00
USD	1.226.151	TWD	39.690.511	23.12.2024	2.691	0,00
USD	2.142.041	TWD	69.357.771	27.12.2024	3.484	0,00
USD	1.004.443	ZAR	17.433.717	30.12.2024	40.522	0,01
TWD	45.661.884	USD	1.405.630	31.12.2024	2.693	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	977.922	KRW	1.363.711.978	31.12.2024	729	0,00
USD	1.405.630	TWD	45.548.829	31.12.2024	793	0,00
TWD	31.978.159	USD	984.398	02.01.2025	2.026	0,00
USD	1.529.863	BRL	8.920.505	03.01.2025	59.895	0,02
USD	1.428.506	BRL	8.356.761	06.01.2025	51.956	0,02
USD	1.619.802	SEK	16.760.069	08.01.2025	79.687	0,03
USD	12.550.643	KRW	17.459.913.586	10.01.2025	34.301	0,01
USD	3.360.310	CAD	4.628.743	13.01.2025	53.160	0,02
USD	5.100.287	CNH	36.110.028	13.01.2025	110.663	0,04
USD	31.456.657	EUR	29.018.881	16.01.2025	776.860	0,26
MXN	78.882.596	USD	3.783.882	21.01.2025	60.226	0,02
USD	4.521.921	EUR	4.269.147	21.01.2025	7.453	0,01
USD	878.778	HKD	6.819.984	21.01.2025	2.058	0,00
USD	11.868.575	EUR	11.181.400	23.01.2025	43.631	0,01
USD	3.188.335	EUR	2.927.764	03.02.2025	90.595	0,03
PLN	15.971.359	EUR	3.656.946	05.02.2025	42.816	0,01
CZK	39.427.867	EUR	1.555.340	06.02.2025	4.351	0,00
NZD	345.815	USD	201.612	12.02.2025	3.383	0,00
USD	8.590.147	EUR	8.048.484	12.02.2025	70.586	0,02
PLN	19.732.378	USD	4.795.820	14.02.2025	36.193	0,01
ZAR	27.247.519	USD	1.494.653	14.02.2025	5.689	0,00
COP	11.333.492.125	USD	2.490.877	18.02.2025	51.658	0,02
TWD	179.229.755	USD	5.547.191	20.02.2025	16.309	0,01
USD	1.645.859	AUD	2.478.703	26.02.2025	30.160	0,01
CNH	10.370.515	USD	1.434.770	28.02.2025	1.044	0,00
EUR	6.455.556	USD	6.817.067	28.02.2025	21.771	0,01
MXN	77.801.439	USD	3.711.015	28.02.2025	57.874	0,02
USD	752.842	AUD	1.129.038	03.03.2025	16.893	0,01
USD	4.755.450	SGD	6.227.963	12.03.2025	89.345	0,03
NZD	4.099.372	AUD	3.727.000	18.03.2025	1.829	0,00
USD	1.172.180	AUD	1.748.005	19.03.2025	32.755	0,01
USD	463.774	CAD	638.366	19.03.2025	6.588	0,00
USD	4.011.537	CHF	3.352.934	19.03.2025	162.712	0,06
USD	3.651.667	CNH	25.251.538	19.03.2025	152.122	0,05
USD	841.301	GBP	647.970	19.03.2025	19.342	0,00
USD	2.941.508	INR	248.920.142	19.03.2025	16.455	0,00
USD	958.030	JPY	140.018.975	19.03.2025	12.104	0,00
USD	747.959	MXN	15.087.090	19.03.2025	19.251	0,00
USD	1.069.598	NOK	11.485.588	19.03.2025	31.282	0,01
USD	1.252.316	NZD	1.987.336	19.03.2025	73.651	0,02
USD	1.900.197	PLN	7.323.160	19.03.2025	109.247	0,04
USD	619.000	SEK	6.307.734	19.03.2025	36.892	0,01
UNREALISierter GEWINN AUS DEWISENTERMINGESCHÄFTEN					14.526.046	4,76

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	32.857.067	USD	35.198.982	02.12.2024	(528.218)	(0,17)
BRL	30.407.380	USD	5.251.093	03.12.2024	(222.170)	(0,09)
TWD	39.449.622	USD	1.215.132	05.12.2024	(534)	(0,00)
AUD	16.714.957	NZD	18.419.242	06.12.2024	(19.291)	(0,01)
COP	28.291.992.779	USD	6.555.605	06.12.2024	(148.149)	(0,05)
EUR	921.000	CZK	23.281.498	06.12.2024	(888)	(0,00)
EUR	7.443.279	GBP	6.205.505	06.12.2024	(19.071)	(0,01)
EUR	2.166.545	PLN	9.346.766	06.12.2024	(9.947)	(0,00)
EUR	921.000	SEK	10.635.616	06.12.2024	(3.373)	(0,00)
HUF	3.424.852.330	USD	8.909.778	06.12.2024	(165.908)	(0,05)
USD	2.445.817	CAD	3.448.214	06.12.2024	(14.223)	(0,01)
USD	4.278.246	CNH	31.030.789	06.12.2024	(1.728)	(0,00)
USD	7.197.057	COP	31.969.524.843	06.12.2024	(43.272)	(0,02)
USD	20.768.440	EUR	19.777.064	06.12.2024	(102.734)	(0,04)
USD	975.292	MXN	20.000.816	06.12.2024	(6.932)	(0,00)
USD	9.775.957	NZD	16.663.115	06.12.2024	(94.045)	(0,04)
USD	3.364.515	SGD	4.527.843	06.12.2024	(13.278)	(0,00)
EUR	2.487.461	PLN	10.840.357	09.12.2024	(37.649)	(0,01)
KRW	8.602.887.054	USD	6.161.546	09.12.2024	(1.448)	(0,00)
TWD	76.309.573	USD	2.371.200	09.12.2024	(21.240)	(0,01)
USD	2.131.239	ZAR	38.618.050	09.12.2024	(8.173)	(0,00)
ZAR	35.409.865	USD	1.976.266	09.12.2024	(14.585)	(0,01)
JPY	1.653.228.826	USD	11.199.235	10.12.2024	(165.631)	(0,05)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
TWD	34.474.073	USD	1.096.329	10.12.2024	(34.641)	(0,01)
KRW	1.744.088.191	USD	1.250.063	12.12.2024	(1.325)	(0,00)
TWD	76.213.667	USD	2.372.837	12.12.2024	(25.375)	(0,00)
TWD	80.882.460	USD	2.498.416	13.12.2024	(6.974)	(0,00)
GBP	1.266.159	USD	1.642.795	16.12.2024	(36.188)	(0,01)
USD	1.245.503	KRW	1.743.205.383	16.12.2024	(2.818)	(0,00)
AUD	22.663.321	USD	15.423.036	18.12.2024	(654.772)	(0,21)
BRL	3.576.810	USD	639.682	18.12.2024	(49.241)	(0,02)
CAD	29.962.436	USD	22.056.664	18.12.2024	(670.791)	(0,22)
CHF	10.856.447	USD	12.849.614	18.12.2024	(514.423)	(0,18)
CLP	158.231.152	USD	166.482	18.12.2024	(4.879)	(0,00)
CNH	102.973.172	USD	14.673.809	18.12.2024	(461.769)	(0,16)
CNY	5.391.333	USD	774.000	18.12.2024	(23.257)	(0,01)
CZK	29.192.942	EUR	1.156.000	18.12.2024	(267)	(0,00)
CZK	71.765.575	USD	3.118.899	18.12.2024	(118.963)	(0,03)
EUR	8.787.469	CHF	8.276.521	18.12.2024	(125.419)	(0,04)
EUR	2.053.522	NOK	24.314.522	18.12.2024	(29.505)	(0,01)
EUR	455.000	SEK	5.275.873	18.12.2024	(3.749)	(0,00)
EUR	39.962.401	USD	44.266.550	18.12.2024	(2.071.397)	(0,67)
GBP	17.720.629	USD	23.271.408	18.12.2024	(786.019)	(0,24)
HUF	434.126.363	EUR	1.057.697	18.12.2024	(8.914)	(0,00)
HUF	512.518.590	USD	1.386.634	18.12.2024	(78.702)	(0,03)
INR	1.076.914.756	USD	12.802.380	18.12.2024	(84.165)	(0,03)
JPY	3.722.296.671	USD	25.719.341	18.12.2024	(848.923)	(0,27)
KRW	3.743.646.020	USD	2.701.921	18.12.2024	(20.842)	(0,01)
MXN	14.878.786	USD	747.959	18.12.2024	(18.877)	(0,00)
NOK	124.770.352	USD	11.601.068	18.12.2024	(323.227)	(0,10)
NZD	24.903.789	USD	15.358.069	18.12.2024	(604.388)	(0,21)
PLN	22.146.584	USD	5.728.197	18.12.2024	(290.596)	(0,10)
SEK	43.700.216	EUR	3.837.206	18.12.2024	(41.194)	(0,01)
SEK	77.832.482	USD	7.597.531	18.12.2024	(454.785)	(0,15)
SGD	18.643.295	USD	14.355.322	18.12.2024	(439.930)	(0,15)
TWD	114.288.315	USD	3.554.215	18.12.2024	(32.523)	(0,02)
USD	415.853	ILS	1.558.894	18.12.2024	(12.541)	(0,00)
ZAR	35.797.667	USD	2.032.318	18.12.2024	(50.816)	(0,01)
KRW	688.998.732	USD	493.764	19.12.2024	(304)	(0,00)
MXN	66.910.127	USD	3.367.662	19.12.2024	(89.517)	(0,03)
INR	68.537.919	USD	810.783	20.12.2024	(1.443)	(0,00)
USD	493.186	COP	2.188.757.604	20.12.2024	(1.543)	(0,00)
INR	107.964.024	USD	1.280.788	23.12.2024	(6.077)	(0,00)
TWD	79.551.883	USD	2.452.504	23.12.2024	(318)	(0,00)
ZAR	16.356.530	USD	942.381	30.12.2024	(38.019)	(0,01)
BRL	11.288.298	USD	1.925.378	06.01.2025	(65.936)	(0,02)
AUD	976.182	USD	653.341	07.01.2025	(17.123)	(0,00)
TWD	27.800.308	USD	878.367	07.01.2025	(20.278)	(0,01)
USD	12.174.963	TWD	394.719.699	07.01.2025	(8.520)	(0,01)
JPY	134.863.586	USD	913.173	09.01.2025	(9.354)	(0,00)
KRW	670.627.269	USD	500.524	10.01.2025	(19.777)	(0,01)
CAD	2.097.903	USD	1.523.006	13.01.2025	(24.094)	(0,01)
CNH	30.444.384	USD	4.228.387	13.01.2025	(21.633)	(0,01)
MXN	36.842.322	USD	1.812.660	13.01.2025	(14.977)	(0,01)
USD	2.618.982	MXN	54.527.199	13.01.2025	(41.618)	(0,01)
EUR	8.588.514	USD	9.317.180	16.01.2025	(237.096)	(0,08)
CNH	30.269.260	USD	4.204.064	21.01.2025	(19.979)	(0,01)
EUR	1.868.876	USD	2.044.551	21.01.2025	(68.282)	(0,02)
HKD	6.820.146	USD	878.799	21.01.2025	(2.058)	(0,00)
USD	3.671.860	MXN	76.510.537	21.01.2025	(56.653)	(0,02)
CNH	30.192.031	USD	4.198.878	23.01.2025	(25.086)	(0,01)
EUR	5.457.118	USD	5.948.687	23.01.2025	(177.486)	(0,06)
NZD	4.598.310	USD	2.776.919	23.01.2025	(51.665)	(0,02)
USD	1.956.270	NZD	3.355.523	23.01.2025	(32.429)	(0,01)
CNH	12.967.246	USD	1.801.757	27.01.2025	(8.818)	(0,00)
USD	2.096.590	CNH	15.177.216	27.01.2025	(1.915)	(0,00)
CHF	1.492.315	USD	1.707.274	10.02.2025	(1.111)	(0,00)
CNH	26.792.677	USD	3.742.883	10.02.2025	(36.092)	(0,01)
NZD	5.799.325	USD	3.452.338	10.02.2025	(14.657)	(0,01)
USD	2.406.139	CNH	17.421.649	10.02.2025	(4.162)	(0,00)
EUR	5.057.620	USD	5.476.896	12.02.2025	(123.254)	(0,04)
USD	818.171	NZD	1.390.005	12.02.2025	(5.806)	(0,00)
HUF	927.784.779	USD	2.404.522	13.02.2025	(42.820)	(0,01)
KRW	6.948.888.448	USD	4.996.325	13.02.2025	(7.158)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
NZD	3.113.945	USD	1.849.683	14.02.2025	(3.734)	(0,00)
USD	4.707.786	PLN	19.370.161	14.02.2025	(35.528)	(0,01)
CZK	46.066.059	EUR	1.833.840	24.02.2025	(13.365)	(0,00)
EUR	258.858	CZK	6.555.847	24.02.2025	(346)	(0,00)
AUD	3.302.154	USD	2.232.256	26.02.2025	(79.805)	(0,03)
BRL	10.298.289	USD	1.746.065	26.02.2025	(62.991)	(0,02)
AUD	2.885.318	USD	1.972.115	03.03.2025	(91.355)	(0,03)
KRW	581.884.507	USD	437.985	12.03.2025	(19.528)	(0,01)
SGD	5.908.365	USD	4.567.735	12.03.2025	(141.079)	(0,05)
TWD	22.636.924	USD	719.546	12.03.2025	(15.337)	(0,01)
USD	11.214.803	KRW	15.684.272.208	12.03.2025	(64.377)	(0,02)
AUD	712.241	USD	489.953	19.03.2025	(25.683)	(0,01)
CAD	4.179.108	USD	3.040.687	19.03.2025	(47.686)	(0,01)
CHF	1.770.019	USD	2.086.376	19.03.2025	(54.575)	(0,02)
CLP	582.618.475	USD	644.258	19.03.2025	(50.044)	(0,01)
CNH	6.135.854	USD	861.813	19.03.2025	(11.461)	(0,00)
COP	679.948.046	USD	158.365	19.03.2025	(6.359)	(0,00)
CZK	72.423.071	USD	3.188.435	19.03.2025	(153.926)	(0,05)
EUR	3.411.370	USD	3.833.322	19.03.2025	(215.549)	(0,07)
GBP	340.139	USD	432.331	19.03.2025	(859)	(0,00)
HUF	345.312.581	USD	966.965	19.03.2025	(89.424)	(0,03)
KRW	1.274.599.902	USD	962.522	19.03.2025	(45.527)	(0,02)
NOK	1.315.106	USD	124.973	19.03.2025	(6.085)	(0,00)
NZD	400.998	USD	245.463	19.03.2025	(7.636)	(0,00)
SEK	4.735.739	USD	470.811	19.03.2025	(33.774)	(0,01)
SGD	1.367.882	USD	1.074.121	19.03.2025	(48.951)	(0,02)
TWD	33.214.883	USD	1.072.188	19.03.2025	(38.140)	(0,01)
USD	699.316	ILS	2.588.230	19.03.2025	(13.811)	(0,00)

UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN **(13.248.675)** **(4,34)**

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (2,33 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	3.994.533	GBP	3.112.600	16.12.2024	45.007	0,01
USD	397.433	JPY	58.707.490	09.01.2025	3.992	0,00
USD	860.257	EUR	797.551	16.01.2025	17.057	0,01

UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN **66.056** **0,02**

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
GBP	79.863.018	USD	106.801.018	16.12.2024	(5.464.168)	(1,79)
AUD	151.862	USD	102.197	07.01.2025	(3.223)	(0,00)
SEK	552.078	USD	53.356	08.01.2025	(2.624)	(0,00)
JPY	5.073.825.963	USD	34.393.107	09.01.2025	(389.704)	(0,12)
EUR	45.884.393	USD	49.833.441	16.01.2025	(1.322.824)	(0,44)
CHF	4.105.014	USD	4.696.256	10.02.2025	(2.995)	(0,00)
USD	60.285	CHF	53.015	10.02.2025	(327)	(0,00)

UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN **(7.185.865)** **(2,35)**

Optionen – (0,48 %)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen						
AUD						
7.479.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 0,64	6.435	66.214	0,02
7.558.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 0,67	69.743	190.998	0,06
11.558.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 27.02.2025	Ausübungspreis 0,65	5.062	112.191	0,04
				81.240	369.403	0,12
EUR						
8.540.000	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 11.05.2026	Ausübungspreis 1,95	15.991	127.871	0,04
8.630.000	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 11.11.2026	Ausübungspreis 2,00	18.383	156.802	0,05
4.616.000	Call EUR / Put CZK	Verfalltag 04.02.2025	Ausübungspreis 25,54	(30.244)	12.849	0,00
4.572.000	Call EUR / Put CZK	Verfalltag 20.02.2025	Ausübungspreis 25,20	(9.167)	40.457	0,01
9.251.000	Call EUR / Put CZK	Verfalltag 20.02.2025	Ausübungspreis 25,60	(28.018)	28.416	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen – (Fortsetzung)						
EUR – (Fortsetzung)						
9.246.000	Call EUR / Put PLN	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 4,39	(51.041)	1.161	0,00
9.186.000	Call EUR / Put PLN	Verfalltag 03.02.2025	Ausübungspreis 4,37	(71.244)	53.428	0,02
13.775.250	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,04	(65.324)	1.759	0,00
13.682.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	(25.431)	34.606	0,01
13.740.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	(49.796)	9.642	0,00
13.874.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	(35.603)	20.027	0,01
18.446.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 1,05	(28.593)	64.758	0,02
4.594.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 1,05	(11.825)	33.473	0,01
4.616.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 1,09	97.529	151.248	0,05
13.916.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 1,07	143.168	248.015	0,08
4.489.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 1,09	86.950	149.327	0,05
13.667.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 10.02.2025	Ausübungspreis 1,07	171.726	323.213	0,11
13.767.774	Put EUR / Call USD	Verfalltag 26.02.2025	Ausübungspreis 1,04	(15.484)	123.224	0,04
4.578.420	Put EUR / Call USD	Verfalltag 26.02.2025	Ausübungspreis 1,05	(5.994)	50.993	0,02
				105.983	1.631.269	0,53
GBP						
7.624.000	Put GBP / Call USD	Verfalltag 20.01.2025	Ausübungspreis 1,26	(9.328)	76.261	0,03
NZD						
16.457.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 0,58	(58.825)	55.522	0,02
16.593.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 0,59	9.777	112.226	0,04
16.423.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 06.02.2025	Ausübungspreis 0,59	(9.583)	125.979	0,04
8.239.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 12.02.2025	Ausübungspreis 0,59	(7.287)	65.113	0,02
				(65.918)	358.840	0,12
USD						
14.000.000	Call 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 3,50	24.234	73.794	0,02
7.346.000	Call USD / Put BRL	Verfalltag 02.01.2025	Ausübungspreis 6,08	43.694	144.555	0,05
9.703.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 7,39	(45.305)	8.985	0,00
9.818.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 7,39	(39.606)	14.442	0,00
9.799.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 7,38	(40.499)	16.746	0,01
9.851.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 06.02.2025	Ausübungspreis 7,21	16.323	106.657	0,04
9.653.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 06.02.2025	Ausübungspreis 7,31	(11.265)	48.197	0,02
4.834.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 26.02.2025	Ausübungspreis 7,33	(3.461)	29.313	0,01
9.898.000	Call USD / Put COP	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 4.490,00	(83.351)	16.312	0,01
7.321.000	Call USD / Put COP	Verfalltag 13.02.2025	Ausübungspreis 4.625,00	(66.980)	92.655	0,03
7.647.000	Call USD / Put HUF	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 367,00	404.916	481.050	0,16
7.392.000	Call USD / Put HUF	Verfalltag 11.02.2025	Ausübungspreis 392,00	43.783	165.766	0,05
20.233.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 08.01.2025	Ausübungspreis 1.373,10	209.998	416.719	0,14
14.784.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 11.02.2025	Ausübungspreis 1.411,00	(19.426)	158.780	0,05
20.503.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.374,50	250.649	507.859	0,17
9.856.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.420,00	(16.262)	108.781	0,04
9.819.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.440,00	(33.954)	74.477	0,02
4.945.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 20,54	(13.500)	86.656	0,03
10.946.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 16.01.2025	Ausübungspreis 21,17	(103.484)	106.351	0,03
10.866.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 26.02.2025	Ausübungspreis 21,34	(63.479)	176.116	0,06
10.252.000	Call USD / Put SGD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1,33	103.945	161.356	0,05
20.509.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 32,00	130.704	299.083	0,10
20.233.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 32,65	(126.841)	15.579	0,01
20.529.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 32,30	6.159	185.254	0,06
19.637.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 32,65	(42.946)	75.956	0,02
14.517.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 18.02.2025	Ausübungspreis 32,63	(33.288)	102.940	0,03
20.503.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 32,30	19.519	242.509	0,08
4.826.000	Call USD / Put USD	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 6,00	93.200	196.095	0,06
4.909.000	Call USD / Put ZAR	Verfalltag 12.02.2025	Ausübungspreis 18,75	(30.873)	57.946	0,02
9.703.000	Put USD / Call CNH	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 7,02	(107.577)	5.463	0,00
10.252.000	Put USD / Call KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.325,80	(7.187)	37.369	0,01
10.252.000	Put USD / Call SGD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1,26	(16.085)	6.059	0,00
10.254.000	Put USD / Call TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 31,40	(57.453)	10	0,00
				384.302	4.219.830	1,38

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT (Kosten 6.159.323 USD)					6.655.603	2,18
Verkaufte Optionen						
AUD						
(6.682.000)	Call AUD / Put NZD	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 1,10	21.437	(4.071)	(0,00)
(6.687.000)	Call AUD / Put NZD	Verfalltag 19.12.2024	Ausübungspreis 1,10	14.016	(11.568)	(0,00)
Verkaufte Optionen – (Fortsetzung)						
AUD – (Fortsetzung)						
(6.728.000)	Call AUD / Put NZD	Verfalltag 23.12.2024	Ausübungspreis 1,10	564	(20.305)	(0,01)
(6.751.000)	Call AUD / Put NZD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 1,10	5.986	(17.836)	(0,00)
(6.682.000)	Put AUD / Call NZD	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 1,10	6.926	(18.581)	(0,01)
(6.687.000)	Put AUD / Call NZD	Verfalltag 19.12.2024	Ausübungspreis 1,10	(2.811)	(28.394)	(0,01)
(6.728.000)	Put AUD / Call NZD	Verfalltag 23.12.2024	Ausübungspreis 1,10	1.449	(19.420)	(0,01)
(6.751.000)	Put AUD / Call NZD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 1,10	(7.210)	(31.032)	(0,01)
(7.558.000)	Put AUD / Call USD	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 0,67	(40.878)	(190.998)	(0,06)
				(521)	(342.205)	(0,11)
EUR						
(5.780.000)	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 2,42	(90.809)	(137.584)	(0,05)
(5.660.000)	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 2,34	(54.339)	(97.629)	(0,03)
(5.580.000)	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 2,34	(56.399)	(100.458)	(0,03)
(5.530.000)	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 27.12.2024	Ausübungspreis 2,22	(17.404)	(57.113)	(0,02)
(2.520.000)	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 11.05.2026	Ausübungspreis 2,07	(11.595)	(124.478)	(0,04)
(2.540.000)	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 11.11.2026	Ausübungspreis 2,08	(12.726)	(153.228)	(0,05)
(4.116.000)	Call EUR / Put CHF	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 0,94	21.061	(0)	(0,00)
(4.066.000)	Call EUR / Put CHF	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 0,94	25.321	(1.394)	(0,00)
(4.126.000)	Call EUR / Put CHF	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 0,94	21.548	(4.911)	(0,00)
(4.122.000)	Call EUR / Put CHF	Verfalltag 23.12.2024	Ausübungspreis 0,93	3.965	(27.420)	(0,01)
(4.572.000)	Call EUR / Put CZK	Verfalltag 20.02.2025	Ausübungspreis 25,20	17.780	(40.457)	(0,01)
(4.116.000)	Call EUR / Put GBP	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 0,83	18.740	(0)	(0,00)
(4.066.000)	Call EUR / Put GBP	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 0,83	21.812	(4.140)	(0,00)
(4.150.000)	Call EUR / Put GBP	Verfalltag 12.12.2024	Ausübungspreis 0,83	(943)	(25.530)	(0,01)
(9.246.000)	Call EUR / Put PLN	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 4,39	33.542	(1.161)	(0,00)
(4.116.000)	Call EUR / Put SEK	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 11,55	21.592	(0)	(0,00)
(4.066.000)	Call EUR / Put SEK	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 11,66	26.786	(584)	(0,00)
(4.126.000)	Call EUR / Put SEK	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 11,58	19.619	(7.388)	(0,00)
(4.122.000)	Call EUR / Put SEK	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 11,59	15.205	(12.914)	(0,00)
(5.780.000)	Put 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 2,42	46.592	(182)	(0,00)
(5.660.000)	Put 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 2,34	39.213	(4.077)	(0,00)
(5.580.000)	Put 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 2,34	36.580	(7.480)	(0,00)
(5.530.000)	Put 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 27.12.2024	Ausübungspreis 2,22	16.411	(23.298)	(0,01)
(4.116.000)	Put EUR / Call CHF	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 0,94	(19.296)	(40.357)	(0,01)
(4.066.000)	Put EUR / Call CHF	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 0,94	(20.874)	(47.590)	(0,02)
(4.126.000)	Put EUR / Call CHF	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 0,94	(17.222)	(43.681)	(0,01)
(4.122.000)	Put EUR / Call CHF	Verfalltag 23.12.2024	Ausübungspreis 0,93	582	(30.803)	(0,01)
(4.116.000)	Put EUR / Call GBP	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 0,83	16.742	(1.998)	(0,00)
(4.066.000)	Put EUR / Call GBP	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 0,83	7.989	(17.964)	(0,01)
(4.150.000)	Put EUR / Call GBP	Verfalltag 12.12.2024	Ausübungspreis 0,83	15.097	(9.489)	(0,00)
(4.116.000)	Put EUR / Call SEK	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 11,55	5.665	(15.927)	(0,01)
(4.066.000)	Put EUR / Call SEK	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 11,66	(28.441)	(55.810)	(0,02)
(4.126.000)	Put EUR / Call SEK	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 11,58	(8.319)	(35.326)	(0,01)
(4.122.000)	Put EUR / Call SEK	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 11,59	(17.016)	(45.135)	(0,02)
(13.775.250)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,04	13.208	(1.759)	(0,00)
(13.682.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	70.419	(34.606)	(0,01)
(13.740.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	106.409	(9.642)	(0,00)
(13.874.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	28.152	(20.027)	(0,01)
(4.594.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 1,05	6.634	(33.473)	(0,01)
(4.616.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 1,09	(47.829)	(151.248)	(0,05)
(13.916.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 1,07	33.680	(248.015)	(0,08)
(4.489.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 1,09	(85.559)	(149.327)	(0,05)
(6.862.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 30.01.2025	Ausübungspreis 1,09	(117.540)	(211.337)	(0,07)
(13.667.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 10.02.2025	Ausübungspreis 1,07	(63.902)	(323.213)	(0,11)
				20.131	(2.358.153)	(0,77)
GBP						
(7.624.000)	Put GBP / Call USD	Verfalltag 20.01.2025	Ausübungspreis 1,23	5.852	(30.532)	(0,01)
NZD						
(16.593.000)	Put NZD / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 0,59	92.234	(112.226)	(0,04)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Dynamic Bond Plus Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
USD						
(6.660.000)	Call 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 3,94	(45.642)	(119.568)	(0,04)
(6.540.000)	Call 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 3,87	(32.829)	(95.040)	(0,03)
(6.440.000)	Call 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 3,92	(60.115)	(122.422)	(0,04)
(6.380.000)	Call 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 27.12.2024	Ausübungspreis 3,77	(13.616)	(70.079)	(0,02)
(7.346.000)	Call USD / Put BRL	Verfalltag 02.01.2025	Ausübungspreis 6,08	(99.230)	(144.554)	(0,05)
(8.690.000)	Call USD / Put CAD	Verfalltag 10.12.2024	Ausübungspreis 1,40	(9.559)	(53.400)	(0,02)
Verkaufte Optionen – (Fortsetzung)						
USD – (Fortsetzung)						
(4.344.000)	Call USD / Put CAD	Verfalltag 24.12.2024	Ausübungspreis 1,40	(2.550)	(31.459)	(0,01)
(9.703.000)	Call USD / Put CNH	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 7,39	25.655	(8.985)	(0,00)
(9.851.000)	Call USD / Put CNH	Verfalltag 06.02.2025	Ausübungspreis 7,21	17.151	(106.657)	(0,04)
(9.898.000)	Call USD / Put COP	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 4.490,00	119.251	(16.312)	(0,01)
(7.647.000)	Call USD / Put HUF	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 367,00	(325.854)	(481.050)	(0,16)
(10.117.000)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 08.01.2025	Ausübungspreis 1.334,70	(230.566)	(444.328)	(0,15)
(5.058.250)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 08.01.2025	Ausübungspreis 1.373,10	14.790	(104.180)	(0,03)
(15.174.750)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 08.01.2025	Ausübungspreis 1.373,10	20.956	(312.539)	(0,10)
(10.252.000)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.325,80	(252.353)	(511.728)	(0,17)
(10.251.500)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.374,50	19.898	(253.930)	(0,08)
(10.251.500)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.374,50	63.887	(253.930)	(0,08)
(9.856.000)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.420,00	43.987	(108.781)	(0,04)
(4.945.000)	Call USD / Put MXN	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 20,54	62.238	(86.656)	(0,03)
(10.946.000)	Call USD / Put MXN	Verfalltag 16.01.2025	Ausübungspreis 21,17	56.963	(106.351)	(0,04)
(4.450.000)	Call USD / Put SGD	Verfalltag 10.12.2024	Ausübungspreis 1,32	(42.753)	(71.178)	(0,02)
(10.252.000)	Call USD / Put SGD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1,33	(85.902)	(161.356)	(0,05)
(10.254.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 31,40	(169.386)	(336.987)	(0,11)
(20.509.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 32,00	6.440	(299.083)	(0,10)
(10.116.500)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 32,65	45.636	(7.790)	(0,00)
(10.116.500)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 32,65	30.390	(7.790)	(0,00)
(10.265.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 31,62	(86.195)	(262.661)	(0,09)
(20.529.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 32,30	36.460	(185.254)	(0,06)
(19.637.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 32,65	49.426	(75.956)	(0,03)
(10.252.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 31,40	(75.055)	(298.405)	(0,10)
(6.660.000)	Put 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 3,94	71.255	(2.671)	(0,00)
(6.540.000)	Put 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 3,87	47.767	(14.445)	(0,01)
(6.440.000)	Put 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 3,92	47.912	(14.395)	(0,00)
(6.380.000)	Put 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 27.12.2024	Ausübungspreis 3,77	14.536	(41.927)	(0,01)
(4.344.000)	Put USD / Call CAD	Verfalltag 24.12.2024	Ausübungspreis 1,40	6.950	(21.959)	(0,01)
(9.703.000)	Put USD / Call CNH	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 7,02	45.469	(5.463)	(0,00)
(9.818.000)	Put USD / Call CNH	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 7,02	42.973	(9.023)	(0,00)
(9.799.000)	Put USD / Call CNH	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 7,01	44.360	(9.054)	(0,00)
(4.450.000)	Put USD / Call SGD	Verfalltag 10.12.2024	Ausübungspreis 1,32	27.299	(1.126)	(0,00)
(10.252.000)	Put USD / Call SGD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1,26	47.303	(6.059)	(0,00)
				(522.653)	(5.264.531)	(1,73)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT						
(Kosten (7.702.689 USD))					(8.107.647)	(2,66)
OPTIONEN INSGESAMT						
(Kosten (1.543.366 USD))					(1.452.044)	(0,48)

Swap-Kontrakte – 0,27 %

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
32.260.000	Variabel (AUD 6-Monats-BBSW)	Fest 4,000 %	AUD	18.12.2029	197.545	0,07
6.080.000	Variabel (AUD 6-Monats-BBSW)	Fest 4,500 %	AUD	18.12.2034	60.480	0,02
33.250.000	Fest 9,750 %	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	BRL	02.01.2026	68.285	0,02
13.250.000	Fest 10,25 %	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	BRL	02.01.2029	131.020	0,04
8.570.000	Variabel (CAD 1-Monats-CORRA)	Fest 3,750 %	CAD	18.12.2026	7.275	0,00
50.910.000	Fest 2,458 %	Variabel (CAD 1-Monats-CORRA)	CAD	13.09.2029	188.843	0,06
1.730.000	Variabel (CAD 1-Monats-CORRA)	Fest 3,250 %	CAD	18.12.2034	26.079	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Dynamic Bond Plus Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
2.076.660.000	Fest 4,750 %	Variabel (CLP 1-Monats-CLICP)	CLP	18.12.2029	17.218	0,01
688.210.000	Fest 5,000 %	Variabel (CLP 1-Monats-CLICP)	CLP	18.12.2034	22.998	0,01
127.980.000	Variabel (CNY 3-Monats-CNRR)	Fest 1,750 %	CNY	18.12.2026	49.434	0,02
6.530.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,000 %	EUR	18.12.2026	42.980	0,01
34.769.711	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	14.05.2028	353.507	0,12
21.460.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	18.12.2029	290.089	0,10
23.520.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,000 %	EUR	10.11.2033	377.046	0,12
29.861.470	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	08.11.2034	294.304	0,10
15.540.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	18.12.2034	158.619	0,05
16.470.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,152 %	EUR	09.08.2037	288.451	0,09
22.920.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,000 %	EUR	25.01.2039	436.154	0,14
41.760.000	Fest 1,452 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	10.08.2042	168.904	0,06
32.150.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,000 %	EUR	25.01.2049	406.302	0,13
73.471.781	Fest 3,500 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	31.08.2029	77.144	0,03
2.990.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,750 %	GBP	18.12.2034	22.573	0,01
Zinsswaps – (Fortsetzung)						
200.050.000	Fest 6,000 %	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	HUF	18.12.2034	16.166	0,01
3.874.000.000	Fest 0,500 %	Variabel (JPY 1-Monats-TONAR)	JPY	18.12.2026	66.208	0,02
9.461.340.000	Fest 0,750 %	Variabel (JPY 1-Monats-TONAR)	JPY	18.12.2029	409.684	0,13
4.114.910.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 2,750 %	KRW	18.12.2026	11.540	0,00
125.530.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 9,000 %	MXN	17.03.2027	6.905	0,00
25.270.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 9,000 %	MXN	07.03.2035	3.265	0,00
588.560.000	Variabel (NOK 6-Monats-NIBOR)	Fest 3,750 %	NOK	18.12.2026	209.598	0,07
17.390.000	Variabel (NZD 3-Monats-NZDBB)	Fest 3,500 %	NZD	18.12.2029	15.839	0,01
15.510.000	Variabel (NZD 3-Monats-NZDBB)	Fest 4,000 %	NZD	18.12.2034	2.567	0,00
1.610.000	Variabel (PLN 6-Monats-WIBOR)	Fest 4,500 %	PLN	18.12.2034	3.863	0,00
211.600.000	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	Fest 2,000 %	SEK	18.12.2029	206.371	0,07
96.320.000	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	Fest 2,250 %	SEK	18.12.2034	133.633	0,04
397.820.000	Variabel (USD 1-Monats-FEDL)	Fest 4,396 %	USD	19.03.2025	18.648	0,01
61.540.000	Fest 3,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2026	27.768	0,01
6.690.000	Fest 4,000 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2026	3.883	0,00
7.840.000	Fest 3,250 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2029	83.385	0,03
40.440.000	Fest 3,215 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	12.09.2031	294.472	0,10
16.415.000	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Fest 4,280 %	USD	17.10.2033	227.233	0,07
4.100.000	Fest 3,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2034	41.384	0,01
13.628.068	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Fest 3,750 %	USD	18.12.2034	70.788	0,02
21.070.000	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	Fest 8,750 %	ZAR	18.12.2034	11.590	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					5.550.040	1,82
Credit-Default-Swaps						
8.293.500	Variabel (Markit CDX North America High Yield 39 Version 3 Index)	Fest 5,000 %	USD	20.12.2027	173.584	0,06
17.889.975	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 40 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.06.2028	202.621	0,07
3.500.000	Variabel (Markit CDX North America High Yield 42 Version 1 Index)	Fest 5,000 %	USD	20.06.2029	70.775	0,02
12.600.000	Variabel (Markit CDX North America High Yield 43 Version 1 Index)	Fest 5,000 %	USD	20.12.2029	70.743	0,02
3.850.000	Variabel (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fest 3,000 %	USD	15.12.2056	37.620	0,01
300.000	Variabel (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fest 3,000 %	USD	15.12.2056	2.765	0,00
2.250.000	Variabel (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fest 3,000 %	USD	15.12.2056	7.971	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					566.079	0,18
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					6.116.119	2,00
Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
13.500.000	Fest 4,000 %	Variabel (AUD 3-Monats-BBSW)	AUD	18.12.2026	(2.742)	(0,00)
53.630.000	Variabel (CAD 1-Monats-CORRA)	Fest 2,801 %	CAD	11.09.2031	(118.757)	(0,04)
7.200.000	Fest 0,750 %	Variabel (CHF 1-Monats-SARON)	CHF	18.12.2034	(266.411)	(0,09)
4.960.000	Fest 1,750 %	Variabel (CNY 3-Monats-CNRR)	CNY	18.12.2029	(6.866)	(0,00)
6.375.620.000	Fest 7,250 %	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	COP	18.12.2026	(6.623)	(0,00)
8.499.640.000	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	Fest 7,250 %	COP	18.12.2029	(21.023)	(0,01)
3.269.710.000	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	Fest 7,750 %	COP	18.12.2034	(28.542)	(0,01)
90.860.000	Variabel (CZK 6-Monats-PRIBOR)	Fest 3,250 %	CZK	18.12.2029	(6.884)	(0,00)
11.210.000	Variabel (CZK 6-Monats-PRIBOR)	Fest 3,500 %	CZK	18.12.2034	(6.662)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Dynamic Bond Plus Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
99.690.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 1-Monats-ESTR)	EUR	18.12.2026	(191.306)	(0,06)
1.090.000	Fest 2,750 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2026	(5.235)	(0,00)
880.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2029	(8.236)	(0,00)
2.690.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2034	(40.627)	(0,01)
54.490.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	25.01.2044	(718.497)	(0,24)
19.229.338	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	08.11.2044	(275.336)	(0,09)
24.410.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,051 %	EUR	11.08.2047	(84.995)	(0,03)
9.380.000	Fest 2,000 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	17.05.2053	(346.647)	(0,11)
11.450.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	10.11.2053	(431.856)	(0,14)
8.550.000	Fest 2,250 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2054	(459.150)	(0,15)
4.020.000	Fest 4,250 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	18.12.2026	(15.545)	(0,01)
92.020.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 4,000 %	GBP	18.12.2026	(238.876)	(0,08)
79.245.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,500 %	GBP	31.08.2027	(74.247)	(0,03)
28.100.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 4,000 %	GBP	18.12.2027	(97.406)	(0,03)
110.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,750 %	GBP	18.12.2029	(392)	(0,00)
Zinsswaps – (Fortsetzung)						
14.801.956	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,500 %	GBP	28.08.2034	(12.402)	(0,01)
301.610.000	Fest 5,500 %	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	HUF	18.12.2026	(7.335)	(0,00)
1.024.430.000	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	Fest 5,500 %	HUF	18.12.2029	(25.794)	(0,01)
829.050.000	Fest 6,000 %	Variabel (INR 1-Monats-MIBOR)	INR	18.12.2026	(17.784)	(0,01)
1.717.760.000	Fest 1,295 %	Variabel (JPY 1-Monats-TONAR)	JPY	02.08.2034	(4.503)	(0,00)
2.062.550.000	Variabel (JPY 1-Monats-TONAR)	Fest 2,160 %	JPY	02.08.2044	(174.742)	(0,06)
52.390.000	Fest 3,500 %	Variabel (NOK 6-Monats-NIBOR)	NOK	18.12.2034	(38.412)	(0,01)
3.890.000	Fest 4,750 %	Variabel (PLN 6-Monats-WIBOR)	PLN	18.12.2026	(5.024)	(0,00)
100.700.000	Fest 2,000 %	Variabel (THB 1-Monats-THOR)	THB	18.12.2029	(33.626)	(0,01)
473.410.000	Variabel (USD 1-Monats-FEDL)	Fest 4,385 %	USD	29.01.2025	(10.677)	(0,00)
33.968.663	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Fest 3,750 %	USD	18.12.2026	(225.205)	(0,07)
15.825.000	Fest 4,360 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	17.10.2028	(35.601)	(0,01)
38.100.000	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Fest 3,038 %	USD	13.09.2029	(387.591)	(0,13)
27.802.637	Fest 3,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2029	(170.355)	(0,06)
4.590.000	Fest 3,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2031	(27.881)	(0,01)
60.600.000	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	Fest 7,250 %	ZAR	18.12.2026	(11.452)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					(4.641.245)	(1,52)
Credit-Default-Swaps						
2.290.000	Variabel (Internationale chilenische Staatsanleihe)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2029	(773)	(0,00)
2.300.000	Variabel (Internationale indonesische Staatsanleihe)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2029	(7.152)	(0,01)
2.290.000	Variabel (Internationale peruanische Staatsanleihe)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2029	(6.462)	(0,00)
2.290.000	Variabel (Internationale philippinische Staatsanleihe)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2029	(6.995)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS CREDIT DEFAULT SWAPS					(21.382)	(0,01)
Total Return Swaps						
25.246.113	Variabel (JPMBKTL3 Index)	Variabel (USD 3-Monats-SOFR)	USD	22.01.2025	(258.698)	(0,08)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TOTAL RETURN SWAPS					(258.698)	(0,08)
Inflationsswaps						
51.780.000	Variabel (USD 12-Monats-USCPI)	Fest 2,570 %	USD	17.10.2028	(132.123)	(0,04)
53.020.000	Fest 2,620 %	Variabel (USD 12-Monats-USCPI)	USD	17.10.2033	(228.738)	(0,08)
UNREALISERTER VERLUST AUS INFLATIONSSWAPS					(360.861)	(0,12)
UNREALISIERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(5.282.186)	(1,73)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 319.134.148 USD)					312.670.473	102,35
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					(7.173.673)	(2,35)
EIGENKAPITAL					305.496.800	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Dynamic Bond Plus Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 331.011.518 USD)	329.158.950	107,75
Marktwert gedeckter hypotheckenbesicherter Termin-Wertpapiere (Kosten (10.334.004) USD)	(10.447.735)	(3,42)
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	605.839	0,20
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(186.032)	(0,06)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	14.526.046	4,76
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(13.248.675)	(4,34)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	66.056	0,02
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(7.185.865)	(2,35)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten 6.159.323 USD)	6.655.603	2,18
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten (7.702.689) USD)	(8.107.647)	(2,66)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	6.116.119	2,00
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(5.282.186)	(1,73)
Andere Aktiva und Passiva	(7.173.673)	(2,35)
Eigenkapital	305.496.800	100,00

Goldman Sachs & Co. LLC war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG und Westpac Banking Corp.

Die Kontrahenten für Optionskontrakte waren Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Standard Chartered Bank und UBS AG.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Barclays Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, JPMorgan Securities, Inc. und Morgan Stanley & Co. International PLC.

* Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2024 verliehen. Siehe Anmerkung 6.

^(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

^(b) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 41,15 %						
Österreich						
1.010.000	Austria Government Bond ^(a)	EUR	2,100 %	Perp.	838.007	0,08
1.020.000	Austria Government Bond ^(a)	EUR	0,850 %	30.06.2120	493.527	0,04
1.900.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	5,750 %	27.01.2028	2.049.796	0,19
500.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	6,000 %	15.09.2028	536.505	0,05
1.600.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	3,875 %	03.01.2030	1.630.192	0,15
					5.548.027	0,51
Belgien						
512.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	3,450 %	22.09.2031	529.531	0,05
620.000	Belgische Staatsanleihe – Serie 80 ^(a)	EUR	2,150 %	22.06.2066	478.522	0,04
350.000	Belgische Staatsanleihe – Serie 83 ^(a)	EUR	2,250 %	22.06.2057	279.251	0,03
2.555.486	Belgische Staatsanleihe – Serie 94 ^(a)	EUR	0,350 %	22.06.2032	2.172.649	0,20
300.000	Solvay SA	EUR	3,875 %	03.04.2028	307.704	0,03
					3.767.657	0,35
Brasilien						
310.000	Banco do Brasil SA	USD	8,748 %	Perp.	298.361	0,03
Kanada						
4.200.000	Bank of Nova Scotia	GBP	1,250 %	17.12.2025	4.861.597	0,45
6.900.000	Canada Government Bond	CAD	2,750 %	01.12.2048	4.318.938	0,40
625.000	Enbridge, Inc.	USD	6,000 %	15.11.2028	620.700	0,06
1.050.000	Enbridge, Inc.	USD	5,700 %	08.03.2033	1.032.209	0,09
300.000	Province of British Columbia Canada	CAD	4,300 %	18.06.2042	208.225	0,02
3.000.000	Provinz British Columbia, Kanada – Serie BCCD	CAD	4,950 %	18.06.2040	2.237.135	0,21
10.700.000	Province of Ontario Canada	CAD	2,600 %	02.06.2025	7.208.747	0,67
1.500.000	Province of Ontario Canada	CAD	4,650 %	02.06.2041	1.088.166	0,10
310.000	Province of Quebec Canada	GBP	2,250 %	15.09.2026	357.703	0,03
300.000	Province of Quebec Canada	CAD	4,250 %	01.12.2043	206.953	0,02
1.950.000	Province of Quebec Canada	CAD	3,500 %	01.12.2045	1.207.018	0,11
1.835.000	Rogers Communications, Inc.	USD	5,000 %	15.02.2029	1.748.520	0,16
					25.095.911	2,32
Cayman-Inseln						
630.000	DP World Crescent Ltd.	USD	4,848 %	26.09.2028	594.685	0,05
200.000	DP World Crescent Ltd.	USD	3,875 %	18.07.2029	180.771	0,02
200.000	Sands China Ltd.	USD	5,400 %	08.08.2028	187.999	0,02
					963.455	0,09
Chile						
340.000	Chile Government International Bond	USD	4,000 %	31.01.2052	256.080	0,02
Kolumbien						
200.000	Colombia Government International Bond	USD	8,750 %	14.11.2053	199.441	0,02
1.725.700.000	Kolumbianische TES – Serie B	COP	13,250 %	09.02.2033	420.887	0,04
1.711.800.000	Kolumbianische TES – Serie B	COP	9,250 %	28.05.2042	304.796	0,03
2.009.000	Ecopetrol SA	USD	7,750 %	01.02.2032	1.870.587	0,17
					2.795.711	0,26
Dänemark						
409.000	Danske Bank AS	EUR	3,750 %	19.11.2036	412.096	0,04
4.450.000	Denmark Government Bond	DKK	4,500 %	15.11.2039	784.001	0,07
					1.196.097	0,11
Dominikanische Republik						
368.000	Dominican Republic International Bond	USD	7,050 %	03.02.2031	363.946	0,03
285.000	Dominican Republic International Bond	USD	6,600 %	01.06.2036	276.303	0,03
					640.249	0,06
Ecuador						
92.929	Ecuador Government International Bond	USD	0,000 %	31.07.2030	47.733	0,00
Finnland						
3.320.000	Finnische Staatsanleihe – Serie 10Y ^(a)	EUR	1,500 %	15.09.2032	3.095.535	0,29
550.000	Teollisuuden Voima Oyj	EUR	4,750 %	01.06.2030	587.691	0,05
					3.683.226	0,34

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Frankreich						
5.000.000	Agence Francaise de Developpement EPIC	GBP	1,250 %	18.06.2025	5.897.526	0,55
4.500.000	Agence Francaise de Developpement EPIC	EUR	0,125 %	29.09.2031	3.730.185	0,34
1.000.000	Alstom SA	EUR	5,868 %	Perp.	1.045.750	0,10
762.000	AXA SA	EUR	6,375 %	Perp.	808.109	0,07
6.800.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	1,500 %	25.05.2032	6.223.088	0,58
8.400.000	Dexia SA	GBP	1,250 %	21.07.2025	9.878.551	0,91
475.000	Electricite de France SA	GBP	5,875 %	18.07.2031	589.190	0,05
1.000.000	Electricite de France SA	EUR	2,875 %	Perp.	973.210	0,09
100.000	Electricite de France SA	EUR	5,000 %	Perp.	101.054	0,01
610.000	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	3,250 %	25.05.2045	608.365	0,06
610.000	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	2,000 %	25.05.2048	480.406	0,04
1.670.000	France Government Bond OAT ^(a)	EUR	1,750 %	25.05.2066	1.086.135	0,10
33.114.386	France Treasury Bill BTF	EUR	0,000 %	08.01.2025	33.018.023	3,06
500.000	Loxam SAS	EUR	3,750 %	15.07.2026	499.270	0,05
2.400.000	Societe Generale SA ^(a)	USD	4,750 %	24.11.2025	2.262.806	0,21
550.000	TotalEnergies SE	EUR	3,369 %	Perp.	548.889	0,05
1.414.000	TotalEnergies SE	EUR	4,120 %	Perp.	1.422.173	0,13
					69.172.730	6,40
Deutschland						
550.000	Deutsche Bank AG	USD	2,129 %	24.11.2026	506.863	0,04
625.000	Deutsche Bank AG	USD	6,720 %	18.01.2029	619.184	0,06
1.600.000	Deutsche Bank AG	EUR	5,000 %	05.09.2030	1.714.608	0,16
700.000	Deutsche Bank AG	EUR	1,750 %	19.11.2030	649.334	0,06
1.200.000	Deutsche Bank AG	USD	7,500 %	Perp.	1.137.146	0,10
400.000	Deutsche Bank AG	EUR	7,375 %	Perp.	405.724	0,04
1.300.000	ZF Finance GmbH	EUR	3,000 %	21.09.2025	1.291.381	0,12
					6.324.240	0,58
Griechenland						
375.000	National Bank of Greece SA	EUR	3,500 %	19.11.2030	378.986	0,04
950.000	Piraeus Bank SA	EUR	7,250 %	13.07.2028	1.042.064	0,10
330.000	Piraeus Bank SA	EUR	4,625 %	17.07.2029	343.563	0,03
745.000	Piraeus Bank SA	EUR	5,000 %	16.04.2030	791.250	0,07
750.000	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	5,375 %	18.09.2035	771.608	0,07
					3.327.471	0,31
Ungarn						
230.000	Hungary Government International Bond	USD	6,125 %	22.05.2028	224.078	0,02
400.000	Hungary Government International Bond	USD	5,250 %	16.06.2029	376.042	0,03
1.740.000	Hungary Government International Bond	USD	5,500 %	16.06.2034	1.609.402	0,15
					2.209.522	0,20
Indien						
200.000	REC Ltd.	USD	5,625 %	11.04.2028	192.381	0,02
250.000	Reliance Industries Ltd.	USD	2,875 %	12.01.2032	206.122	0,02
320.000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,625 %	12.01.2052	224.983	0,02
					623.486	0,06
Indonesien						
220.000	Indonesia Government International Bond	EUR	0,900 %	14.02.2027	209.964	0,02
18.568.000.000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6,500 %	15.07.2030	1.096.904	0,10
34.175.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Serie 100	IDR	6,625 %	15.02.2034	2.013.698	0,19
47.322.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Serie FR87	IDR	6,500 %	15.02.2031	2.783.772	0,26
9.924.000.000	Indonesische Schatzanleihe – Serie FR98	IDR	7,125 %	15.06.2038	602.019	0,06
290.000	Pertamina Persero PT	USD	2,300 %	09.02.2031	234.465	0,02
200.000	Pertamina Persero PT	USD	4,150 %	25.02.2060	144.818	0,01
					7.085.640	0,66
Irland						
1.500.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	6,500 %	15.07.2025	1.434.226	0,13
1.765.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,650 %	21.07.2027	1.627.156	0,15
197.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,000 %	29.10.2028	174.250	0,02
1.250.000	AIB Group PLC	EUR	2,875 %	30.05.2031	1.239.100	0,11
1.075.000	AIB Group PLC	EUR	5,250 %	23.10.2031	1.192.433	0,11
2.200.000	AIB Group PLC	EUR	6,250 %	Perp.	2.222.880	0,21
200.000	Bank of Ireland Group PLC	EUR	6,750 %	01.03.2033	217.280	0,02
598.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	25.04.2028	642.413	0,06
666.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	6,625 %	30.06.2029	738.607	0,07

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Irland – (Fortsetzung)						
714.000	Permanent TSB Group Holdings PLC	EUR	4,250 %	10.07.2030	739.640	0,07
231.000	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	6,125 %	30.09.2032	218.848	0,02
					10.446.833	0,97
Insel Man						
500.000	Isle of Man Government International Bond	GBP	1,625 %	14.09.2051	288.052	0,03
Israel						
6.825.000	Israelische Staatsanleihe – Fest – Serie 432	ILS	1,300 %	30.04.2032	1.430.991	0,13
390.000	Internationale israelische Staatsanleihe – Serie 40Y	USD	3,800 %	13.05.2060	253.896	0,03
					1.684.887	0,16
Italien						
900.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750 %	24.01.2031	961.506	0,09
1.155.000	Enel SpA – Serie 6.5Y	EUR	1,375 %	Perp.	1.083.460	0,10
1.875.000	Enel SpA – Serie 63.5	EUR	3,375 %	Perp.	1.859.231	0,17
675.000	Eni SpA	EUR	2,625 %	Perp.	668.297	0,06
4.250.000	Italienische Buoni Poliennali Del Tesoro – Serie 30Y ^(a)	EUR	2,150 %	01.09.2052	3.080.230	0,29
					7.652.724	0,71
Elfenbeinküste						
460.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875 %	30.01.2032	408.908	0,04
500.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625 %	22.03.2048	409.657	0,04
					818.565	0,08
Japan						
2.130.000	Development Bank of Japan, Inc.	EUR	2,125 %	01.09.2026	2.119.755	0,20
1.916.500.000	Japan Government Bond	JPY	1,100 %	20.06.2034	12.220.362	1,13
1.324.000.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 15	JPY	1,000 %	20.03.2062	5.416.633	0,50
2.609.000.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 182	JPY	1,100 %	20.09.2042	14.949.530	1,38
1.329.800.000	Japanische Staatsanleihe – Serie 76	JPY	1,400 %	20.09.2052	7.042.411	0,65
1.050.000	ORIX Corp.	EUR	4,477 %	01.06.2028	1.101.450	0,10
1.765.000	ORIX Corp.	USD	4,650 %	10.09.2029	1.664.624	0,16
1.225.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	0,632 %	23.10.2029	1.101.985	0,10
1.040.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	3,318 %	07.10.2031	1.057.659	0,10
					46.674.409	4,32
Jersey						
210.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625 %	31.03.2036	165.580	0,01
2.654.233	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,940 %	30.09.2040	2.040.606	0,19
380.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	3,250 %	30.09.2040	279.265	0,03
					2.485.451	0,23
Luxemburg						
575.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	1,750 %	12.03.2029	536.124	0,05
525.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL	EUR	3,625 %	29.10.2029	528.176	0,05
1.140.000	European Financial Stability Facility	EUR	0,875 %	10.04.2035	953.907	0,09
1.575.000	Logicor Financing SARL	EUR	1,625 %	15.07.2027	1.513.087	0,14
554.000	Logicor Financing SARL	EUR	4,250 %	18.07.2029	570.188	0,05
					4.101.482	0,38
Mauritius						
268.925	Greenko Power II Ltd.	USD	4,300 %	13.12.2028	236.063	0,02
Mexiko						
1.090.000	Banco Mercantil del Norte SA	USD	5,875 %	Perp.	990.318	0,09
200.000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250 %	31.10.2026	185.965	0,02
210.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	4,250 %	31.10.2026	195.263	0,02
600.000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875 %	30.04.2028	539.676	0,05
400.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	3,875 %	30.04.2028	359.784	0,03
218.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31.07.2047	170.990	0,01
350.000	Mexico City Airport Trust ^(a)	USD	5,500 %	31.07.2047	274.526	0,02
220.000	Mexico Government International Bond	USD	3,250 %	16.04.2030	186.077	0,02
200.000	Mexico Government International Bond	USD	6,338 %	04.05.2053	177.617	0,02
670.000	Mexico Government International Bond	USD	3,771 %	24.05.2061	390.927	0,04
3.250.000	Mexico Government International Bond	USD	3,750 %	19.04.2071	1.841.847	0,17
					5.312.990	0,49
Niederlande						
525.000	American Medical Systems Europe BV	EUR	0,750 %	08.03.2025	521.535	0,05

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Niederlande – (Fortsetzung)						
1.970.000	BNG Bank NV	GBP	0,375 %	15.12.2025	2.269.423	0,21
850.000	BP Capital Markets BV	EUR	3,773 %	12.05.2030	884.323	0,08
500.000	Brenntag Finance BV	EUR	3,750 %	24.04.2028	512.475	0,05
1.180.000	CNH Industrial NV	EUR	3,750 %	11.06.2031	1.205.134	0,11
2.569.000	DSV Finance BV	EUR	3,250 %	06.11.2030	2.613.212	0,24
554.000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375 %	07.06.2032	712.871	0,07
746.000	IGT Lottery Holdings BV	EUR	4,250 %	15.03.2030	754.721	0,07
950.000	IMCD NV	EUR	4,875 %	18.09.2028	1.003.723	0,09
710.000	IMCD NV	EUR	3,625 %	30.04.2030	715.226	0,07
600.000	ING Groep NV	EUR	3,375 %	19.11.2032	606.540	0,06
1.180.000	JDE Peet's NV	EUR	0,244 %	16.01.2025	1.175.492	0,11
1.420.000	Prosus NV	USD	3,680 %	21.01.2030	1.229.649	0,11
270.000	Prosus NV	USD	3,832 %	08.02.2051	170.797	0,02
880.000	Swisscom Finance BV	EUR	3,500 %	29.11.2031	914.839	0,08
					15.289.960	1,42
Neuseeland						
450.000	ASB Bank Ltd.	EUR	3,185 %	16.04.2029	456.138	0,04
Panama						
200.000	Panama Government International Bond	USD	6,875 %	31.01.2036	189.313	0,02
200.000	Panama Government International Bond	USD	4,500 %	19.01.2063	123.057	0,01
					312.370	0,03
Peru						
2.990.000	Peru Government Bond	PEN	5,940 %	12.02.2029	778.540	0,07
20.000	Peru Government International Bond	USD	2,780 %	01.12.2060	10.962	0,00
190.000	Peru Government International Bond	USD	3,230 %	28.07.2121	102.680	0,01
					892.182	0,08
Polen						
650.000	Poland Government International Bond	USD	5,125 %	18.09.2034	613.157	0,06
620.000	Poland Government International Bond	USD	5,500 %	18.03.2054	571.121	0,05
					1.184.278	0,11
Portugal						
916.528	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT ^(a)	EUR	1,150 %	11.04.2042	694.013	0,06
Rumänien						
3.600.000	Rumänische Staatsanleihe – Serie 10Y	RON	6,700 %	25.02.2032	703.073	0,06
370.000	Romania Government International Bond	USD	3,000 %	27.02.2027	332.555	0,03
180.000	Romania Government International Bond	EUR	2,875 %	11.03.2029	169.296	0,02
560.000	Romania Government International Bond	EUR	3,624 %	26.05.2030	527.450	0,05
380.000	Romania Government International Bond	USD	3,000 %	14.02.2031	299.351	0,03
110.000	Romania Government International Bond	USD	6,375 %	30.01.2034	102.372	0,01
810.000	Romania Government International Bond	EUR	3,375 %	28.01.2050	543.166	0,05
					2.677.263	0,25
Saudi-Arabien						
260.000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5,250 %	17.07.2034	248.671	0,02
340.000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	5,750 %	17.07.2054	315.349	0,03
200.000	Saudi Arabian Oil Co. ^(a)	USD	5,750 %	17.07.2054	185.499	0,02
					749.519	0,07
Südafrika						
740.000	South Africa Government International Bond	USD	7,100 %	19.11.2036	709.179	0,07
Südkorea						
7.218.240.000	Koreanische Schatzanleihe – Serie 2906	KRW	1,875 %	10.06.2029	4.771.446	0,44
13.693.520.000	Koreanische Schatzanleihe – Serie 2912	KRW	1,375 %	10.12.2029	8.772.918	0,81
+ 3.030.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,500 %	12.04.2028	2.857.137	0,27
					16.401.501	1,52
Spanien						
1.200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	USD	6,500 %	Perp.	1.138.579	0,11
2.600.000	Banco Santander SA	USD	3,800 %	23.02.2028	2.383.170	0,22
1.400.000	Banco Santander SA	EUR	3,875 %	22.04.2029	1.446.830	0,13
+ 1.200.000	Banco Santander SA	USD	4,750 %	Perp.	1.078.533	0,10
800.000	Banco Santander SA	USD	8,000 %	Perp.	784.102	0,07
1.800.000	CaixaBank SA	EUR	0,375 %	18.11.2026	1.757.052	0,16

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Spanien – (Fortsetzung)						
1.600.000	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	3,750 %	25.03.2029	1.634.288	0,15
1.230.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	0,100 %	30.04.2031	1.058.034	0,10
1.720.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	0,850 %	30.07.2037	1.330.128	0,12
2.230.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	2,900 %	31.10.2046	2.096.111	0,20
2.490.000	Spain Government Bond ^(a)	EUR	3,450 %	30.07.2066	2.476.155	0,23
					17.182.982	1,59
Überstaatliche Wertpapiere						
610.000	African Export-Import Bank	USD	2,634 %	17.05.2026	551.659	0,05
290.000	African Export-Import Bank	USD	3,798 %	17.05.2031	242.254	0,02
550.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	EUR	3,000 %	01.09.2029	465.619	0,05
8.900.000	European Investment Bank	SEK	1,750 %	12.11.2026	769.352	0,07
4.670.000	European Investment Bank	EUR	0,200 %	17.03.2036	3.553.917	0,33
1.930.000	European Investment Bank	EUR	1,000 %	14.11.2042	1.420.692	0,13
3.580.000	Nordic Investment Bank	GBP	1,125 %	18.06.2025	4.224.954	0,39
					11.228.447	1,04
Schweden						
775.000	Verisure Holding AB	EUR	3,250 %	15.02.2027	764.576	0,07
Schweiz						
2.050.000	UBS AG	USD	2,950 %	09.04.2025	1.930.851	0,18
3.850.000	UBS Group AG	EUR	0,250 %	03.11.2026	3.751.517	0,35
1.725.000	UBS Group AG	EUR	1,000 %	24.06.2027	1.676.424	0,15
1.900.000	UBS Group AG	EUR	0,650 %	14.01.2028	1.811.783	0,17
1.400.000	UBS Group AG	EUR	7,750 %	01.03.2029	1.603.350	0,15
557.000	UBS Group AG ^(a)	USD	5,699 %	08.02.2035	544.374	0,05
1.105.000	UBS Group AG ^(a)	USD	3,875 %	Perp.	997.674	0,09
					12.315.973	1,14
Thailand						
13.710.000	Thailand Government Bond	THB	2,650 %	17.06.2028	386.327	0,03
18.430.000	Thailand Government Bond	THB	2,875 %	17.12.2028	525.288	0,05
180.000	Thailand Government Bond	THB	3,650 %	20.06.2031	5.415	0,00
6.930.000	Thailand Government Bond	THB	3,350 %	17.06.2033	207.437	0,02
34.050.000	Thailand Government Bond	THB	3,450 %	17.06.2043	1.041.520	0,10
					2.165.987	0,20
Vereinigte Arabische Emirate						
100.000	DP World Ltd. ^(a)	USD	6,850 %	02.07.2037	104.903	0,01
Vereinigtes Königreich						
1.425.000	Barclays PLC	USD	2,279 %	24.11.2027	1.282.919	0,12
1.003.000	Barclays PLC	USD	5,674 %	12.03.2028	965.017	0,09
1.078.000	Barclays PLC	USD	4,942 %	10.09.2030	1.012.577	0,09
950.000	Barclays PLC	EUR	3,941 %	31.01.2036	970.900	0,09
1.200.000	Barclays PLC	USD	6,125 %	Perp.	1.135.565	0,11
900.000	Barclays PLC	GBP	7,125 %	Perp.	1.084.510	0,10
400.000	BP Capital Markets PLC	EUR	1,594 %	03.07.2028	384.844	0,04
1.150.000	BP Capital Markets PLC	USD	6,125 %	Perp.	1.084.872	0,10
683.000	Compass Group PLC	EUR	3,250 %	06.02.2031	699.481	0,07
1.229.000	Coventry Building Society	EUR	3,125 %	29.10.2029	1.236.915	0,11
1.075.000	Direct Line Insurance Group PLC	GBP	4,750 %	Perp.	1.177.414	0,11
1.225.000	Gatwick Airport Finance PLC	GBP	4,375 %	07.04.2026	1.450.757	0,13
1.700.000	HSBC Holdings PLC	USD	5,130 %	19.11.2028	1.617.852	0,15
1.150.000	HSBC Holdings PLC	USD	5,874 %	18.11.2035	1.091.923	0,10
1.181.000	Informa PLC	EUR	3,000 %	23.10.2027	1.188.145	0,11
1.225.000	Informa PLC	EUR	3,250 %	23.10.2030	1.234.984	0,11
1.275.000	Motability Operations Group PLC	EUR	4,000 %	17.01.2030	1.328.779	0,12
625.000	National Grid PLC	EUR	0,163 %	20.01.2028	576.287	0,05
925.000	NatWest Group PLC	EUR	3,673 %	05.08.2031	953.795	0,09
1.100.000	Royalty Pharma PLC	USD	5,400 %	02.09.2034	1.038.683	0,10
1.000.000	SSE PLC	EUR	4,000 %	05.09.2031	1.056.970	0,10
660.000	United Kingdom Gilt	GBP	3,500 %	22.01.2045	669.908	0,06
3.043.497	United Kingdom Gilt	GBP	4,250 %	07.12.2046	3.420.149	0,32
2.580.000	United Kingdom Gilt	GBP	1,500 %	31.07.2053	1.547.406	0,14
2.670.000	United Kingdom Gilt	GBP	1,750 %	22.07.2057	1.658.825	0,15
2.350.000	United Kingdom Gilt	GBP	3,500 %	22.07.2068	2.235.166	0,21

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigtes Königreich – (Fortsetzung)						
619.000	Virgin Money UK PLC	EUR	4,000 %	18.03.2028	633.534	0,06
725.000	Virgin Money UK PLC	GBP	11,000 %	Perp.	990.170	0,09
					33.728.347	3,12
Vereinigte Staaten von Amerika						
443.000	AGCO Corp.	USD	5,800 %	21.03.2034	430.960	0,04
1.125.000	Air Lease Corp.	USD	2,875 %	15.01.2026	1.043.259	0,10
3.525.000	Air Lease Corp.	USD	5,300 %	01.02.2028	3.395.486	0,31
576.000	Allegion US Holding Co., Inc.	USD	5,600 %	29.05.2034	562.310	0,05
1.600.000	Ally Financial, Inc.	USD	7,100 %	15.11.2027	1.605.808	0,15
625.000	American Homes 4 Rent LP	USD	5,500 %	15.07.2034	601.811	0,06
1.550.000	Amgen, Inc.	USD	5,150 %	02.03.2028	1.491.391	0,14
3.475.000	Amgen, Inc.	USD	5,250 %	02.03.2030	3.365.634	0,31
800.000	Ashtead Capital, Inc. ^(a)	USD	5,800 %	15.04.2034	777.013	0,07
2.350.000	Bank of America Corp.	USD	5,202 %	25.04.2029	2.253.992	0,21
1.625.000	Bank of America Corp.	USD	5,819 %	15.09.2029	1.594.463	0,15
1.832.000	Bank of America Corp.	USD	2,972 %	04.02.2033	1.522.634	0,14
2.006.000	Bank of America Corp.	USD	4,571 %	27.04.2033	1.847.091	0,17
1.213.000	Booking Holdings, Inc.	EUR	3,500 %	01.03.2029	1.248.965	0,12
1.700.000	Campbell Soup Co.	USD	5,200 %	21.03.2029	1.639.457	0,15
584.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,125 %	15.02.2029	561.431	0,05
1.675.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,350 %	15.11.2034	1.604.569	0,15
437.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,500 %	01.04.2029	425.794	0,04
1.350.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950 %	15.08.2034	1.348.452	0,12
1.850.000	Celanese U.S. Holdings LLC	USD	6,330 %	15.07.2029	1.813.954	0,17
231.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	4,908 %	23.07.2025	218.719	0,02
575.000	Choice Hotels International, Inc.	USD	5,850 %	01.08.2034	556.255	0,05
3.575.000	Citigroup, Inc.	USD	3,106 %	08.04.2026	3.366.335	0,31
2.200.000	Citigroup, Inc.	USD	5,174 %	13.02.2030	2.107.681	0,20
1.175.000	Citigroup, Inc.	USD	5,592 %	19.11.2034	1.119.146	0,10
300.000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,650 %	15.11.2028	283.928	0,03
1.054.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,020 %	15.06.2026	1.014.485	0,09
475.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,300 %	01.10.2029	460.118	0,04
882.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250 %	15.03.2033	889.590	0,08
837.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	5,400 %	18.04.2034	802.170	0,07
1.325.000	Discovery Communications LLC	USD	3,950 %	20.03.2028	1.201.642	0,11
1.350.000	Dollar Tree, Inc.	USD	4,000 %	15.05.2025	1.273.199	0,12
1.225.000	DTE Energy Co.	USD	4,950 %	01.07.2027	1.169.172	0,11
1.450.000	DuPont de Nemours, Inc.	USD	4,493 %	15.11.2025	1.369.407	0,13
450.000	Enterprise Products Operating LLC	USD	3,750 %	15.02.2025	425.449	0,04
1.000.000	Exelon Corp.	USD	5,150 %	15.03.2029	963.041	0,09
400.000	Federal Home Loan Banks	USD	5,625 %	14.03.2036	416.050	0,04
300.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,625 %	15.11.2030	320.641	0,03
484.000	Fifth Third Bancorp	USD	4,895 %	06.09.2030	456.897	0,04
125.000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	3,250 %	15.09.2025	125.094	0,01
1.750.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	5,800 %	05.03.2027	1.678.704	0,16
1.247.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	5,850 %	17.05.2027	1.199.009	0,11
1.615.000	GXO Logistics, Inc.	USD	6,250 %	06.05.2029	1.583.839	0,15
1.350.000	HCA, Inc.	USD	5,875 %	01.02.2029	1.318.080	0,12
3.073.000	HCA, Inc.	USD	3,500 %	01.09.2030	2.686.925	0,25
400.000	HCA, Inc. – Serie WI	USD	3,375 %	15.03.2029	356.505	0,03
604.000	Humana, Inc.	USD	5,375 %	15.04.2031	578.711	0,05
950.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,208 %	21.08.2029	938.440	0,09
1.300.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	5,272 %	15.01.2031	1.245.657	0,12
225.000	Huntington Bancshares, Inc.	USD	6,141 %	18.11.2039	218.277	0,02
1.300.000	Hyatt Hotels Corp.	USD	5,500 %	30.06.2034	1.243.698	0,12
525.000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,450 %	15.06.2034	510.218	0,05
2.126.000	J M Smucker Co.	USD	5,900 %	15.11.2028	2.109.036	0,20
1.650.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	5,581 %	22.04.2030	1.609.767	0,15
1.790.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	3,702 %	06.05.2030	1.623.197	0,15
1.325.000	JPMorgan Chase & Co.	EUR	4,457 %	13.11.2031	1.434.246	0,13
1.450.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	5,336 %	23.01.2035	1.398.800	0,13
375.000	Kilroy Realty LP	USD	6,250 %	15.01.2036	362.110	0,03
2.225.000	Kroger Co.	USD	5,000 %	15.09.2034	2.096.376	0,19
1.753.000	Laboratory Corp. of America Holdings	USD	4,350 %	01.04.2030	1.622.090	0,15
1.239.000	Marriott International, Inc.	USD	5,000 %	15.10.2027	1.187.512	0,11
229.000	Marriott International, Inc.	USD	4,875 %	15.05.2029	218.570	0,02
400.000	MasTec, Inc.	USD	5,900 %	15.06.2029	389.962	0,04
1.175.000	Medtronic, Inc.	EUR	3,650 %	15.10.2029	1.222.071	0,11
1.960.000	MGM Resorts International	USD	6,500 %	15.04.2032	1.876.545	0,17

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
225.000	Micron Technology, Inc.	USD	6,750 %	01.11.2029	229.776	0,02
7.275.000	Morgan Stanley	USD	5,164 %	20.04.2029	6.970.752	0,65
450.000	Morgan Stanley	USD	5,173 %	16.01.2030	431.888	0,04
1.150.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	GBP	3,692 %	05.06.2028	1.003.778	0,09
1.000.000	NiSource, Inc.	USD	5,200 %	01.07.2029	964.993	0,09
800.000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600 %	15.10.2033	781.661	0,07
1.600.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,500 %	15.07.2027	1.630.873	0,15
1.271.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	5,200 %	01.08.2029	1.211.172	0,11
1.525.000	OneMain Finance Corp.	USD	7,500 %	15.05.2031	1.505.432	0,14
700.000	Oracle Corp.	USD	6,900 %	09.11.2052	778.240	0,07
375.000	Otis Worldwide Corp.	USD	5,250 %	16.08.2028	362.750	0,03
1.726.000	Owens Corning	USD	3,500 %	15.02.2030	1.535.637	0,14
1.446.000	Quanta Services, Inc.	USD	4,750 %	09.08.2027	1.371.878	0,13
469.000	Quanta Services, Inc.	USD	5,250 %	09.08.2034	444.772	0,04
1.350.000	Realty Income Corp.	USD	4,625 %	01.11.2025	1.278.573	0,12
975.000	Regions Financial Corp.	USD	5,750 %	Perp.	923.044	0,09
1.275.000	RTX Corp.	USD	5,750 %	15.01.2029	1.259.631	0,12
296.000	Service Corp. International	USD	5,750 %	15.10.2032	279.150	0,03
1.758.000	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	5,400 %	12.06.2029	1.703.988	0,16
1.050.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500 %	15.04.2025	990.047	0,09
2.374.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750 %	15.04.2027	2.204.253	0,20
825.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,750 %	01.02.2028	780.388	0,07
1.850.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,875 %	15.04.2030	1.674.275	0,15
625.000	Truist Financial Corp.	USD	6,047 %	08.06.2027	603.002	0,06
2.325.000	Veralto Corp.	USD	5,350 %	18.09.2028	2.252.091	0,21
1.550.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	3,755 %	15.03.2027	1.422.146	0,13
1.225.000	Wells Fargo & Co.	USD	5,198 %	23.01.2030	1.177.531	0,11
625.000	Williams Cos., Inc.	USD	2,600 %	15.03.2031	517.390	0,05
225.000	Workday, Inc.	USD	3,700 %	01.04.2029	205.458	0,02
					114.876.407	10,64

ANLEIHEN INSGESAMT
(Kosten 464.311.126 EUR) **444.471.077** **41,15**

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 1,29 %			
Irland			
621	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund (thesaurierende Anteilklasse X) ^(b)	6.535.990	0,61
1.874	iShares Core EUR Corp. Bond UCITS ETF	228.609	0,02
		6.764.599	0,63

Luxemburg
284.486 Goldman Sachs Funds – Global High Yield Portfolio (ausschüttende Anteilklasse IO)^(b) 7.149.897 0,66

INVESTMENTFONDS INSGESAMT
(Kosten 12.295.550 EUR) **13.914.496** **1,29**

ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT
(Kosten 476.606.676 EUR) **458.385.573** **42,44**

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Anleihen – 8,03 %						
Kanada						
1.225.000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	6,125 %	15.06.2029	1.180.828	0,11
535.000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15.10.2030	460.976	0,04
1.008.000	Constellation Software, Inc. ^(a)	USD	5,158 %	16.02.2029	972.245	0,09
					2.614.049	0,24
Dänemark						
1.148.000	Danske Bank AS ^(a)	USD	4,298 %	01.04.2028	1.073.041	0,10
2.675.000	Danske Bank AS ^(a)	USD	4,613 %	02.10.2030	2.490.778	0,23
					3.563.819	0,33
Frankreich						
2.950.000	BNP Paribas SA ^(a)	USD	2,219 %	09.06.2026	2.754.555	0,25

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Frankreich – (Fortsetzung)						
1.611.000	BPCE SA ^(a)	USD	6,714 %	19.10.2029	1.606.848	0,15
3.200.000	Societe Generale SA ^(a)	USD	1,488 %	14.12.2026	2.917.696	0,27
					7.279.099	0,67
Irland						
225.000	Smurfit Kappa Treasury ULC ^(a)	USD	5,200 %	15.01.2030	216.324	0,02
Japan						
875.000	Meiji Yasuda Life Insurance Co. ^(a)	USD	5,800 %	11.09.2054	841.475	0,08
Liberia						
735.000	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^(a)	USD	6,000 %	01.02.2033	706.616	0,06
Niederlande						
698.000	Syngenta Finance NV ^(a)	USD	4,892 %	24.04.2025	660.057	0,06
Südkorea						
330.000	POSCO	USD	5,750 %	17.01.2028	321.337	0,03
Schweiz						
335.000	UBS Group AG ^(a)	USD	1,305 %	02.02.2027	304.193	0,03
1.475.000	UBS Group AG ^(a)	USD	4,282 %	09.01.2028	1.377.487	0,13
1.310.000	UBS Group AG ^(a)	USD	5,428 %	08.02.2030	1.262.365	0,11
					2.944.045	0,27
Vereinigtes Königreich						
2.850.000	International Game Technology PLC ^(a)	USD	5,250 %	15.01.2029	2.654.995	0,25
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.935.000	AdaptHealth LLC ^(a)	USD	5,125 %	01.03.2030	1.697.178	0,16
3.145.000	Atkore, Inc. ^(a)	USD	4,250 %	01.06.2031	2.709.851	0,25
850.000	Aviation Capital Group LLC ^(a)	USD	1,950 %	30.01.2026	777.776	0,07
500.000	Brink's Co. ^(a)	USD	6,500 %	15.06.2029	484.212	0,04
3.509.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	4,000 %	15.04.2029	3.222.049	0,30
4.068.000	Broadcom, Inc. ^(a)	USD	3,137 %	15.11.2035	3.205.595	0,30
1.705.000	Caesars Entertainment, Inc. ^(a)	USD	6,500 %	15.02.2032	1.649.110	0,15
1.550.000	Corebridge Global Funding ^(a)	USD	5,200 %	24.06.2029	1.489.658	0,14
1.594.000	Energy Transfer LP ^(a)	USD	7,375 %	01.02.2031	1.594.635	0,15
1.520.000	Hilton Domestic Operating Co., Inc. ^(a)	USD	5,875 %	01.04.2029	1.455.539	0,13
405.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, Inc. ^(a)	USD	4,875 %	01.07.2031	346.641	0,03
2.207.000	Hyundai Capital America ^(a)	USD	5,600 %	30.03.2028	2.136.202	0,20
1.175.000	Ingevity Corp. ^(a)	USD	3,875 %	01.11.2028	1.036.421	0,10
1.150.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	1,230 %	01.10.2025	1.057.342	0,10
1.525.000	International Flavors & Fragrances, Inc. ^(a)	USD	2,300 %	01.11.2030	1.240.552	0,11
1.800.000	Iron Mountain, Inc. ^(a)	USD	5,625 %	15.07.2032	1.661.998	0,15
990.000	Jane Street Group / JSG Finance, Inc. ^(a)	USD	6,125 %	01.11.2032	943.315	0,09
730.000	Lamb Weston Holdings, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	31.01.2032	634.717	0,06
1.585.000	LCM Investments Holdings II LLC ^(a)	USD	8,250 %	01.08.2031	1.573.344	0,15
3.090.000	Lithia Motors, Inc. ^(a)	USD	4,375 %	15.01.2031	2.695.464	0,25
1.805.000	Marriott Ownership Resorts, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15.06.2029	1.611.209	0,15
2.250.000	MasTec, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15.08.2028	2.082.338	0,19
3.046.000	MSCI, Inc. ^(a)	USD	3,875 %	15.02.2031	2.679.078	0,25
875.000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. ^(a)	USD	5,250 %	01.07.2029	842.221	0,08
1.740.000	Performance Food Group, Inc. ^(a)	USD	6,125 %	15.09.2032	1.666.555	0,15
1.670.000	Prime Security Services Borrower LLC ^(a)	USD	6,250 %	15.01.2028	1.581.262	0,15
1.360.000	RWE Finance US LLC ^(a)	USD	5,875 %	16.04.2034	1.324.944	0,12
1.555.000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC ^(a)	USD	8,875 %	15.11.2031	1.570.327	0,14
1.000.000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,450 %	25.02.2027	959.818	0,09
900.000	Solventum Corp. ^(a)	USD	5,400 %	01.03.2029	865.270	0,08
2.200.000	SS&C Technologies, Inc. ^(a)	USD	6,500 %	01.06.2032	2.133.013	0,20
1.690.000	Standard Industries, Inc. ^(a)	USD	6,500 %	15.08.2032	1.630.918	0,15
169.231	State of Illinois	USD	6,725 %	01.04.2035	170.977	0,02
1.740.000	Terex Corp. ^(a)	USD	6,250 %	15.10.2032	1.651.055	0,15
930.000	TransDigm, Inc. ^(a)	USD	6,375 %	01.03.2029	895.760	0,08
1.800.000	U.S. Foods, Inc. ^(a)	USD	5,750 %	15.04.2033	1.689.070	0,16
2.915.000	Uber Technologies, Inc. ^(a)	USD	4,500 %	15.08.2029	2.706.818	0,25
1.605.000	Venture Global LNG, Inc. ^(a)	USD	8,375 %	01.06.2031	1.604.255	0,15
2.650.000	VICI Properties LP / VICI Note Co., Inc. ^(a)	USD	4,625 %	01.12.2029	2.435.555	0,23

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
1.705.000	WESCO Distribution, Inc. ^(a)	USD	6,625 %	15.03.2032	1.667.158	0,15
1.620.000	WR Grace Holdings LLC ^(a)	USD	7,375 %	01.03.2031	1.594.439	0,15
					64.973.639	6,02
ANLEIHEN INSGESAMT					86.775.455	8,03
(Kosten 82.881.997 EUR)						
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 26,14 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
1.648	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	5,000 %	01.12.2035	1.576	0,00
8.260	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01.02.2041	7.562	0,00
4.237	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01.02.2041	3.879	0,00
672.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	8,257 %	25.10.2041	659.030	0,06
1.046.936	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	5,857 %	25.01.2042	994.556	0,09
1.880.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	8,357 %	25.03.2042	1.864.076	0,17
365.160	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,857 %	25.04.2042	350.777	0,03
625.321	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,426 %	15.06.2042	68.201	0,01
184.935	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,130 %	15.03.2044	16.664	0,00
1.138.319	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,107 %	25.03.2044	1.084.468	0,10
1.807.259	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,107 %	25.03.2044	1.720.225	0,16
900.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,857 %	25.03.2044	864.953	0,08
2.909.909	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	5,934 %	25.05.2044	2.773.207	0,26
3.558.750	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,107 %	25.08.2044	3.390.107	0,31
3.250.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,657 %	25.08.2044	3.113.865	0,29
1.040.625	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	5,784 %	25.10.2044	989.492	0,09
475.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,184 %	25.10.2044	452.511	0,04
1.277.683	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,876 %	15.05.2046	130.606	0,01
298.978	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.09.2048	276.062	0,03
1.562.160	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01.02.2049	1.325.172	0,12
219.534	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,500 %	01.07.2049	192.207	0,02
791.934	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	01.07.2049	711.970	0,07
5.280.295	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.03.2050	4.872.685	0,45
340.877	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.05.2050	313.265	0,03
2.472.178	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,129 %	25.07.2050	279.189	0,03
1.627.446	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	25.08.2050	267.862	0,03
4.897.248	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,000 %	25.08.2050	947.242	0,09
315.691	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01.11.2050	255.093	0,02
6.786.033	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01.12.2050	5.702.576	0,53
399.241	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) ^(a)	USD	6,657 %	25.01.2051	383.286	0,04
4.107.096	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01.05.2051	3.290.749	0,31
2.283.374	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01.09.2051	1.836.281	0,17
3.063.411	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	2,500 %	01.09.2051	2.464.491	0,23
923.367	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.04.2052	845.295	0,08
843.301	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	3,000 %	01.08.2052	707.161	0,07
852.279	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000 %	01.01.2053	828.792	0,08
1.628.260	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	6,000 %	01.01.2053	1.577.601	0,15
8.944.514	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,500 %	01.05.2053	8.253.324	0,76
262.436	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,921 %	25.04.2037	22.274	0,00
325.791	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,451 %	25.03.2038	21.988	0,00
18.396	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.07.2039	17.251	0,00
142.708	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,101 %	25.12.2040	10.776	0,00
99.629	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.05.2041	93.424	0,01
425.828	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,101 %	25.02.2042	38.749	0,00
28.354	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25.07.2042	28.954	0,00
8.450	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	7,000 %	25.10.2042	8.518	0,00
7.792	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.12.2042	6.717	0,00
8.434	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.12.2042	7.293	0,00
13.085	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.01.2043	11.319	0,00
9.292	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.01.2043	7.965	0,00
25.451	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.01.2043	22.006	0,00
16.038	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.04.2043	13.823	0,00
6.482	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.04.2043	5.547	0,00
10.953	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.04.2043	9.401	0,00
36.096	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.04.2043	30.987	0,00
28.461	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	3,000 %	01.04.2043	24.429	0,00
5.790	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01.05.2044	5.494	0,00
376.903	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.06.2045	350.344	0,03
2.231.327	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.08.2045	2.027.487	0,19
30.933	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.03.2046	27.907	0,00
24.943	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.03.2046	22.510	0,00
30.265	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.06.2046	27.305	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
9.155	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.08.2046	8.257	0,00
63.683	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.10.2046	57.118	0,01
10.596	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.10.2046	9.550	0,00
1.138.110	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,251 %	25.05.2047	128.852	0,01
1.640.704	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.11.2047	1.523.150	0,14
5.300.703	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.01.2048	4.790.764	0,44
454.794	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.06.2048	420.054	0,04
2.250.797	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	25.06.2048	435.075	0,04
290.684	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.07.2048	268.480	0,03
471.121	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.09.2048	437.785	0,04
3.054.230	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01.11.2048	2.904.069	0,27
1.488.991	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,000 %	01.01.2049	1.343.983	0,12
412.659	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.01.2049	380.893	0,04
365.711	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.07.2049	337.451	0,03
289.222	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.01.2050	266.787	0,03
387.395	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.01.2050	357.803	0,03
28.143	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.01.2050	25.960	0,00
2.079.251	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01.06.2050	1.680.131	0,16
309.781	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.10.2050	284.083	0,03
133.936	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01.02.2051	108.226	0,01
280.429	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01.03.2051	226.433	0,02
4.725.806	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01.09.2051	3.801.875	0,35
347.631	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01.09.2051	280.387	0,03
1.372.386	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01.10.2051	1.106.920	0,10
804.396	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01.11.2051	648.560	0,06
629.804	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	2,500 %	01.11.2051	507.792	0,05
801.289	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.11.2051	731.111	0,07
4.025.143	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,500 %	01.04.2052	3.670.560	0,34
5.106.149	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01.09.2052	4.890.253	0,45
3.300.472	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000 %	01.11.2052	3.222.223	0,30
3.182.213	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000 %	01.11.2052	3.098.285	0,29
4.083.954	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000 %	01.12.2052	3.971.406	0,37
882.888	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01.04.2053	844.251	0,08
3.293.392	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01.04.2053	3.134.635	0,29
892.650	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000 %	01.04.2053	868.711	0,08
863.340	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000 %	01.04.2053	839.164	0,08
860.649	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,000 %	01.04.2053	835.274	0,08
4.246.694	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,500 %	01.09.2053	4.154.336	0,39
7.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,000 %	13.12.2053	5.321.824	0,49
16.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	2,500 %	12.12.2054	12.706.126	1,18
6.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3,000 %	12.12.2054	4.959.147	0,46
16.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	3,500 %	12.12.2054	13.754.507	1,27
4.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	4,000 %	12.12.2054	3.549.684	0,33
31.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,000 %	12.12.2054	28.835.518	2,67
23.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	6,000 %	15.12.2054	22.059.067	2,04
608.350	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529 %	20.02.2040	62.173	0,01
2.312	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.02.2041	2.102	0,00
3.697	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.11.2041	3.357	0,00
618	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.01.2042	561	0,00
1.987	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.04.2042	1.803	0,00
1.236	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.10.2042	1.121	0,00
291.757	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,375 %	16.07.2043	28.370	0,00
445.285	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329 %	20.08.2043	43.638	0,00
18.633	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.08.2043	16.878	0,00
695.217	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,379 %	20.10.2043	33.206	0,00
1.755	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.03.2044	1.589	0,00
2.173	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.05.2044	1.967	0,00
48.033	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.06.2044	43.472	0,00
740.437	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,879 %	20.11.2044	60.447	0,01
150.410	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.11.2044	136.034	0,01
539.328	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.01.2045	487.780	0,05
19.407	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.05.2045	17.540	0,00
883.643	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.07.2045	798.654	0,07
315.076	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529 %	20.08.2045	34.916	0,00
154.129	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	16.09.2045	28.244	0,00
131.330	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529 %	20.09.2045	14.532	0,00
19.356	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.10.2045	17.494	0,00
157.077	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529 %	20.11.2045	16.632	0,00
172.586	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20.01.2046	18.410	0,00
320.922	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.10.2046	62.388	0,01
331.750	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,939 %	20.07.2047	31.114	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
73.597	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.02.2048	68.422	0,01
28.435	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.03.2048	26.402	0,00
91.136	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.04.2048	84.404	0,01
388.884	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20.05.2048	43.257	0,00
518.401	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.05.2048	479.803	0,04
880.904	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.06.2048	792.787	0,07
121.531	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.06.2048	112.374	0,01
820.009	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.07.2048	739.960	0,07
123.100	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.07.2048	113.789	0,01
189.746	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.08.2048	175.393	0,02
424.044	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.08.2048	402.774	0,04
1.417.060	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20.09.2048	155.482	0,01
663.521	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20.09.2048	73.691	0,01
829.718	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.09.2048	748.477	0,07
2.414.457	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.09.2048	2.231.826	0,21
279.503	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.09.2048	265.151	0,02
130.440	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.10.2048	120.496	0,01
638.472	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.10.2048	605.689	0,06
1.768.869	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.11.2048	1.678.045	0,16
2.443.662	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.12.2048	2.257.374	0,21
802.088	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.12.2048	759.584	0,07
438.056	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329 %	20.01.2049	44.641	0,00
3.899.055	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.01.2049	3.612.614	0,33
1.195.184	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.01.2049	1.128.704	0,10
402.127	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.02.2049	371.353	0,03
149.246	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.03.2049	137.825	0,01
511.963	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	5,000 %	20.03.2049	484.085	0,05
252.853	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,379 %	20.06.2049	25.484	0,00
1.155.570	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20.08.2049	980.130	0,09
1.961.464	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20.10.2049	325.418	0,03
3.678.010	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20.12.2049	663.377	0,06
6.371.100	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.12.2049	1.304.732	0,12
127.149	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.12.2049	117.418	0,01
5.256.226	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20.03.2050	4.443.125	0,41
1.689.164	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329 %	20.04.2050	196.023	0,02
2.447.617	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.06.2050	501.289	0,05
6.329.105	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20.10.2050	889.267	0,08
821.542	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20.10.2051	662.719	0,06
1.027.745	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20.11.2051	828.754	0,08
752.291	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,000 %	20.11.2051	633.485	0,06
823.543	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20.12.2051	666.528	0,06
592.193	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20.12.2051	477.533	0,04
8.915.161	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.09.2052	8.167.557	0,76
11.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,500 %	15.12.2054	10.436.784	0,97
16.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,000 %	15.12.2054	15.321.746	1,42
3.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,500 %	15.12.2054	2.891.485	0,27
8.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,000 %	19.12.2054	6.239.340	0,58
8.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	2,500 %	19.12.2054	6.488.701	0,60
					282.384.765	26,14
BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten 279.598.110 EUR)					282.384.765	26,14
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 31,31 %						
Bermuda						
4.800.000	OHA Credit Funding 13 Ltd. 2022-13A Klasse AR ^(a)	USD	5,967 %	20.07.2037	4.562.954	0,42
1.675.000	OHA Credit Funding 13 Ltd. 2022-13A Klasse B1R ^(a)	USD	6,217 %	20.07.2037	1.592.657	0,15
6.000.000	OHA Credit Funding 14 Ltd. 2023-14A Klasse A ^(a)	USD	6,367 %	20.04.2036	5.707.752	0,53
					11.863.363	1,10
Cayman-Inseln						
2.375.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2019-1A Klasse BR2 ^(a)	USD	6,217 %	19.04.2034	2.253.730	0,21
2.000.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2021-1A Klasse A ^(a)	USD	5,954 %	18.04.2034	1.899.313	0,18
3.100.000	CarVal CLO X-C Ltd. 2024-2A Klasse A ^(a)	USD	6,748 %	20.07.2037	2.950.980	0,27
1.700.000	CarVal CLO X-C Ltd. 2024-2A Klasse D1 ^(a)	USD	8,238 %	20.07.2037	1.617.736	0,15
5.400.000	Flatiron CLO 20 Ltd. 2020-1A Klasse AR ^(a)	USD	5,901 %	20.05.2036	5.134.899	0,48
6.500.000	ICG US CLO Ltd. 2017-1A Klasse ARR ^(a)	USD	6,049 %	28.07.2034	6.170.167	0,57
4.400.000	ICG US CLO Ltd. 2017-1A Klasse DRR ^(a)	USD	8,429 %	28.07.2034	4.097.885	0,38
11.100.000	Invesco CLO Ltd. 2021-2A Klasse A ^(a)	USD	6,038 %	15.07.2034	10.541.164	0,98
6.200.000	Marble Point CLO XXII Ltd. 2020-1A Klasse AR ^(a)	USD	6,057 %	20.07.2037	5.882.100	0,54

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Cayman-Inseln – (Fortsetzung)						
1.757.495	MF1 Ltd. 2021-FL6 Klasse A ^(a)	USD	5,825 %	16.07.2036	1.658.811	0,15
7.000.000	MP CLO VIII Ltd. 2015-2A Klasse ARR ^(a)	USD	6,079 %	28.04.2034	6.640.330	0,61
3.351.193	OZLM XVII Ltd. 2017-17A Klasse A1RR ^(a)	USD	5,767 %	20.07.2030	3.176.912	0,29
3.325.000	Pikes Peak CLO 5 Ltd. 2020-5A Klasse A1R ^(a)	USD	5,944 %	20.10.2037	3.153.517	0,29
1.925.000	Venture 49 CLO Ltd. 2024-49A Klasse C1 ^(a)	USD	7,267 %	20.04.2037	1.839.209	0,17
1.200.000	Voya CLO 2024-1 Ltd. 2024-1A Klasse B ^(a)	USD	6,656 %	15.04.2037	1.145.640	0,11
2.075.000	Voya CLO 2024-1 Ltd. 2024-1A Klasse D ^(a)	USD	8,306 %	15.04.2037	2.000.301	0,19
					60.162.694	5,57
Irland						
5.300.000	Aurium CLO I DAC 1X Klasse B1R2	EUR	4,812 %	25.07.2038	5.302.650	0,49
3.000.000	Blackrock European CLO III Designated Activity Co. 3X Klasse AR	EUR	4,099 %	19.07.2035	2.987.457	0,28
2.424.417	Bruegel 2021 DAC 2021-1X Klasse A	EUR	3,800 %	22.05.2031	2.365.424	0,22
2.000.000	CVC Cordatus Loan Fund XXII DAC 22X Klasse A	EUR	4,421 %	15.12.2034	1.996.000	0,19
2.431.224	Harvest CLO XVI DAC 16X Klasse ARR	EUR	3,824 %	15.10.2031	2.423.268	0,22
1.978.811	Harvest CLO XXII DAC 22X Klasse AR	EUR	4,034 %	15.01.2032	1.968.558	0,18
9.000.000	Henley CLO I DAC 1X Klasse AR	EUR	4,036 %	25.07.2034	8.961.408	0,83
4.900.000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC 2021-2X Klasse A	EUR	4,214 %	15.04.2034	4.897.550	0,45
8.800.000	Palmer Square European CLO 2022-1X DAC Klasse A	EUR	4,189 %	21.01.2035	8.775.545	0,81
3.100.000	Penta CLO 17 DAC 2024-17A Klasse B1 ^(a)	EUR	5,462 %	15.08.2038	3.105.425	0,29
6.330.000	RRE 11 Loan Management DAC 11X Klasse A1	EUR	4,104 %	31.03.2035	6.304.743	0,58
3.525.000	RRE 5 Loan Management DAC 5X Klasse A2R	EUR	4,934 %	15.01.2037	3.522.362	0,33
8.900.000	RRE 7 Loan Management DAC 7X Klasse A1	EUR	4,204 %	15.01.2036	8.894.660	0,82
2.300.000	Trinitas Euro CLO VIII DAC 8X Klasse B	EUR	1,000 %	15.01.2038	2.301.150	0,21
3.200.000	Voya Euro CLO VIII DAC 8X Klasse B	EUR	1,000 %	15.01.2039	3.201.600	0,30
					67.007.800	6,20
Jersey						
7.500.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-1A Klasse AN ^(a)	USD	6,477 %	16.04.2036	7.141.692	0,66
10.950.000	Bain Capital Credit CLO Ltd. 2023-3A Klasse A ^(a)	USD	6,435 %	24.07.2036	10.431.290	0,97
4.400.000	CarVal CLO IX-C Ltd. 2024-1A Klasse A ^(a)	USD	6,297 %	20.04.2037	4.203.586	0,39
3.050.000	CarVal CLO IX-C Ltd. 2024-1A Klasse B ^(a)	USD	6,717 %	20.04.2037	2.920.830	0,27
4.400.000	CQS US CLO Ltd. 2023-3A Klasse B ^(a)	USD	7,276 %	25.01.2037	4.214.465	0,39
2.250.000	Golub Capital Partners CLO Ltd. 2024-74A Klasse B ^(a)	USD	7,165 %	25.07.2037	2.144.232	0,20
6.300.000	Halsey CLO 7 Ltd. 2023-7A Klasse A ^(a)	USD	6,867 %	20.07.2036	6.035.697	0,56
6.200.000	Invesco US CLO Ltd. 2023-3A Klasse A ^(a)	USD	6,456 %	15.07.2036	5.898.522	0,55
4.230.000	Katayma CLO I Ltd. 2024-1A Klasse A1 ^(a)	USD	6,617 %	20.10.2036	4.046.061	0,37
4.500.000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 51 Ltd. 2022-51A Klasse AR ^(a)	USD	5,906 %	23.10.2036	4.274.486	0,39
8.600.000	Pikes Peak CLO 12 Ltd. 2023-12A Klasse A ^(a)	USD	6,717 %	20.04.2036	8.187.689	0,76
3.875.000	Silver Point CLO 1 Ltd. 2022-1A Klasse A1 ^(a)	USD	7,067 %	20.01.2036	3.686.760	0,34
					63.185.310	5,85
Luxemburg						
700.000	Compartment VCL 40 Klasse B	EUR	4,185 %	21.08.2029	700.621	0,07
Vereinigtes Königreich						
3.873.486	Elstree Funding No 4 PLC Klasse A	GBP	5,829 %	21.10.2055	4.686.632	0,43
931.233	Finsbury Square 2021-2X Klasse A	GBP	5,691 %	16.12.2071	1.122.145	0,10
580.000	Pavillion Mortgages PLC 2021-1 Klasse B	GBP	5,527 %	25.08.2064	697.669	0,07
					6.506.446	0,60
Vereinigte Staaten von Amerika						
4.200.000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 Klasse A1A2 ^(a)	USD	3,901 %	10.08.2035	3.923.912	0,36
1.550.000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust Klasse A ^(a)	USD	5,803 %	15.09.2034	1.450.069	0,13
24.190	Alternative Loan Trust 2005-24 Klasse 1A1	USD	6,237 %	20.07.2035	21.946	0,00
1.975.000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF Klasse B ^(a)	USD	6,032 %	15.04.2035	1.863.379	0,17
192.071	Banc of America Funding 2007-D Trust Klasse 1A5	USD	5,281 %	20.06.2047	149.266	0,01
1.015.000	Bank 2017-BNK5 Klasse C	USD	4,211 %	15.06.2060	913.338	0,08
1.775.000	Bank 2017-BNK6 Klasse A5	USD	3,518 %	15.07.2060	1.622.936	0,15
2.275.000	Bank 2018-BNK12 Klasse A4	USD	4,255 %	15.05.2061	2.104.425	0,20
2.627.161	Bank 2018-BNK12 Klasse AS	USD	4,342 %	15.05.2061	2.376.947	0,22
3.338.000	Bank 2018-BNK13 Klasse A5	USD	4,217 %	15.08.2061	3.085.756	0,29
2.200.000	Bank 2018-BNK13 Klasse AS	USD	4,467 %	15.08.2061	1.929.750	0,18
3.335.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-C2 Klasse A5	USD	4,314 %	15.12.2051	3.098.948	0,29
2.275.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Klasse A ^(a)	USD	5,723 %	15.03.2037	2.032.424	0,19
1.625.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Klasse B ^(a)	USD	5,778 %	15.03.2037	1.399.455	0,13
1.200.000	BBCMS Mortgage Trust 2018-TALL Klasse C ^(a)	USD	5,928 %	15.03.2037	980.980	0,09
1.191.968	Benchmark Mortgage Trust 2018-B4 Klasse AM	USD	4,311 %	15.07.2051	1.071.617	0,10
3.385.000	Braemar Hotels & Resorts Trust 2018-Prime Klasse B ^(a)	USD	5,832 %	15.06.2035	3.203.133	0,30
1.650.000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust Klasse A2 ^(a)	USD	3,454 %	10.03.2033	1.491.261	0,14

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Nicht-behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
5.500.000	BX Trust 2022-CLS Klasse A ^(a)	USD	5,760 %	13.10.2027	5.236.101	0,48
3.100.000	Chase Home Lending Mortgage Trust 2024-10 Klasse A3 ^(a)	USD	5,500 %	25.10.2055	2.924.062	0,27
1.450.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-P1 Klasse AS	USD	4,033 %	15.09.2048	1.339.246	0,12
1.500.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Klasse D ^(a)	USD	3,000 %	15.09.2050	1.107.919	0,10
154.482	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 2005-HE4 Klasse M2	USD	5,377 %	25.10.2035	144.525	0,01
2.739.415	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Klasse A1 ^(a)	USD	5,903 %	25.12.2068	2.611.169	0,24
593.540	COLT Mortgage Loan Trust 2024-INV1 Klasse A2 ^(a)	USD	6,328 %	25.12.2068	567.675	0,05
1.750.000	COMM Mortgage Trust 2015-3BP Klasse A ^(a)	USD	3,178 %	10.02.2035	1.613.811	0,15
3.460.000	COMM Mortgage Trust 2016-DC2 Klasse B	USD	4,811 %	10.02.2049	3.194.883	0,30
1.150.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Klasse 1B1 ^(a)	USD	7,557 %	25.01.2044	1.115.705	0,10
750.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 Klasse 1M2 ^(a)	USD	6,657 %	25.01.2044	717.836	0,07
2.275.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R02 Klasse 1M2 ^(a)	USD	6,657 %	25.02.2044	2.174.529	0,20
3.377.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Klasse 2B1 ^(a)	USD	7,525 %	25.03.2044	3.285.818	0,30
825.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 Klasse 2M2 ^(a)	USD	6,675 %	25.03.2044	791.703	0,07
1.525.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R04 Klasse 1B1 ^(a)	USD	7,057 %	25.05.2044	1.462.440	0,14
800.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R04 Klasse 1M2 ^(a)	USD	6,507 %	25.05.2044	763.689	0,07
1.078.352	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Klasse 2M1 ^(a)	USD	5,857 %	25.07.2044	1.024.794	0,10
3.850.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 Klasse 2M2 ^(a)	USD	6,557 %	25.07.2044	3.676.940	0,34
1.200.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R06 Klasse 1B1 ^(a)	USD	6,907 %	25.09.2044	1.147.672	0,11
1.350.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R06 Klasse 1M2 ^(a)	USD	6,457 %	25.09.2044	1.287.757	0,12
18.496	Countrywide Home Equity Loan Trust 2006-HW Klasse 2A1A	USD	4,874 %	15.11.2036	15.639	0,00
51.939	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. 2005-8 Klasse 9A9	USD	5,352 %	25.09.2035	32.255	0,00
2.875.000	CSAIL Commercial Mortgage Trust 2018-CX12 Klasse AS	USD	4,463 %	15.08.2051	2.574.552	0,24
48.426	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2005-AR5 Klasse 1A1	USD	5,242 %	25.11.2045	43.109	0,00
3.225.000	GS Mortgage Securities Trust 2017-GS7 Klasse A4	USD	3,430 %	10.08.2050	2.910.704	0,27
1.705.643	GSAA Home Equity Trust 2006-10 Klasse AF3	USD	5,985 %	25.06.2036	409.630	0,04
105.763	HarborView Mortgage Loan Trust 2006-6 Klasse 3A1A	USD	4,915 %	19.08.2036	82.376	0,01
499.010	Home Equity Loan Trust 2007-FRE1 Klasse 2AV3	USD	4,932 %	25.04.2037	454.541	0,04
963.986	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-AR5 Klasse 2A1	USD	3,428 %	25.05.2037	777.814	0,07
2.500.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP2 Klasse B	USD	3,460 %	15.08.2049	2.145.400	0,20
3.050.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE Klasse A ^(a)	USD	2,949 %	06.09.2038	2.789.461	0,26
805.443	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Klasse A1 ^(a)	USD	6,361 %	25.05.2054	771.907	0,07
2.950.000	LCCM 2017-LC26 Klasse A4 ^(a)	USD	3,551 %	12.07.2050	2.691.928	0,25
1.675.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C29 Klasse C	USD	4,715 %	15.05.2049	1.511.305	0,14
3.125.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C34 Klasse AS	USD	3,859 %	15.11.2052	2.729.105	0,25
2.399.230	Morgan Stanley Capital I 2018-H3 Klasse AS	USD	4,429 %	15.07.2051	2.201.801	0,20
2.600.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Klasse A4	USD	4,310 %	15.12.2051	2.402.416	0,22
355.399	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2007-15AR Klasse 2A1	USD	3,489 %	25.11.2037	237.971	0,02
4.143.111	Navient Student Loan Trust 2017-2A Klasse A ^(a)	USD	5,899 %	27.12.2066	3.948.992	0,37
168.207	OBX 2024-NQM1 Trust Klasse A1 ^(a)	USD	6,253 %	25.11.2063	160.531	0,02
1.026.209	PHEAA Student Loan Trust 2016-1A Klasse A ^(a)	USD	5,999 %	25.09.2065	978.105	0,09
2.203.576	RALI Serie 2006-QO10 Trust Klasse A1	USD	5,022 %	25.01.2037	1.892.491	0,18
96.124	RALI Serie 2006-QS8 Trust Klasse A4	USD	5,152 %	25.08.2036	68.997	0,01
694.563	SLM Student Loan Trust 2003-1 Klasse A5A ^(a)	USD	5,741 %	15.12.2032	636.004	0,06
332.803	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2007-AR6 Klasse A1	USD	6,427 %	25.08.2047	272.328	0,03
2.025.000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Klasse AS	USD	3,740 %	15.08.2050	1.829.473	0,17
3.182.834	Verus Securitization Trust 2024-6 Klasse A1 ^(a)	USD	5,799 %	25.07.2069	3.036.481	0,28
2.100.000	Verus Securitization Trust 2024-INV2 Klasse M1 ^(a)	USD	5,787 %	26.08.2069	1.980.527	0,18
236.432	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Serie 2006-AR16 Trust Klasse 3A1	USD	4,126 %	25.12.2036	203.431	0,02
1.984.557	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Serie 2006-8 Trust Klasse A5	USD	4,124 %	25.10.2036	699.288	0,06
4.381.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 Klasse A5	USD	3,453 %	15.07.2050	3.995.804	0,37
3.875.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Klasse A5	USD	3,418 %	15.09.2050	3.517.363	0,33
685.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 Klasse B	USD	4,025 %	15.09.2050	611.665	0,06
1.500.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 Klasse A4	USD	3,472 %	15.11.2050	1.364.562	0,13
2.725.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RB1 Klasse A5	USD	3,635 %	15.03.2050	2.450.399	0,23
1.800.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RC1 Klasse A4	USD	3,631 %	15.01.2060	1.663.957	0,15
3.700.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C45 Klasse A4	USD	4,184 %	15.06.2051	3.423.614	0,32
1.400.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Klasse AS	USD	4,673 %	15.09.2061	1.287.988	0,12
1.350.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C48 Klasse D ^(a)	USD	3,000 %	15.01.2052	989.840	0,09
					128.701.570	11,92
NICHT-BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten 326.009.529 EUR)					338.127.804	31,31
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten 688.489.636 EUR)					707.288.024	65,48

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals	
Andere übertragbare Wertpapiere							
Anleihen – 0,03 %							
Vereinigte Staaten von Amerika							
300.000	State of California	USD	7,625 %	01.03.2040	346.108	0,03	
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten 226.504 EUR)					346.108	0,03	
ANDERE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten 226.504 EUR)					346.108	0,03	
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten 1.165.322.816 EUR)					1.166.019.705	107,95	
Gedeckte hypotheckenbesicherte Termin-Wertpapiere – (5,07 %)							
(25.000.000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	4,500 %	12.12.2054	(22.770.424)	(2,11)	
(4.000.000)	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC) TBA	USD	6,500 %	15.12.2054	(3.881.375)	(0,36)	
(3.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	3,000 %	19.12.2054	(2.522.997)	(0,23)	
(4.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,000 %	19.12.2054	(3.567.749)	(0,33)	
(19.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	4,500 %	19.12.2054	(17.381.487)	(1,61)	
(5.000.000)	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,000 %	15.12.2054	(4.672.176)	(0,43)	
					(54.796.208)	(5,07)	
GEDECKTE HYPOTHEKENBESICHERTE TERMIN-WERTPAPIERE INSGESAMT (Kosten (53.623.265 EUR))					(54.796.208)	(5,07)	
Terminkontrakte – 0,22 %							
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
CAD							
139	Kanadische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Long			11.568.365	253.713	0,02
EUR							
107	Futures auf italienische Staatsanleihen – Euro BTP 06.12.2024	Long			13.128.900	374.500	0,03
155	Euro OAT Futures 06.12.2024	Long			19.619.900	63.550	0,01
175	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Long			23.583.000	160.860	0,02
67	Deutsche Bundesanleihen 2-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Long			7.172.015	30.820	0,00
58	Deutsche Bundesanleihen 30-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Long			8.116.520	297.440	0,03
311	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Long			37.257.800	324.300	0,03
32	Italienische Staatsanleihen Short-Euro-Terminkontrakte 06.12.2024	Long			3.448.000	25.120	0,00
					112.326.135	1.276.590	0,12
GBP							
639	ICE 3-Monats-SONIA-Futures 17.03.2026	Long			184.649.230	48.387	0,01
123	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 27.03.2025	Long			14.193.458	228.515	0,02
					198.842.688	276.902	0,03
USD							
206	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Long			23.323.135	322.954	0,03
625	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Long			63.737.571	338.804	0,03
410	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Long			49.406.825	968.271	0,09
44	US-Schatzanweisungen Ultra-Long 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Long			4.785.528	39.174	0,00
					141.253.059	1.669.203	0,15
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN					3.476.408	0,32	
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
AUD							
287	Australische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 16.12.2024	Long			20.118.157	(604.377)	(0,06)
JPY							
33	Japanische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 13.12.2024	Long			29.848.333	(325.323)	(0,03)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements EUR	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
USD					
(29)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(3.056.190)	(42.298)	(0,00)
(222)	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Short	(43.359.392)	(89.786)	(0,01)
			(46.415.582)	(132.084)	(0,01)
UNREALISierter VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				(1.061.784)	(0,10)

Devisentermingeschäfte – (1,84 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
COP	10.460.275.113	USD	2.368.399	02.12.2024	1.517	0,00
USD	2.377.835	COP	10.460.275.113	02.12.2024	7.426	0,00
USD	84.171.231	EUR	78.038.912	02.12.2024	1.729.154	0,17
USD	12.478.030	BRL	72.036.164	03.12.2024	534.813	0,06
USD	3.014.560	TWD	95.863.021	05.12.2024	59.770	0,01
AUD	46.180.540	USD	30.035.811	06.12.2024	51.079	0,00
CHF	13.439.940	EUR	14.424.777	06.12.2024	24.768	0,00
CNH	22.838.947	USD	3.145.509	06.12.2024	4.350	0,00
CZK	70.002.043	EUR	2.768.556	06.12.2024	3.206	0,00
EUR	66.186.954	USD	69.681.907	06.12.2024	157.917	0,02
GBP	15.198.014	EUR	18.257.979	06.12.2024	15.752	0,00
MXN	92.726.223	USD	4.487.680	06.12.2024	62.568	0,00
NZD	81.373.705	AUD	73.834.899	06.12.2024	86.622	0,00
NZD	7.889.491	USD	4.613.196	06.12.2024	56.816	0,00
SEK	184.724.666	EUR	16.034.334	06.12.2024	17.564	0,00
USD	21.856.600	HUF	8.348.328.326	06.12.2024	514.324	0,05
COP	5.348.698.611	USD	1.206.020	09.12.2024	4.568	0,00
PLN	21.939.509	EUR	5.063.938	09.12.2024	42.563	0,00
USD	5.153.875	KRW	7.187.321.962	09.12.2024	7.003	0,00
USD	2.949.475	TWD	95.741.125	09.12.2024	1.060	0,00
USD	32.215.586	TWD	1.035.871.241	10.12.2024	297.644	0,02
USD	9.915.019	CAD	13.842.358	11.12.2024	36.266	0,00
USD	5.718.256	IDR	89.616.882.864	11.12.2024	64.044	0,01
USD	13.316.644	KRW	17.792.539.014	11.12.2024	547.613	0,05
USD	2.399.796	COP	10.461.909.616	12.12.2024	30.713	0,00
USD	2.699.770	KRW	3.737.291.929	12.12.2024	22.670	0,00
USD	5.997.558	TWD	192.221.740	12.12.2024	72.874	0,00
EUR	17.088.296	USD	17.987.141	13.12.2024	49.055	0,01
COP	16.066.718.503	USD	3.576.752	16.12.2024	53.864	0,01
GBP	873.432	EUR	1.044.336	16.12.2024	5.399	0,00
KRW	12.559.658.631	USD	8.944.776	16.12.2024	46.678	0,00
CAD	8.233.621	EUR	5.504.000	18.12.2024	61.593	0,01
CHF	11.873.819	EUR	12.681.000	18.12.2024	96.261	0,01
COP	6.967.463.499	USD	1.561.412	18.12.2024	13.160	0,00
EUR	2.738.000	HUF	1.094.296.460	18.12.2024	93.161	0,01
EUR	10.067.246	SGD	14.122.926	18.12.2024	83.662	0,01
ILS	9.797.656	USD	2.632.154	18.12.2024	57.113	0,00
NOK	34.616.416	EUR	2.959.791	18.12.2024	3.577	0,00
PLN	23.920.802	EUR	5.470.000	18.12.2024	92.437	0,00
TRY	46.856.976	USD	1.260.952	18.12.2024	65.819	0,01
USD	22.275.544	AUD	33.378.496	18.12.2024	497.101	0,05
USD	564.963	BRL	3.113.794	18.12.2024	48.259	0,01
USD	72.522.399	CAD	99.247.981	18.12.2024	1.597.266	0,15
USD	16.933.203	CHF	14.430.052	18.12.2024	509.189	0,04
USD	1.531.742	CLP	1.383.636.539	18.12.2024	112.346	0,01
USD	34.796.745	CNH	246.273.964	18.12.2024	764.072	0,06
USD	5.276.915	COP	22.984.308.191	18.12.2024	76.035	0,00
USD	24.933.895	CZK	566.952.068	18.12.2024	1.168.915	0,12
USD	106.951.735	EUR	96.152.980	18.12.2024	5.139.387	0,50
USD	63.328.728	GBP	48.468.103	18.12.2024	1.731.661	0,18
USD	6.458.620	HUF	2.321.043.884	18.12.2024	507.058	0,05
USD	34.410.340	INR	2.901.468.875	18.12.2024	136.764	0,00
USD	47.363.228	JPY	6.814.994.577	18.12.2024	1.730.471	0,16
USD	13.819.242	KRW	18.887.568.918	18.12.2024	277.081	0,03
USD	5.559.844	MXN	113.209.526	18.12.2024	11.767	0,00
USD	13.335.622	NOK	141.531.757	18.12.2024	514.018	0,04
USD	43.502.018	NZD	70.408.796	18.12.2024	1.695.214	0,16
USD	19.554.229	PLN	76.321.706	18.12.2024	772.004	0,09
USD	25.201.089	SEK	258.404.714	18.12.2024	1.408.395	0,13
USD	24.834.125	SGD	32.463.018	18.12.2024	571.715	0,05

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
USD	1.838.520	THB	60.887.181	18.12.2024	57.846	0,01
USD	7.969.220	TWD	253.250.083	18.12.2024	156.782	0,01
USD	5.824.281	ZAR	104.401.309	18.12.2024	42.974	0,00
TWD	96.262.275	USD	2.960.550	19.12.2024	5.585	0,00
USD	1.184.016	KRW	1.649.097.889	19.12.2024	2.778	0,00
USD	2.960.550	TWD	96.040.234	19.12.2024	895	0,00
TWD	100.797.121	USD	3.101.564	20.12.2024	4.593	0,00
USD	713.922	CNH	5.165.826	20.12.2024	840	0,00
USD	147.771	TWD	4.785.554	20.12.2024	272	0,00
USD	2.048.135	INR	172.377.186	23.12.2024	12.225	0,00
USD	2.957.008	TWD	95.718.362	23.12.2024	6.144	0,00
USD	5.128.216	TWD	166.047.966	27.12.2024	7.895	0,00
ZAR	31.017.429	EUR	1.594.738	30.12.2024	28.596	0,00
TWD	110.209.876	USD	3.392.641	31.12.2024	6.152	0,00
USD	2.360.948	KRW	3.292.341.902	31.12.2024	1.665	0,00
USD	3.392.641	TWD	109.937.007	31.12.2024	1.814	0,00
TWD	77.154.696	USD	2.375.087	02.01.2025	4.626	0,00
USD	3.834.811	BRL	22.360.493	03.01.2025	142.081	0,02
USD	3.465.868	BRL	20.275.328	06.01.2025	119.284	0,01
AUD	2.630.906	EUR	1.607.857	07.01.2025	14.615	0,00
USD	29.778.389	KRW	41.426.412.880	10.01.2025	76.990	0,01
USD	12.061.339	CNH	85.394.281	13.01.2025	247.410	0,02
USD	111.869.467	EUR	104.115.349	16.01.2025	1.697.781	0,15
MXN	188.565.869	USD	9.045.228	21.01.2025	136.340	0,01
USD	10.768.018	EUR	10.166.735	21.01.2025	16.134	0,00
USD	716.566	COP	3.104.162.897	23.01.2025	17.019	0,00
USD	28.369.007	EUR	26.727.443	23.01.2025	97.640	0,02
USD	7.674.863	EUR	7.047.625	03.02.2025	206.111	0,02
PLN	38.080.496	EUR	8.719.124	05.02.2025	96.602	0,01
CZK	93.214.105	EUR	3.677.085	06.02.2025	9.720	0,00
CHF	1.581.297	EUR	1.696.452	10.02.2025	11.650	0,00
USD	20.629.049	EUR	19.328.257	12.02.2025	160.129	0,02
ZAR	65.246.401	USD	3.579.068	14.02.2025	12.866	0,00
COP	27.116.165.531	USD	5.959.597	18.02.2025	116.720	0,01
TWD	429.437.803	USD	13.291.173	20.02.2025	36.914	0,00
USD	3.883.600	AUD	5.848.795	26.02.2025	67.183	0,01
CNH	24.965.182	USD	3.453.954	28.02.2025	2.390	0,00
EUR	15.457.693	USD	16.323.324	28.02.2025	49.212	0,00
MXN	187.758.802	USD	8.955.822	28.02.2025	131.883	0,01
USD	1.763.446	AUD	2.644.640	03.03.2025	37.346	0,00
USD	11.220.674	SGD	14.695.125	12.03.2025	198.845	0,02
NZD	9.726.522	AUD	8.843.000	18.03.2025	4.098	0,00
USD	2.754.517	AUD	4.107.645	19.03.2025	72.585	0,00
USD	1.115.585	CAD	1.535.673	19.03.2025	14.869	0,00
USD	9.547.697	CHF	7.980.355	19.03.2025	364.914	0,04
USD	8.689.590	CNH	60.088.797	19.03.2025	341.352	0,03
USD	1.999.015	GBP	1.539.669	19.03.2025	43.303	0,00
USD	6.987.266	INR	591.284.050	19.03.2025	36.901	0,00
USD	2.276.384	JPY	332.738.259	19.03.2025	26.862	0,00
USD	1.778.447	MXN	35.872.917	19.03.2025	43.186	0,00
USD	2.534.315	NOK	27.214.031	19.03.2025	69.892	0,01
USD	2.983.330	NZD	4.734.332	19.03.2025	165.440	0,02
USD	4.526.746	PLN	17.445.604	19.03.2025	245.414	0,02
USD	1.474.000	SEK	15.020.355	19.03.2025	82.831	0,01
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					30.001.355	2,78

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
EUR	78.156.290	USD	83.730.171	02.12.2024	(1.193.788)	(0,11)
BRL	71.980.947	USD	12.425.624	03.12.2024	(493.804)	(0,06)
TWD	95.755.577	USD	2.949.475	05.12.2024	(1.228)	(0,00)
AUD	40.171.810	NZD	44.268.177	06.12.2024	(44.145)	(0,00)
COP	63.995.500.510	USD	14.837.821	06.12.2024	(326.327)	(0,03)
EUR	2.222.000	CZK	56.168.827	06.12.2024	(2.029)	(0,00)
EUR	18.515.842	GBP	15.437.980	06.12.2024	(46.418)	(0,00)
EUR	4.946.582	PLN	21.341.211	06.12.2024	(21.752)	(0,00)
EUR	2.222.000	SEK	25.659.434	06.12.2024	(7.711)	(0,00)
HUF	8.403.004.087	USD	21.888.069	06.12.2024	(411.871)	(0,04)
USD	5.901.357	CAD	8.319.975	06.12.2024	(32.358)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
USD	10.292.346	CNH	74.651.994	06.12.2024	(3.938)	(0,00)
USD	17.166.413	COP	76.269.381.603	06.12.2024	(101.168)	(0,01)
USD	49.970.811	EUR	47.585.557	06.12.2024	(234.321)	(0,02)
USD	2.351.769	MXN	48.228.800	06.12.2024	(15.833)	(0,00)
USD	23.877.284	NZD	40.699.373	06.12.2024	(217.972)	(0,01)
USD	8.455.350	SGD	11.378.905	06.12.2024	(31.620)	(0,00)
USD	700.691	ZAR	12.669.368	06.12.2024	(1.296)	(0,00)
EUR	5.917.877	PLN	25.790.107	09.12.2024	(84.864)	(0,01)
KRW	20.703.742.521	USD	14.828.465	09.12.2024	(3.359)	(0,00)
TWD	183.607.188	USD	5.705.456	09.12.2024	(48.565)	(0,01)
USD	5.024.467	ZAR	91.043.335	09.12.2024	(18.255)	(0,00)
ZAR	76.711.783	USD	4.285.574	09.12.2024	(33.917)	(0,00)
TWD	81.277.725	USD	2.584.758	10.12.2024	(77.378)	(0,01)
USD	790.299	PEN	3.002.820	11.12.2024	(11.071)	(0,00)
KRW	4.186.658.301	USD	3.000.758	12.12.2024	(3.012)	(0,00)
TWD	183.005.007	USD	5.697.680	12.12.2024	(57.724)	(0,00)
TWD	194.163.860	USD	5.997.617	13.12.2024	(15.859)	(0,00)
EUR	53.804.135	GBP	45.150.762	16.12.2024	(460.307)	(0,04)
USD	2.979.663	KRW	4.170.335.859	16.12.2024	(6.387)	(0,00)
USD	1.457.994	TWD	47.339.607	16.12.2024	(500)	(0,00)
AUD	49.286.566	USD	33.539.197	18.12.2024	(1.346.979)	(0,12)
BRL	8.474.229	USD	1.515.705	18.12.2024	(110.644)	(0,01)
CAD	71.002.425	USD	52.263.018	18.12.2024	(1.502.760)	(0,13)
CHF	24.040.513	USD	28.417.687	18.12.2024	(1.044.281)	(0,10)
CLP	372.888.026	USD	392.332	18.12.2024	(10.890)	(0,00)
CNH	245.751.847	USD	35.018.894	18.12.2024	(1.042.715)	(0,10)
CNY	12.837.501	USD	1.843.000	18.12.2024	(52.448)	(0,01)
CZK	69.674.158	EUR	2.759.000	18.12.2024	(604)	(0,00)
CZK	168.865.677	USD	7.338.865	18.12.2024	(265.146)	(0,03)
EUR	18.954.186	CHF	17.847.191	18.12.2024	(250.941)	(0,02)
EUR	4.223.168	NOK	50.004.002	18.12.2024	(57.467)	(0,01)
EUR	1.098.000	SEK	12.731.667	18.12.2024	(8.569)	(0,00)
EUR	90.969.152	USD	100.781.523	18.12.2024	(4.479.498)	(0,42)
GBP	39.515.611	USD	51.883.250	18.12.2024	(1.650.385)	(0,14)
HUF	1.048.883.040	EUR	2.555.478	18.12.2024	(20.400)	(0,00)
HUF	1.213.953.088	USD	3.283.576	18.12.2024	(175.784)	(0,02)
INR	2.563.708.459	USD	30.477.458	18.12.2024	(189.821)	(0,02)
JPY	8.295.090.929	USD	57.217.436	18.12.2024	(1.696.922)	(0,15)
KRW	7.901.266.906	USD	5.711.320	18.12.2024	(49.895)	(0,00)
MXN	35.377.631	USD	1.778.447	18.12.2024	(42.520)	(0,00)
NOK	289.772.250	USD	26.932.035	18.12.2024	(700.718)	(0,08)
NZD	56.265.378	USD	34.697.457	18.12.2024	(1.292.123)	(0,13)
PLN	52.534.330	USD	13.588.746	18.12.2024	(653.596)	(0,06)
SEK	90.037.305	EUR	7.905.950	18.12.2024	(80.382)	(0,01)
SEK	169.629.477	USD	16.558.945	18.12.2024	(939.427)	(0,10)
SGD	14.012.745	EUR	9.980.936	18.12.2024	(75.240)	(0,01)
SGD	43.968.779	USD	33.854.650	18.12.2024	(981.424)	(0,09)
TWD	271.920.505	USD	8.455.967	18.12.2024	(72.903)	(0,01)
USD	980.001	ILS	3.673.695	18.12.2024	(27.990)	(0,00)
ZAR	53.839.004	USD	3.070.000	18.12.2024	(85.105)	(0,01)
EUR	1.258.566	MXN	27.880.572	19.12.2024	(35.054)	(0,00)
KRW	1.652.176.331	USD	1.184.016	19.12.2024	(690)	(0,00)
INR	163.635.262	USD	1.935.756	20.12.2024	(3.264)	(0,00)
USD	1.180.996	COP	5.241.260.470	20.12.2024	(3.498)	(0,00)
INR	257.504.256	USD	3.054.799	23.12.2024	(13.725)	(0,00)
TWD	191.992.240	USD	5.918.927	23.12.2024	(724)	(0,00)
BRL	27.387.876	USD	4.671.387	06.01.2025	(151.381)	(0,01)
TWD	65.957.515	USD	2.083.966	07.01.2025	(45.522)	(0,01)
USD	29.061.715	TWD	942.204.867	07.01.2025	(19.449)	(0,00)
EUR	37.503.567	JPY	6.050.815.344	09.01.2025	(868.056)	(0,08)
KRW	1.591.169.496	USD	1.187.573	10.01.2025	(44.395)	(0,00)
CNH	71.995.962	USD	9.999.439	13.01.2025	(48.264)	(0,01)
EUR	20.004.374	CAD	30.169.497	13.01.2025	(386.366)	(0,04)
MXN	88.436.474	USD	4.351.118	13.01.2025	(33.959)	(0,00)
USD	6.286.615	MXN	130.887.332	13.01.2025	(94.576)	(0,01)
EUR	778.637.650	USD	845.014.804	16.01.2025	(20.630.148)	(1,90)
CNH	71.631.288	USD	9.948.790	21.01.2025	(44.478)	(0,00)
EUR	4.393.236	USD	4.806.200	21.01.2025	(151.789)	(0,01)
USD	8.777.442	MXN	182.895.552	21.01.2025	(128.258)	(0,01)
CNH	71.756.528	USD	9.979.352	23.01.2025	(56.120)	(0,01)
EUR	13.040.219	USD	14.214.598	23.01.2025	(400.781)	(0,04)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
NZD	11.014.549	USD	6.651.686	23.01.2025	(117.020)	(0,01)
USD	4.685.946	NZD	8.037.644	23.01.2025	(73.451)	(0,01)
CNH	30.745.521	USD	4.271.991	27.01.2025	(19.635)	(0,00)
USD	4.971.044	CNH	35.985.390	27.01.2025	(4.445)	(0,00)
CNH	64.782.741	USD	9.050.018	10.02.2025	(82.121)	(0,01)
NZD	14.021.775	USD	8.347.163	10.02.2025	(33.482)	(0,00)
USD	5.817.868	CNH	42.124.277	10.02.2025	(9.721)	(0,00)
EUR	1.370.949	ILS	5.411.832	12.02.2025	(36.254)	(0,00)
EUR	2.101.720	NZD	3.783.443	12.02.2025	(17.043)	(0,00)
EUR	12.145.763	USD	13.152.647	12.02.2025	(279.621)	(0,03)
HUF	2.227.336.133	USD	5.772.544	13.02.2025	(97.111)	(0,01)
KRW	16.682.220.568	USD	11.994.694	13.02.2025	(16.034)	(0,00)
NZD	7.456.233	USD	4.429.002	14.02.2025	(8.444)	(0,00)
CZK	108.646.176	EUR	4.325.087	24.02.2025	(29.760)	(0,00)
EUR	610.514	CZK	15.461.876	24.02.2025	(771)	(0,00)
AUD	7.791.825	USD	5.267.274	26.02.2025	(177.773)	(0,02)
BRL	24.725.710	USD	4.192.219	26.02.2025	(142.490)	(0,01)
AUD	6.758.524	USD	4.619.451	03.03.2025	(201.966)	(0,02)
KRW	1.373.046.501	USD	1.033.493	12.03.2025	(43.418)	(0,00)
SGD	13.941.022	USD	10.777.752	12.03.2025	(313.995)	(0,03)
TWD	53.415.323	USD	1.697.881	12.03.2025	(34.133)	(0,00)
USD	26.609.071	KRW	37.214.240.589	12.03.2025	(145.868)	(0,02)
AUD	1.696.738	USD	1.167.191	19.03.2025	(57.694)	(0,01)
CAD	9.865.157	USD	7.177.569	19.03.2025	(105.940)	(0,00)
CHF	4.205.903	USD	4.957.592	19.03.2025	(122.214)	(0,01)
CLP	1.385.188.527	USD	1.531.742	19.03.2025	(112.197)	(0,01)
CNH	14.515.757	USD	2.038.634	19.03.2025	(25.388)	(0,00)
COP	1.619.806.141	USD	377.265	19.03.2025	(14.288)	(0,00)
CZK	172.334.399	USD	7.587.064	19.03.2025	(345.381)	(0,04)
EUR	8.126.735	USD	9.131.931	19.03.2025	(484.162)	(0,05)
GBP	812.718	USD	1.032.998	19.03.2025	(1.936)	(0,00)
HUF	822.621.121	USD	2.303.553	19.03.2025	(200.883)	(0,02)
KRW	3.027.283.007	USD	2.286.131	19.03.2025	(101.908)	(0,02)
NOK	3.132.911	USD	297.717	19.03.2025	(13.669)	(0,00)
NZD	950.318	USD	581.719	19.03.2025	(17.064)	(0,00)
SEK	11.281.719	USD	1.121.590	19.03.2025	(75.864)	(0,01)
SGD	3.258.638	USD	2.558.825	19.03.2025	(109.953)	(0,01)
TWD	79.126.160	USD	2.554.220	19.03.2025	(85.657)	(0,01)
USD	1.664.154	ILS	6.159.091	19.03.2025	(30.972)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(49.866.577)	(4,62)

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – 0,50 %

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
GBP	3.228.019	EUR	3.846.837	16.12.2024	32.759	0,00
AUD	345.201	EUR	211.949	07.01.2025	935	0,00
USD	215.617.157	EUR	198.407.903	16.01.2025	5.536.274	0,51
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					5.569.968	0,51

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
EUR	138.938	GBP	116.191	16.12.2024	(706)	(0,00)
SEK	1.097.912	EUR	96.569	08.01.2025	(1.109)	(0,00)
EUR	4.954.216	USD	5.397.173	16.01.2025	(150.767)	(0,01)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(152.582)	(0,01)

Optionen – (0,28 %)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen						
	AUD					
17.852.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 0,64	17.357	149.781	0,02

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen – (Fortsetzung)						
AUD – (Fortsetzung)						
17.834.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 0,67	169.703	427.107	0,04
27.272.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 27.02.2025	Ausübungspreis 0,65	21.483	250.875	0,02
				208.543	827.763	0,08
EUR						
17.960.000	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 11.05.2026	Ausübungspreis 1,95	41.567	254.851	0,02
18.020.000	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 13.05.2026	Ausübungspreis 2,05	64.328	296.042	0,03
18.150.000	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 11.11.2026	Ausübungspreis 2,00	56.511	312.523	0,03
10.913.000	Call EUR / Put CZK	Verfalltag 04.02.2025	Ausübungspreis 25,54	(64.627)	28.788	0,00
10.783.000	Call EUR / Put CZK	Verfalltag 20.02.2025	Ausübungspreis 25,20	(14.924)	90.426	0,01
22.008.000	Call EUR / Put CZK	Verfalltag 20.02.2025	Ausübungspreis 25,60	(57.177)	64.065	0,01
21.997.000	Call EUR / Put PLN	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 4,39	(110.557)	2.618	0,00
21.892.000	Call EUR / Put PLN	Verfalltag 03.02.2025	Ausübungspreis 4,37	(156.189)	120.689	0,01
33.072.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,04	(150.775)	4.002	0,00
33.021.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	(58.480)	79.151	0,01
33.047.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	(113.715)	21.976	0,00
33.221.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	(81.325)	45.446	0,00
44.406.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 1,05	(65.232)	147.739	0,01
10.982.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 1,05	(26.774)	75.831	0,01
10.851.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 1,09	220.981	336.945	0,03
33.334.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 1,07	331.473	563.011	0,05
10.668.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 1,09	200.078	336.309	0,03
32.821.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 10.02.2025	Ausübungspreis 1,07	399.005	735.584	0,07
32.966.644	Put EUR / Call USD	Verfalltag 26.02.2025	Ausübungspreis 1,04	(36.560)	279.623	0,03
10.962.930	Put EUR / Call USD	Verfalltag 26.02.2025	Ausübungspreis 1,05	(14.186)	115.714	0,01
				363.422	3.911.313	0,36
GBP						
18.401.000	Put GBP / Call USD	Verfalltag 20.01.2025	Ausübungspreis 1,26	(21.782)	174.432	0,02
NZD						
39.510.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 0,58	(137.502)	126.323	0,01
39.746.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 0,59	28.520	254.758	0,02
39.708.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 06.02.2025	Ausübungspreis 0,59	(17.134)	288.661	0,03
19.728.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 12.02.2025	Ausübungspreis 0,59	(15.521)	147.756	0,01
				(141.637)	817.498	0,07
USD						
29.480.000	Call 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 3,50	46.968	147.260	0,02
17.823.000	Call USD / Put BRL	Verfalltag 02.01.2025	Ausübungspreis 6,08	106.918	332.374	0,03
22.946.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 7,39	(98.483)	20.136	0,00
23.234.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 7,39	(85.136)	32.389	0,00
23.289.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 7,38	(87.314)	37.719	0,00
23.819.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 06.02.2025	Ausübungspreis 7,21	40.619	244.398	0,02
23.175.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 06.02.2025	Ausübungspreis 7,31	(27.535)	109.660	0,01
11.637.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 26.02.2025	Ausübungspreis 7,33	(7.896)	66.875	0,01
23.899.000	Call USD / Put COP	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 4.490,00	(184.984)	37.325	0,00
17.516.000	Call USD / Put COP	Verfalltag 13.02.2025	Ausübungspreis 4.625,00	(150.708)	210.086	0,02
17.915.000	Call USD / Put HUF	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 367,00	906.983	1.068.024	0,10
17.746.000	Call USD / Put HUF	Verfalltag 11.02.2025	Ausübungspreis 392,00	101.997	377.136	0,04
48.006.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 08.01.2025	Ausübungspreis 1.373,10	490.370	937.009	0,09
35.492.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 11.02.2025	Ausübungspreis 1.411,00	(40.711)	361.244	0,03
48.380.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.374,50	584.908	1.135.683	0,11
23.661.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.420,00	(34.553)	247.485	0,02
23.510.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.440,00	(75.527)	168.995	0,02
11.870.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 20,54	(26.524)	197.129	0,02
26.166.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 16.01.2025	Ausübungspreis 21,17	(234.365)	240.930	0,02
26.223.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 26.02.2025	Ausübungspreis 21,34	(147.658)	402.789	0,04
24.190.000	Call USD / Put SGD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1,33	237.879	360.810	0,03
48.353.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 32,00	310.010	668.245	0,06
48.006.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 32,65	(272.681)	35.031	0,00
48.706.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 32,30	31.281	416.531	0,04
47.020.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 32,65	(95.789)	172.359	0,02
34.783.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 18.02.2025	Ausübungspreis 32,63	(75.073)	233.744	0,02
48.380.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 32,30	64.804	542.304	0,05
11.587.000	Call USD / Put USD	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 6,00	208.766	446.185	0,04
11.755.000	Call USD / Put ZAR	Verfalltag 12.02.2025	Ausübungspreis 18,75	(68.816)	131.497	0,01
22.946.000	Put USD / Call CNH	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 7,02	(233.175)	12.243	0,00
24.190.000	Put USD / Call KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.325,80	(15.214)	83.560	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen – (Fortsetzung)						
USD – (Fortsetzung)						
24.190.000	Put USD / Call SGD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1,26	(34.386)	13.548	0,00
24.177.000	Put USD / Call TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 31,40	(124.398)	23	0,00
				1.010.577	9.490.726	0,88
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT					15.221.732	1,41
(Kosten 13.802.609 EUR)						
Verkaufte Optionen						
AUD						
(16.156.000)	Call AUD / Put NZD	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 1,10	48.213	(9.327)	(0,00)
(16.136.000)	Call AUD / Put NZD	Verfalltag 19.12.2024	Ausübungspreis 1,10	31.946	(26.453)	(0,00)
(16.196.000)	Call AUD / Put NZD	Verfalltag 23.12.2024	Ausübungspreis 1,10	1.286	(46.322)	(0,01)
(16.284.000)	Call AUD / Put NZD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 1,10	13.701	(40.772)	(0,00)
(16.156.000)	Put AUD / Call NZD	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 1,10	14.963	(42.577)	(0,00)
(16.136.000)	Put AUD / Call NZD	Verfalltag 19.12.2024	Ausübungspreis 1,10	(6.533)	(64.932)	(0,01)
(16.196.000)	Put AUD / Call NZD	Verfalltag 23.12.2024	Ausübungspreis 1,10	3.306	(44.302)	(0,00)
(16.284.000)	Put AUD / Call NZD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 1,10	(16.463)	(70.937)	(0,01)
(17.834.000)	Put AUD / Call USD	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 0,67	(98.359)	(427.107)	(0,04)
				(7.940)	(772.729)	(0,07)
EUR						
(12.250.000)	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 2,42	(183.851)	(276.338)	(0,03)
(11.870.000)	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 2,34	(108.273)	(194.034)	(0,02)
(11.810.000)	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 2,34	(112.921)	(201.496)	(0,02)
(11.800.000)	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 27.12.2024	Ausübungspreis 2,22	(35.194)	(115.493)	(0,01)
(5.290.000)	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 11.05.2026	Ausübungspreis 2,07	(34.369)	(247.636)	(0,02)
(5.300.000)	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 13.05.2026	Ausübungspreis 2,11	(33.241)	(265.002)	(0,02)
(5.340.000)	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 11.11.2026	Ausübungspreis 2,08	(49.258)	(305.288)	(0,03)
(9.880.000)	Call EUR / Put CHF	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 0,94	47.029	(0)	(0,00)
(9.832.000)	Call EUR / Put CHF	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 0,94	57.075	(3.195)	(0,00)
(9.906.000)	Call EUR / Put CHF	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 0,94	48.510	(11.174)	(0,00)
(9.914.000)	Call EUR / Put CHF	Verfalltag 23.12.2024	Ausübungspreis 0,93	9.151	(62.498)	(0,01)
(10.783.000)	Call EUR / Put CZK	Verfalltag 20.02.2025	Ausübungspreis 25,20	33.611	(90.426)	(0,01)
(9.880.000)	Call EUR / Put GBP	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 0,83	41.847	(0)	(0,00)
(9.832.000)	Call EUR / Put GBP	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 0,83	49.062	(9.488)	(0,00)
(9.936.000)	Call EUR / Put GBP	Verfalltag 12.12.2024	Ausübungspreis 0,83	(2.484)	(57.927)	(0,01)
(21.997.000)	Call EUR / Put PLN	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 4,39	75.142	(2.618)	(0,00)
(9.880.000)	Call EUR / Put SEK	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 11,55	48.214	(0)	(0,00)
(9.832.000)	Call EUR / Put SEK	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 11,66	60.408	(1.337)	(0,00)
(9.906.000)	Call EUR / Put SEK	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 11,58	44.111	(16.810)	(0,00)
(9.914.000)	Call EUR / Put SEK	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 11,59	34.758	(29.435)	(0,00)
(12.250.000)	Put 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 2,42	92.121	(366)	(0,00)
(11.870.000)	Put 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 2,34	77.658	(8.102)	(0,00)
(11.810.000)	Put 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 2,34	73.572	(15.003)	(0,00)
(11.800.000)	Put 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 27.12.2024	Ausübungspreis 2,22	33.186	(47.113)	(0,00)
(9.880.000)	Put EUR / Call CHF	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 0,94	(44.776)	(91.805)	(0,01)
(9.832.000)	Put EUR / Call CHF	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 0,94	(48.786)	(109.057)	(0,01)
(9.906.000)	Put EUR / Call CHF	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 0,94	(39.703)	(99.387)	(0,01)
(9.914.000)	Put EUR / Call CHF	Verfalltag 23.12.2024	Ausübungspreis 0,93	1.437	(70.211)	(0,01)
(9.880.000)	Put EUR / Call GBP	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 0,83	37.302	(4.545)	(0,00)
(9.832.000)	Put EUR / Call GBP	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 0,83	17.383	(41.167)	(0,00)
(9.936.000)	Put EUR / Call GBP	Verfalltag 12.12.2024	Ausübungspreis 0,83	33.911	(21.531)	(0,00)
(9.880.000)	Put EUR / Call SEK	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 11,55	11.984	(36.230)	(0,00)
(9.832.000)	Put EUR / Call SEK	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 11,66	(66.150)	(127.895)	(0,01)
(9.906.000)	Put EUR / Call SEK	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 11,58	(19.455)	(80.377)	(0,01)
(9.914.000)	Put EUR / Call SEK	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 11,59	(38.685)	(102.878)	(0,01)
(33.072.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,04	30.195	(4.002)	(0,00)
(33.021.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	161.440	(79.151)	(0,01)
(33.047.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	246.266	(21.976)	(0,00)
(33.221.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	63.884	(45.446)	(0,00)
(10.982.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 1,05	15.441	(75.831)	(0,01)
(10.851.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 1,09	(108.532)	(336.945)	(0,03)
(33.334.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 1,07	76.365	(563.011)	(0,05)
(10.668.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 1,09	(197.507)	(336.309)	(0,03)
(16.518.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 30.01.2025	Ausübungspreis 1,09	(273.968)	(482.111)	(0,05)
(32.821.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 10.02.2025	Ausübungspreis 1,07	(149.073)	(735.584)	(0,07)
				(25.163)	(5.426.228)	(0,50)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
Verkaufte Optionen – (Fortsetzung)						
GBP						
(18.401.000)	Put GBP / Call USD	Verfalltag 20.01.2025	Ausübungspreis 1,23	13.575	(69.835)	(0,01)
NZD						
(39.746.000)	Put NZD / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 0,59	215.909	(254.758)	(0,02)
USD						
(14.140.000)	Call 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 3,94	(94.144)	(240.577)	(0,02)
(13.690.000)	Call 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 3,87	(65.521)	(188.539)	(0,02)
(13.620.000)	Call 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 3,92	(120.203)	(245.368)	(0,02)
(13.610.000)	Call 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 27.12.2024	Ausübungspreis 3,77	(27.527)	(141.675)	(0,01)
(17.823.000)	Call USD / Put BRL	Verfalltag 02.01.2025	Ausübungspreis 6,08	(226.692)	(332.374)	(0,03)
(20.975.000)	Call USD / Put CAD	Verfalltag 10.12.2024	Ausübungspreis 1,40	(21.637)	(122.149)	(0,01)
(10.429.000)	Call USD / Put CAD	Verfalltag 24.12.2024	Ausübungspreis 1,40	(4.876)	(71.576)	(0,01)
(22.946.000)	Call USD / Put CNH	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 7,39	55.069	(20.136)	(0,00)
(23.819.000)	Call USD / Put CNH	Verfalltag 06.02.2025	Ausübungspreis 7,21	43.294	(244.398)	(0,02)
(23.899.000)	Call USD / Put COP	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 4.490,00	271.388	(37.325)	(0,01)
(17.915.000)	Call USD / Put HUF	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 367,00	(732.397)	(1.068.024)	(0,10)
(24.003.000)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 08.01.2025	Ausübungspreis 1.334,70	(537.211)	(999.041)	(0,09)
(12.001.500)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 08.01.2025	Ausübungspreis 1.373,10	26.257	(234.252)	(0,02)
(36.004.500)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 08.01.2025	Ausübungspreis 1.373,10	40.675	(702.757)	(0,07)
(24.190.000)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.325,80	(588.895)	(1.144.280)	(0,11)
(24.190.000)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.374,50	39.233	(567.842)	(0,05)
(24.190.000)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.374,50	138.481	(567.842)	(0,05)
(23.661.000)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.420,00	100.025	(247.485)	(0,02)
(11.870.000)	Call USD / Put MXN	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 20,54	141.532	(197.128)	(0,02)
(26.166.000)	Call USD / Put MXN	Verfalltag 16.01.2025	Ausübungspreis 21,17	130.718	(240.930)	(0,02)
(10.683.000)	Call USD / Put SGD	Verfalltag 10.12.2024	Ausübungspreis 1,32	(98.456)	(161.936)	(0,02)
(24.190.000)	Call USD / Put SGD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1,33	(197.449)	(360.810)	(0,04)
(24.177.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 31,40	(396.382)	(752.988)	(0,07)
(48.353.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 32,00	(12.311)	(668.245)	(0,06)
(24.003.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 32,65	98.890	(17.515)	(0,00)
(24.003.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 32,65	67.803	(17.515)	(0,00)
(24.353.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 31,62	(210.972)	(590.547)	(0,06)
(48.706.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 32,30	78.901	(416.531)	(0,04)
(47.020.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 32,65	111.687	(172.359)	(0,02)
(24.190.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 31,40	(189.019)	(667.266)	(0,06)
(14.140.000)	Put 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 3,94	141.059	(5.374)	(0,00)
(13.690.000)	Put 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 3,87	94.362	(28.655)	(0,00)
(13.620.000)	Put 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 3,92	96.313	(28.852)	(0,00)
(13.610.000)	Put 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 27.12.2024	Ausübungspreis 3,77	29.387	(84.761)	(0,01)
(10.429.000)	Put USD / Call CAD	Verfalltag 24.12.2024	Ausübungspreis 1,40	16.740	(49.961)	(0,01)
(22.946.000)	Put USD / Call CNH	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 7,02	99.039	(12.243)	(0,00)
(23.234.000)	Put USD / Call CNH	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 7,02	92.829	(20.235)	(0,00)
(23.289.000)	Put USD / Call CNH	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 7,01	96.271	(20.393)	(0,00)
(10.683.000)	Put USD / Call SGD	Verfalltag 10.12.2024	Ausübungspreis 1,32	60.918	(2.561)	(0,00)
(24.190.000)	Put USD / Call SGD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1,26	100.712	(13.548)	(0,00)
				(1.352.109)	(11.705.993)	(1,09)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT						
(Kosten (17.073.815 EUR))					(18.229.543)	(1,69)
OPTIONEN INSGESAMT						
(Kosten (3.271.206) EUR)					(3.007.811)	(0,28)

Swap-Kontrakte – 0,35 %

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
67.930.000	Variabel (AUD 6-Monats-BBSW)	Fest 4,000 %	AUD	18.12.2029	395.361	0,04
2.200.000	Fest 4,500 %	Variabel (AUD 6-Monats-BBSW)	AUD	18.12.2034	36.416	0,00
17.969.573	Fest 9,750 %	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	BRL	02.01.2026	37.373	0,00
45.230.000	Fest 10,25 %	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	BRL	02.01.2029	386.254	0,04
17.920.000	Variabel (CAD 1-Monats-CORRA)	Fest 3,750 %	CAD	18.12.2026	22.147	0,00
106.050.000	Fest 2,458 %	Variabel (CAD 1-Monats-CORRA)	CAD	13.09.2029	371.413	0,04
3.850.000	Variabel (CAD 1-Monats-CORRA)	Fest 3,250 %	CAD	18.12.2034	54.861	0,01
3.034.620.000	Fest 4,750 %	Variabel (CLP 1-Monats-CLICP)	CLP	18.12.2029	23.646	0,00
938.370.000	Fest 5,000 %	Variabel (CLP 1-Monats-CLICP)	CLP	18.12.2034	28.317	0,00
211.760.000	Variabel (CNY 3-Monats-CNRR)	Fest 1,750 %	CNY	18.12.2026	81.419	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn EUR	% des Eigenkapitals
Zinsswaps – (Fortsetzung)						
948.130.000	Variabel (CNY 3-Monats-CNRR)	Fest 1,750 %	CNY	18.12.2029	1.405.950	0,13
5.140.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,750 %	EUR	18.12.2026	25.602	0,00
13.630.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,000 %	EUR	18.12.2026	91.493	0,01
73.361.048	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	14.05.2028	557.846	0,05
4.005.000	Variabel (EUR 1-Monats-ESTR)	Fest 2,500 %	EUR	18.12.2029	34.148	0,00
43.700.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	18.12.2029	566.395	0,05
49.650.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,000 %	EUR	10.11.2033	678.937	0,06
62.658.449	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	08.11.2034	587.123	0,06
24.810.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	18.12.2034	182.253	0,02
33.520.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,152 %	EUR	09.08.2037	541.732	0,05
47.990.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,000 %	EUR	25.01.2039	932.712	0,09
85.200.000	Fest 1,452 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	10.08.2042	432.568	0,04
66.900.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,000 %	EUR	25.01.2049	859.030	0,08
153.976.788	Fest 3,500 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	31.08.2029	141.656	0,01
2.880.000	Fest 3,750 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	18.12.2029	41.930	0,00
6.530.000	Fest 3,750 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	18.12.2033	122.530	0,01
8.270.000	Fest 3,750 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	18.12.2036	183.802	0,02
288.480.000	Fest 6,000 %	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	HUF	18.12.2034	22.040	0,00
8.237.000.000	Fest 0,500 %	Variabel (JPY 1-Monats-TONAR)	JPY	18.12.2026	134.601	0,01
18.146.230.000	Fest 0,750 %	Variabel (JPY 1-Monats-TONAR)	JPY	18.12.2029	744.582	0,07
6.093.700.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 2,750 %	KRW	18.12.2026	15.706	0,00
8.369.370.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 2,750 %	KRW	18.12.2034	116.375	0,01
289.640.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 9,000 %	MXN	17.03.2027	15.040	0,00
37.260.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 9,000 %	MXN	07.03.2035	4.607	0,00
6.970.000	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	Fest 3,680 %	MYR	12.07.2032	8.963	0,00
6.970.000	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	Fest 3,735 %	MYR	14.07.2032	14.538	0,00
1.248.940.000	Variabel (NOK 6-Monats-NIBOR)	Fest 3,750 %	NOK	18.12.2026	418.704	0,04
36.890.000	Variabel (NZD 3-Monats-NZDBB)	Fest 3,500 %	NZD	18.12.2029	26.397	0,00
31.980.000	Variabel (NZD 3-Monats-NZDBB)	Fest 4,000 %	NZD	18.12.2034	15.236	0,00
3.610.000	Variabel (PLN 6-Monats-WIBOR)	Fest 4,500 %	PLN	18.12.2034	8.245	0,00
452.790.000	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	Fest 2,000 %	SEK	18.12.2029	409.206	0,04
180.650.000	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	Fest 2,250 %	SEK	18.12.2034	237.151	0,02
2.580.000	Variabel (SGD 6-Monats-IBORS)	Fest 3,250 %	SGD	20.12.2033	90.592	0,01
1.243.400.000	Variabel (USD 1-Monats-FEDL)	Fest 4,396 %	USD	19.03.2025	55.274	0,01
11.510.000	Fest 3,250 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2029	120.546	0,01
84.240.000	Fest 3,215 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	12.09.2031	578.522	0,05
33.815.000	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Fest 4,280 %	USD	17.10.2033	489.820	0,05
14.974.279	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Fest 3,750 %	USD	18.12.2034	46.702	0,01
32.100.000	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	Fest 8,750 %	ZAR	18.12.2034	17.413	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					12.413.174	1,15

Credit-Default-Swaps						
1.522.139	Variabel (Air France-KLM)	Fest 5,000 %	EUR	20.06.2029	6.978	0,00
2.080.702	Fest 1,000 %	Variabel (BASF SE)	EUR	20.12.2029	8.738	0,00
1.668.000	Fest 1,000 %	Variabel (Vivendi SE)	EUR	20.12.2029	24.474	0,00
24.745.691	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 41 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2028	200.499	0,02
1.520.000	Variabel (Internationale chilenische Staatsanleihe)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2029	695	0,00
11.625.000	Variabel (Markit CDX North America High Yield 43 Version 1 Index)	Fest 5,000 %	USD	20.12.2029	63.197	0,01
119.894.545	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2029	304.143	0,03
1.749.463	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2034	4.887	0,00
4.200.000	Variabel (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fest 3,000 %	USD	15.12.2056	22.212	0,00
1.400.000	Variabel (Markit CMBX North America BBB- 17 Index)	Fest 3,000 %	USD	15.12.2056	6.692	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					642.515	0,06

UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					13.055.689	1,21
--	--	--	--	--	-------------------	-------------

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
23.880.000	Fest 4,000 %	Variabel (AUD 3-Monats-BBSW)	AUD	18.12.2026	(10.584)	(0,00)
111.710.000	Variabel (CAD 1-Monats-CORRA)	Fest 2,801 %	CAD	11.09.2031	(232.603)	(0,02)
11.270.000	Fest 0,750 %	Variabel (CHF 1-Monats-SARON)	CHF	18.12.2034	(363.624)	(0,03)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
Zinsswaps – (Fortsetzung)						
9.548.360.000	Fest 7,250 %	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	COP	18.12.2026	(8.579)	(0,00)
12.420.420.000	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	Fest 7,250 %	COP	18.12.2029	(30.235)	(0,00)
4.674.470.000	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	Fest 7,750 %	COP	18.12.2034	(38.671)	(0,00)
133.480.000	Variabel (CZK 6-Monats-PRIBOR)	Fest 3,250 %	CZK	18.12.2029	(10.761)	(0,00)
9.750.000	Variabel (CZK 6-Monats-PRIBOR)	Fest 3,500 %	CZK	18.12.2034	(5.310)	(0,00)
212.270.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 1-Monats-ESTR)	EUR	18.12.2026	(375.131)	(0,04)
3.070.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2028	(22.366)	(0,00)
113.870.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	25.01.2044	(1.540.785)	(0,14)
40.345.139	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	08.11.2044	(552.688)	(0,05)
49.840.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,051 %	EUR	11.08.2047	(244.025)	(0,02)
19.640.000	Fest 2,000 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	17.05.2053	(625.149)	(0,06)
24.180.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	10.11.2053	(810.463)	(0,08)
18.160.000	Fest 2,250 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2054	(928.857)	(0,09)
23.000.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 4,250 %	GBP	18.12.2025	(53.134)	(0,01)
150.280.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 4,000 %	GBP	18.12.2026	(160.341)	(0,02)
4.470.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 4,250 %	GBP	18.12.2026	(28.423)	(0,00)
165.990.769	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,500 %	GBP	31.08.2027	(146.596)	(0,01)
19.610.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 4,000 %	GBP	18.12.2027	(174.279)	(0,02)
4.270.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,750 %	GBP	18.12.2031	(72.947)	(0,01)
31.055.822	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,500 %	GBP	28.08.2034	(28.509)	(0,00)
12.660.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,750 %	GBP	18.12.2034	(88.026)	(0,01)
3.030.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,750 %	GBP	18.12.2039	(115.342)	(0,01)
451.740.000	Fest 5,500 %	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	HUF	18.12.2026	(10.026)	(0,00)
1.497.460.000	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	Fest 5,500 %	HUF	18.12.2029	(37.925)	(0,00)
1.347.320.000	Fest 6,000 %	Variabel (INR 1-Monats-MIBOR)	INR	18.12.2026	(24.660)	(0,00)
3.539.080.000	Fest 1,295 %	Variabel (JPY 1-Monats-TONAR)	JPY	02.08.2034	(10.628)	(0,00)
4.248.920.000	Variabel (JPY 1-Monats-TONAR)	Fest 2,160 %	JPY	02.08.2044	(340.190)	(0,03)
5.400.000	Variabel (MYR 3-Monats-KLIBOR)	Fest 3,250 %	MYR	15.12.2031	(11.463)	(0,00)
93.620.000	Fest 3,500 %	Variabel (NOK 6-Monats-NIBOR)	NOK	18.12.2034	(82.612)	(0,01)
5.780.000	Fest 4,750 %	Variabel (PLN 6-Monats-WIBOR)	PLN	18.12.2026	(6.889)	(0,00)
60.660.000	Fest 2,000 %	Variabel (THB 1-Monats-THOR)	THB	18.12.2029	(18.468)	(0,00)
1.479.660.000	Variabel (USD 1-Monats-FEDL)	Fest 4,385 %	USD	29.01.2025	(44.652)	(0,01)
57.250.969	Fest 3,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2026	(11.766)	(0,00)
11.990.000	Fest 4,000 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2026	(694)	(0,00)
32.830.000	Fest 4,360 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	17.10.2028	(105.513)	(0,01)
79.350.000	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Fest 3,038 %	USD	13.09.2029	(762.002)	(0,07)
62.890.294	Fest 3,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2029	(319.041)	(0,03)
9.740.000	Fest 3,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2031	(54.834)	(0,01)
88.910.000	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	Fest 7,250 %	ZAR	18.12.2026	(15.226)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					(8.524.017)	(0,79)
Credit-Default-Swaps						
1.516.506	Fest 1,000 %	Variabel (Deutsche Lufthansa AG)	EUR	20.12.2029	(10.532)	(0,00)
1.814.727	Fest 1,000 %	Variabel (Next Group PLC)	EUR	20.12.2029	(715)	(0,00)
3.011.000	Fest 1,000 %	Variabel (Renault SA)	EUR	20.12.2029	(11.701)	(0,00)
6.324.262	Fest 1,000 %	Variabel (iTraxx Europe Series 42 Version 1 Index)	EUR	20.12.2034	(6.423)	(0,00)
25.000	Fest 1,000 %	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 37 Version 1 Index)	USD	20.12.2026	(211)	(0,00)
4.398.327	Fest 1,000 %	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 42 Version 1 Index)	USD	20.06.2029	(15.980)	(0,00)
1.460.000	Variabel (Internationale indonesische Staatsanleihe)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2029	(3.388)	(0,00)
1.480.000	Variabel (Internationale peruanische Staatsanleihe)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2029	(3.266)	(0,00)
1.440.000	Variabel (Internationale philippinische Staatsanleihe)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2029	(3.061)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS CREDIT DEFAULT SWAPS					(55.277)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust EUR	% des Eigenkapitals
Inflationsswaps						
107.080.000	Variabel (USD 12-Monats-USCPI)	Fest 2,570 %	USD	17.10.2028	(238.312)	(0,02)
108.780.000	Fest 2,620 %	Variabel (USD 12-Monats-USCPI)	USD	17.10.2033	(475.520)	(0,05)
UNREALISERTER VERLUST AUS INFLATIONSSWAPS					(713.832)	(0,07)
UNREALISERTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(9.293.126)	(0,86)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 1.108.428.345 EUR)					1.099.945.037	101,83
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					(19.850.776)	(1,83)
EIGENKAPITAL					1.080.094.261	100,00

	Marktwert EUR	% des Eigenkapitals
ANLAGEN INSGESAMT		
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 1.165.322.816 EUR)	1.166.019.705	107,95
Marktwert gedeckter hypotheckenbesicherter Termin-Wertpapiere (Kosten (53.623.265) EUR)	(54.796.208)	(5,07)
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	3.476.408	0,32
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(1.061.784)	(0,10)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	30.001.355	2,78
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(49.866.577)	(4,62)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	5.569.968	0,51
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(152.582)	(0,01)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten 13.802.609 EUR)	15.221.732	1,41
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten (17.073.815) EUR)	(18.229.543)	(1,69)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	13.055.689	1,21
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(9.293.126)	(0,86)
Andere Aktiva und Passiva	(19.850.776)	(1,83)
Eigenkapital	1.080.094.261	100,00

Goldman Sachs & Co. LLC war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisentermingeschäfte waren Australia and New Zealand Banking Group Ltd., Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG und Westpac Banking Corp.

Die Kontrahenten für Optionskontrakte waren Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Standard Chartered Bank und UBS AG.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Barclays Bank PLC, Citibank NA und Morgan Stanley & Co. International PLC.

* Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2024 verliehen. Siehe Anmerkung 6.

(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

(b) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Goldman Sachs Funds – Global Strategic Macro Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 82,45 %						
Japan						
2.372.850.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel – Serie 1202	JPY	0,000 %	20.12.2024	15.821.743	9,99
2.303.450.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel – Serie 1259	JPY	0,000 %	08.01.2025	15.358.842	9,70
2.221.150.000	Japanischer Diskont-Schatzwechsel – Serie 1269	JPY	0,000 %	25.02.2025	14.807.716	9,35
					45.988.301	29,04
Vereinigte Staaten von Amerika						
10.171.400	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	03.12.2024	10.170.125	6,42
10.210.600	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05.12.2024	10.206.711	6,45
4.500.000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	19.12.2024	4.490.339	2,84
4.780.000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	02.01.2025	4.761.513	3,01
8.000.000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	09.01.2025	7.961.972	5,03
7.950.000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	14.01.2025	7.907.345	4,99
1.770.900	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	01.04.2025	1.765.970	1,11
1.312.100	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	01.04.2025	1.310.764	0,83
6.400.000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	01.04.2025	6.387.855	4,03
2.047.800	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05.06.2025	2.045.216	1,29
8.307.700	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05.06.2025	8.233.787	5,20
15.950.000	United States Treasury Note	USD	4,250 %	30.11.2029	15.985.514	10,10
3.270.000	United States Treasury Note	USD	4,625 %	15.11.2044	3.337.507	2,11
					84.564.618	53,41
ANLEIHEN INSGESAMT (Kosten 130.218.435 USD)					130.552.919	82,45
Investmentfonds – 9,60 %						
Irland						
676	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund (thesaurierende Anteilklasse X) ^(a)				8.049.627	5,09
7.141.488	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(a)				7.141.488	4,51
					15.191.115	9,60
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten 14.490.800 USD)					15.191.115	9,60
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 144.709.235 USD)					145.744.034	92,05
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – 15,90 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
2.198.558	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,826 %	15.10.2041	189.986	0,12
3.974.826	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,796 %	15.04.2042	350.958	0,22
2.463.137	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,426 %	15.06.2042	283.474	0,18
147.900	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	1,080 %	15.05.2044	15.094	0,01
314.137	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	0,976 %	15.05.2045	33.128	0,02
8.093	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,000 %	01.04.2027	8.069	0,00
1.243.289	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,921 %	25.04.2037	111.347	0,07
2.760.825	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,079 %	25.10.2040	152.948	0,10
757.179	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,601 %	25.10.2041	78.483	0,05
565.951	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,101 %	25.02.2042	54.342	0,03
1.850.104	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	1,651 %	25.03.2042	194.920	0,12
3.039.123	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	0,429 %	25.08.2042	241.824	0,15
882.888	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	5,500 %	01.04.2053	890.853	0,56
849.339	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	6,500 %	01.09.2053	876.731	0,55
8.000.000	Federal National Mortgage Association (FNMA) TBA	USD	5,500 %	15.12.2054	7.990.000	5,05
919.299	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329 %	20.08.2043	95.064	0,06
112.258	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,000 %	20.08.2044	15.033	0,01
1.300.399	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,979 %	20.08.2045	120.109	0,08
3.448.037	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20.08.2045	388.326	0,25
2.310.558	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529 %	20.08.2045	270.184	0,17
1.212.342	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	16.09.2045	234.425	0,15
104.727	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,979 %	20.09.2045	9.478	0,01
126.347	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,979 %	20.09.2045	11.467	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Strategic Macro Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Behördliche forderungsbesicherte Schuldverschreibungen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
179.711	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20.09.2045	20.635	0,01
2.370.578	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,529 %	20.09.2045	276.781	0,17
314.580	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20.10.2045	35.408	0,02
2.806.649	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	0,929 %	20.01.2046	210.702	0,13
1.368.533	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20.01.2046	154.039	0,10
790.103	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20.01.2046	90.782	0,06
946.521	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20.09.2048	109.586	0,07
824.887	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,479 %	20.09.2048	96.670	0,06
40.169	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329 %	20.01.2049	4.396	0,00
132.978	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,329 %	20.01.2049	14.299	0,01
1.154.491	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.01.2049	1.128.723	0,71
233.781	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,379 %	20.06.2049	24.863	0,02
1.186.109	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	3,500 %	20.10.2049	207.645	0,13
347.076	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20.09.2051	294.674	0,19
821.542	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20.10.2051	699.301	0,44
514.256	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20.11.2051	437.577	0,28
823.543	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20.12.2051	703.321	0,44
295.705	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	2,500 %	20.12.2051	251.614	0,16
1.653.211	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	4,500 %	20.10.2052	1.597.926	1,01
1.061.003	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,359 %	20.05.2053	53.055	0,03
2.054.312	Government National Mortgage Association (GNMA)	USD	1,739 %	20.09.2053	120.437	0,08
3.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	5,500 %	15.12.2054	3.003.516	1,90
3.000.000	Government National Mortgage Association (GNMA) TBA	USD	6,000 %	15.12.2054	3.031.406	1,91
					25.183.599	15,90

BEHÖRDLICHE FORDERUNGSBESICHERTE SCHULDVERSCHREIBUNGEN INSGESAMT (Kosten 27.480.413 USD)					25.183.599	15,90
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT (Kosten 27.480.413 USD)					25.183.599	15,90
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten 172.189.648 USD)					170.927.633	107,95

Terminkontrakte – (0,13 %)

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals	
EUR						
2	Euro OAT Futures 06.12.2024	Long	267.134	865	0,00	
3	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Long	379.239	2.438	0,00	
			646.373	3.303	0,00	
USD						
12	US-Schatzanleihen Ultra-Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Long	1.525.875	44.092	0,03	
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN					47.395	0,03

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals	
EUR						
(1)	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Short	(142.199)	(1.435)	(0,00)	
USD						
(40)	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(4.778.750)	(49.948)	(0,03)	
(62)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(6.894.594)	(42.405)	(0,03)	
(78)	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Short	(16.075.312)	(38.101)	(0,02)	
(129)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Short	(13.881.609)	(58.673)	(0,04)	
(46)	US-Schatzanweisungen Ultra-Long 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(5.279.219)	(70.128)	(0,04)	
			(46.909.484)	(259.255)	(0,16)	
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN					(260.690)	(0,16)

Devisentermingeschäfte – 0,36 %

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
COP	1.680.330.182	USD	380.458	02.12.2024	257	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Strategic Macro Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	381.973	COP	1.680.330.182	02.12.2024	1.259	0,00
USD	13.341.996	EUR	12.370.982	02.12.2024	288.141	0,19
USD	2.497.870	BRL	14.391.087	03.12.2024	117.800	0,10
USD	478.920	TWD	15.229.669	05.12.2024	10.020	0,01
AUD	7.478.413	USD	4.863.950	06.12.2024	8.737	0,01
CHF	2.219.529	EUR	2.382.169	06.12.2024	4.316	0,00
CNH	3.730.727	USD	513.817	06.12.2024	750	0,00
CZK	9.703.945	EUR	383.727	06.12.2024	532	0,00
EUR	10.686.925	USD	11.251.116	06.12.2024	27.031	0,02
GBP	2.462.347	EUR	2.958.115	06.12.2024	2.693	0,00
MXN	15.059.884	USD	728.569	06.12.2024	11.010	0,00
NZD	13.227.880	AUD	12.002.460	06.12.2024	14.816	0,00
NZD	1.272.626	USD	744.147	06.12.2024	9.663	0,01
SEK	28.564.719	EUR	2.479.454	06.12.2024	2.866	0,00
USD	3.546.296	HUF	1.354.505.772	06.12.2024	88.155	0,05
COP	848.073.872	USD	191.223	09.12.2024	764	0,00
PLN	3.476.889	EUR	802.513	09.12.2024	7.119	0,01
USD	815.706	KRW	1.137.540.040	09.12.2024	1.170	0,00
USD	468.580	TWD	15.210.303	09.12.2024	178	0,00
USD	5.150.197	TWD	165.598.505	10.12.2024	50.308	0,04
USD	1.610.984	CAD	2.249.094	11.12.2024	6.152	0,00
USD	384.989	COP	1.678.357.409	12.12.2024	5.201	0,00
USD	433.112	KRW	599.557.052	12.12.2024	3.839	0,00
USD	961.449	TWD	30.814.507	12.12.2024	12.330	0,00
EUR	2.788.402	USD	2.935.072	13.12.2024	8.449	0,01
COP	2.596.163.082	USD	577.945	16.12.2024	9.199	0,01
KRW	2.026.004.862	USD	1.442.887	16.12.2024	7.949	0,00
CAD	1.316.422	EUR	880.000	18.12.2024	10.438	0,01
CHF	1.887.600	EUR	2.016.000	18.12.2024	16.071	0,01
COP	1.128.210.932	USD	252.804	18.12.2024	2.278	0,00
EUR	437.000	HUF	174.655.790	18.12.2024	15.700	0,01
ILS	1.554.093	USD	417.485	18.12.2024	9.589	0,00
NOK	5.451.898	EUR	466.151	18.12.2024	595	0,00
PLN	3.787.096	EUR	866.000	18.12.2024	15.452	0,02
TRY	7.427.392	USD	199.876	18.12.2024	11.017	0,01
USD	893.576	AUD	1.343.781	18.12.2024	17.918	0,01
USD	88.890	BRL	489.917	18.12.2024	8.017	0,01
USD	11.546.969	CAD	15.804.866	18.12.2024	266.148	0,15
USD	2.699.802	CHF	2.300.801	18.12.2024	85.609	0,05
USD	244.565	CLP	220.759.412	18.12.2024	19.101	0,01
USD	5.742.448	CNH	40.635.050	18.12.2024	134.125	0,07
USD	881.169	COP	3.838.396.764	18.12.2024	13.327	0,01
USD	3.895.029	CZK	88.569.378	18.12.2024	192.661	0,13
USD	9.338.375	EUR	8.416.076	18.12.2024	452.079	0,28
USD	6.622.854	GBP	5.080.090	18.12.2024	176.819	0,11
USD	1.357.206	HUF	486.575.503	18.12.2024	115.480	0,07
USD	6.606.182	INR	556.979.965	18.12.2024	28.326	0,00
USD	3.434.258	JPY	504.165.363	18.12.2024	65.692	0,04
USD	2.212.810	KRW	3.024.742.756	18.12.2024	46.586	0,04
USD	1.135.410	MXN	22.921.759	18.12.2024	12.213	0,01
USD	2.182.345	NOK	23.160.935	18.12.2024	88.855	0,06
USD	4.866.496	NZD	7.886.293	18.12.2024	194.441	0,12
USD	3.198.528	PLN	12.487.797	18.12.2024	132.428	0,09
USD	1.205.432	SEK	12.660.071	18.12.2024	43.609	0,04
USD	3.952.857	SGD	5.167.457	18.12.2024	95.857	0,06
USD	1.264.000	TWD	40.162.311	18.12.2024	26.434	0,02
USD	1.226.091	ZAR	21.951.208	18.12.2024	11.029	0,00
TWD	15.657.516	USD	481.547	19.12.2024	959	0,00
USD	192.415	KRW	267.996.127	19.12.2024	477	0,00
USD	481.547	TWD	15.621.400	19.12.2024	154	0,00
TWD	16.449.069	USD	506.144	20.12.2024	791	0,00
USD	115.112	CNH	832.932	20.12.2024	143	0,00
USD	24.204	TWD	783.841	20.12.2024	47	0,00
USD	322.248	INR	27.121.358	23.12.2024	2.031	0,00
USD	481.302	TWD	15.579.761	23.12.2024	1.056	0,00
USD	845.150	TWD	27.365.343	27.12.2024	1.374	0,00
USD	467.681	ZAR	8.117.339	30.12.2024	18.867	0,01
TWD	18.004.025	USD	554.226	31.12.2024	1.061	0,00
USD	385.659	KRW	537.801.894	31.12.2024	287	0,00
USD	554.226	TWD	17.959.449	31.12.2024	313	0,00
TWD	12.508.910	USD	385.067	02.01.2025	792	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Strategic Macro Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	1.105.250	BRL	6.443.788	03.01.2025	43.409	0,03
USD	476.211	NOK	5.060.265	03.01.2025	18.804	0,01
USD	550.906	BRL	3.222.802	06.01.2025	20.037	0,01
USD	16.114.291	JPY	2.303.302.579	08.01.2025	680.012	0,43
USD	880.067	SEK	9.106.039	08.01.2025	43.296	0,03
JPY	2.651.701.553	USD	17.578.671	09.01.2025	192.314	0,13
USD	16.804.651	JPY	2.481.825.158	09.01.2025	172.133	0,11
USD	4.738.514	KRW	6.592.017.002	10.01.2025	12.950	0,01
USD	1.100.082	CAD	1.515.336	13.01.2025	17.403	0,01
USD	2.132.522	CNH	15.098.257	13.01.2025	46.270	0,03
USD	3.285.473	EUR	3.028.810	16.01.2025	83.306	0,05
MXN	30.627.721	USD	1.469.167	21.01.2025	23.384	0,02
USD	1.738.289	EUR	1.641.212	21.01.2025	2.767	0,01
USD	483.506	COP	2.094.549.058	23.01.2025	12.144	0,01
USD	4.627.597	EUR	4.357.780	23.01.2025	19.006	0,02
USD	1.229.892	EUR	1.129.378	03.02.2025	34.947	0,02
PLN	6.391.544	EUR	1.463.654	05.02.2025	16.934	0,01
CZK	16.408.347	EUR	647.272	06.02.2025	1.811	0,00
USD	89.298	CHF	78.055	10.02.2025	58	0,00
USD	3.314.249	EUR	3.105.265	12.02.2025	27.233	0,02
ZAR	10.507.141	USD	576.365	14.02.2025	2.194	0,00
COP	4.388.806.194	USD	964.573	18.02.2025	20.004	0,01
TWD	70.114.058	USD	2.170.042	20.02.2025	6.380	0,00
USD	660.042	AUD	994.039	26.02.2025	12.095	0,01
CNH	4.073.978	USD	563.638	28.02.2025	410	0,00
EUR	2.545.650	USD	2.688.207	28.02.2025	8.586	0,00
MXN	30.652.306	USD	1.462.070	28.02.2025	22.801	0,02
USD	293.060	AUD	439.502	03.03.2025	6.576	0,00
USD	1.792.803	SGD	2.347.939	12.03.2025	33.683	0,03
NZD	1.550.876	AUD	1.410.000	18.03.2025	692	0,00
USD	446.119	AUD	665.269	19.03.2025	12.468	0,00
USD	177.009	CAD	243.681	19.03.2025	2.489	0,00
USD	1.513.931	CHF	1.265.821	19.03.2025	60.898	0,04
USD	1.371.520	CNH	9.484.634	19.03.2025	57.069	0,03
USD	322.487	GBP	248.381	19.03.2025	7.412	0,00
USD	1.286.116	INR	108.840.157	19.03.2025	7.139	0,00
USD	364.295	JPY	53.254.567	19.03.2025	4.524	0,00
USD	275.790	MXN	5.562.982	19.03.2025	7.097	0,00
USD	404.712	NOK	4.345.896	19.03.2025	11.836	0,01
USD	468.994	NZD	744.260	19.03.2025	27.582	0,02
USD	711.626	PLN	2.742.532	19.03.2025	40.913	0,03
USD	233.000	SEK	2.374.317	19.03.2025	13.887	0,01

UNREALISIRTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN

4.871.903

3,08

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	12.389.671	USD	13.271.287	02.12.2024	(197.711)	(0,13)
BRL	14.381.182	USD	2.481.368	03.12.2024	(102.936)	(0,07)
TWD	15.212.599	USD	468.580	05.12.2024	(206)	(0,00)
AUD	6.486.073	NZD	7.147.522	06.12.2024	(7.555)	(0,00)
COP	10.882.628.257	USD	2.521.289	06.12.2024	(56.635)	(0,03)
EUR	363.000	CZK	9.176.096	06.12.2024	(350)	(0,00)
EUR	2.986.302	GBP	2.489.933	06.12.2024	(7.950)	(0,01)
EUR	844.804	PLN	3.644.561	06.12.2024	(3.869)	(0,00)
EUR	363.000	SEK	4.191.888	06.12.2024	(1.329)	(0,00)
HUF	1.332.244.214	USD	3.464.674	06.12.2024	(63.368)	(0,04)
USD	963.136	CAD	1.357.868	06.12.2024	(5.601)	(0,00)
USD	1.668.783	CNH	12.103.908	06.12.2024	(669)	(0,00)
USD	2.761.899	COP	12.269.222.466	06.12.2024	(16.785)	(0,01)
USD	8.171.780	EUR	7.781.693	06.12.2024	(40.412)	(0,04)
USD	382.065	MXN	7.835.338	06.12.2024	(2.723)	(0,00)
USD	3.817.863	NZD	6.507.464	06.12.2024	(36.679)	(0,02)
USD	1.352.491	SGD	1.820.133	06.12.2024	(5.338)	(0,00)
EUR	937.842	PLN	4.087.117	09.12.2024	(14.195)	(0,01)
KRW	3.276.496.638	USD	2.346.706	09.12.2024	(570)	(0,00)
TWD	29.223.791	USD	908.072	09.12.2024	(8.124)	(0,01)
USD	810.653	ZAR	14.689.028	09.12.2024	(3.109)	(0,00)
ZAR	14.627.047	USD	815.634	09.12.2024	(5.307)	(0,00)
TWD	13.106.166	USD	416.797	10.12.2024	(13.170)	(0,01)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Strategic Macro Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
KRW	668.849.351	USD	479.393	12.12.2024	(508)	(0,00)
TWD	29.333.088	USD	913.257	12.12.2024	(9.766)	(0,00)
TWD	31.053.087	USD	959.213	13.12.2024	(2.678)	(0,00)
USD	482.278	KRW	674.996.555	16.12.2024	(1.091)	(0,00)
AUD	3.896.862	USD	2.640.722	18.12.2024	(101.382)	(0,05)
BRL	1.344.055	USD	240.357	18.12.2024	(18.488)	(0,02)
CAD	11.344.980	USD	8.349.996	18.12.2024	(252.447)	(0,18)
CHF	1.223.102	USD	1.431.978	18.12.2024	(42.279)	(0,03)
CLP	59.652.466	USD	62.763	18.12.2024	(1.839)	(0,00)
CNH	33.345.406	USD	4.741.792	18.12.2024	(139.563)	(0,08)
CNY	7.847.470	USD	1.130.520	18.12.2024	(37.760)	(0,03)
CZK	11.162.007	EUR	442.000	18.12.2024	(102)	(0,00)
CZK	27.231.015	USD	1.183.421	18.12.2024	(45.113)	(0,03)
EUR	880.000	CHF	822.145	18.12.2024	(4.962)	(0,00)
EUR	175.000	SEK	2.029.182	18.12.2024	(1.442)	(0,00)
EUR	9.016.213	USD	9.994.782	18.12.2024	(474.819)	(0,31)
GBP	3.545.638	USD	4.649.206	18.12.2024	(150.210)	(0,07)
HUF	166.057.169	EUR	404.578	18.12.2024	(3.410)	(0,00)
HUF	195.357.631	USD	528.264	18.12.2024	(29.717)	(0,02)
INR	453.839.414	USD	5.394.490	18.12.2024	(34.710)	(0,02)
JPY	739.636.751	USD	5.012.383	18.12.2024	(70.523)	(0,05)
KRW	1.273.179.714	USD	920.186	18.12.2024	(8.376)	(0,00)
MXN	5.594.322	USD	281.225	18.12.2024	(7.095)	(0,00)
NOK	38.247.688	USD	3.542.785	18.12.2024	(85.623)	(0,06)
NZD	5.678.921	USD	3.500.210	18.12.2024	(135.863)	(0,09)
PLN	8.334.678	USD	2.155.626	18.12.2024	(109.231)	(0,07)
SEK	10.309.657	USD	1.004.488	18.12.2024	(58.364)	(0,05)
SGD	7.178.696	USD	5.526.540	18.12.2024	(168.347)	(0,10)
TWD	43.759.721	USD	1.360.726	18.12.2024	(12.310)	(0,01)
USD	156.774	ILS	587.693	18.12.2024	(4.728)	(0,00)
ZAR	14.009.521	USD	795.116	18.12.2024	(19.649)	(0,01)
KRW	268.496.407	USD	192.415	19.12.2024	(119)	(0,00)
INR	26.609.720	USD	314.785	20.12.2024	(560)	(0,00)
USD	192.587	COP	854.700.795	20.12.2024	(602)	(0,00)
USD	15.607.997	JPY	2.372.634.070	20.12.2024	(249.141)	(0,16)
INR	91.917.697	USD	1.090.607	23.12.2024	(5.352)	(0,00)
TWD	31.207.802	USD	962.105	23.12.2024	(125)	(0,00)
BRL	4.353.355	USD	742.526	06.01.2025	(25.428)	(0,02)
AUD	186.732	USD	125.689	07.01.2025	(3.988)	(0,00)
TWD	10.435.441	USD	329.714	07.01.2025	(7.612)	(0,01)
USD	4.652.299	TWD	150.833.364	07.01.2025	(3.348)	(0,00)
KRW	253.196.345	USD	188.974	10.01.2025	(7.467)	(0,01)
CNH	12.729.348	USD	1.767.965	13.01.2025	(9.045)	(0,01)
MXN	14.133.445	USD	695.372	13.01.2025	(5.745)	(0,00)
USD	1.004.693	MXN	20.917.714	13.01.2025	(15.965)	(0,01)
EUR	3.139.187	USD	3.411.382	16.01.2025	(92.521)	(0,06)
CNH	12.609.622	USD	1.751.336	21.01.2025	(8.323)	(0,01)
EUR	710.141	USD	776.894	21.01.2025	(25.946)	(0,02)
USD	1.425.672	MXN	29.706.722	21.01.2025	(21.997)	(0,01)
CNH	12.586.432	USD	1.750.425	23.01.2025	(10.458)	(0,01)
EUR	2.139.861	USD	2.333.111	23.01.2025	(70.091)	(0,05)
NZD	1.752.806	USD	1.058.519	23.01.2025	(19.694)	(0,01)
USD	745.700	NZD	1.279.075	23.01.2025	(12.361)	(0,01)
CNH	5.412.739	USD	752.083	27.01.2025	(3.681)	(0,00)
USD	875.151	CNH	6.335.216	27.01.2025	(799)	(0,00)
CHF	1.253.912	USD	1.434.532	10.02.2025	(933)	(0,00)
CNH	10.253.618	USD	1.432.410	10.02.2025	(13.813)	(0,01)
NZD	2.219.020	USD	1.320.982	10.02.2025	(5.608)	(0,00)
USD	920.835	CNH	6.667.304	10.02.2025	(1.593)	(0,00)
EUR	1.951.330	USD	2.113.095	12.02.2025	(47.554)	(0,03)
USD	816.884	NZD	1.387.819	12.02.2025	(5.796)	(0,00)
HUF	356.328.597	USD	923.490	13.02.2025	(16.445)	(0,01)
KRW	2.668.816.871	USD	1.918.908	13.02.2025	(2.749)	(0,00)
NZD	1.200.753	USD	713.247	14.02.2025	(1.440)	(0,00)
CZK	18.488.893	EUR	736.023	24.02.2025	(5.364)	(0,00)
EUR	103.894	CZK	2.631.229	24.02.2025	(139)	(0,00)
USD	14.490.062	JPY	2.220.494.760	25.02.2025	(473.761)	(0,30)
AUD	1.324.270	USD	895.206	26.02.2025	(32.004)	(0,02)
BRL	4.050.177	USD	686.703	26.02.2025	(24.773)	(0,02)
AUD	1.123.172	USD	767.688	03.03.2025	(35.562)	(0,02)
KRW	219.380.937	USD	165.128	12.03.2025	(7.363)	(0,01)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Strategic Macro Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
SGD	2.227.451	USD	1.722.034	12.03.2025	(53.187)	(0,03)
TWD	8.534.528	USD	271.282	12.03.2025	(5.782)	(0,00)
USD	4.253.145	KRW	5.948.261.691	12.03.2025	(24.486)	(0,02)
AUD	266.723	USD	183.488	19.03.2025	(9.627)	(0,01)
CAD	1.593.015	USD	1.159.042	19.03.2025	(18.155)	(0,00)
CHF	673.794	USD	794.190	19.03.2025	(20.743)	(0,01)
CLP	217.546.098	USD	240.712	19.03.2025	(18.836)	(0,01)
CNH	2.367.533	USD	332.473	19.03.2025	(4.362)	(0,00)
COP	254.637.570	USD	59.307	19.03.2025	(2.381)	(0,00)
CZK	27.245.748	USD	1.199.485	19.03.2025	(57.894)	(0,04)
EUR	1.277.562	USD	1.435.584	19.03.2025	(80.724)	(0,05)
GBP	131.699	USD	167.395	19.03.2025	(333)	(0,00)
HUF	129.320.136	USD	362.130	19.03.2025	(33.490)	(0,02)
KRW	480.114.022	USD	362.543	19.03.2025	(17.130)	(0,02)
NOK	492.503	USD	46.802	19.03.2025	(2.279)	(0,00)
NZD	151.680	USD	92.848	19.03.2025	(2.888)	(0,00)
SEK	1.773.537	USD	176.319	19.03.2025	(12.648)	(0,01)
SGD	512.274	USD	402.260	19.03.2025	(18.332)	(0,01)
TWD	12.439.023	USD	401.536	19.03.2025	(14.283)	(0,01)
USD	269.648	ILS	998.953	19.03.2025	(5.591)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(4.305.402)	(2,72)

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,45 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	132.538	SEK	1.438.413	08.01.2025	361	0,00
USD	401.212	EUR	369.940	16.01.2025	10.098	0,01
PLN	1.785.844	USD	434.049	14.02.2025	3.263	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					13.722	0,01

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
GBP	892.317	USD	1.193.326	16.12.2024	(61.079)	(0,04)
SEK	13.518.199	USD	1.305.527	08.01.2025	(63.314)	(0,04)
EUR	20.748.098	USD	22.526.694	16.01.2025	(591.064)	(0,38)
CHF	673.222	USD	770.186	10.02.2025	(492)	(0,00)
USD	283.073	PLN	1.165.781	14.02.2025	(2.400)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(718.349)	(0,46)

Optionen – (0,95 %)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen						
AUD						
2.860.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 0,64	2.461	25.320	0,01
3.031.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 0,67	27.969	76.596	0,05
4.357.000	Put AUD / Call USD	Verfalltag 27.02.2025	Ausübungspreis 0,65	1.908	42.293	0,03
				32.338	144.209	0,09
EUR						
1.921.000	Call EUR / Put CZK	Verfalltag 04.02.2025	Ausübungspreis 25,54	(12.586)	5.347	0,00
1.835.000	Call EUR / Put CZK	Verfalltag 20.02.2025	Ausübungspreis 25,20	(3.679)	16.238	0,01
3.484.000	Call EUR / Put CZK	Verfalltag 20.02.2025	Ausübungspreis 25,60	(10.552)	10.702	0,01
3.486.000	Call EUR / Put PLN	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 4,39	(19.244)	438	0,00
3.691.000	Call EUR / Put PLN	Verfalltag 03.02.2025	Ausübungspreis 4,37	(28.896)	21.468	0,01
5.418.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,04	(25.693)	692	0,00
5.365.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	(9.972)	13.570	0,01
5.401.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	(19.574)	3.790	0,00
5.471.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	(14.039)	7.897	0,00
7.246.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 1,05	(11.232)	25.438	0,02
1.784.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 1,05	(4.592)	12.998	0,01
1.754.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 1,09	37.059	57.472	0,04
5.305.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 1,07	54.578	94.547	0,06
1.871.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 1,09	36.240	62.239	0,04
5.273.000	Put EUR / Call USD	Verfalltag 10.02.2025	Ausübungspreis 1,07	66.255	124.702	0,08

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Strategic Macro Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen – (Fortsetzung)						
EUR – (Fortsetzung)						
5.429.111	Put EUR / Call USD	Verfalltag 26.02.2025	Ausübungspreis 1,04	(6.106)	48.592	0,03
1.805.430	Put EUR / Call USD	Verfalltag 26.02.2025	Ausübungspreis 1,05	(2.364)	20.108	0,01
				25.603	526.238	0,33
GBP						
2.989.000	Put GBP / Call USD	Verfalltag 20.01.2025	Ausübungspreis 1,26	(3.657)	29.898	0,02
NZD						
6.473.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 0,58	(23.137)	21.838	0,01
6.325.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 0,59	3.727	42.779	0,03
6.284.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 06.02.2025	Ausübungspreis 0,59	(3.667)	48.204	0,03
3.177.000	Put NZD / Call USD	Verfalltag 12.02.2025	Ausübungspreis 0,59	(2.810)	25.108	0,02
				(25.887)	137.929	0,09
USD						
11.940.000	Call 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 3,50	20.668	62.936	0,04
2.833.000	Call USD / Put BRL	Verfalltag 02.01.2025	Ausübungspreis 6,08	16.851	55.748	0,04
4.057.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 7,39	(18.943)	3.757	0,00
4.090.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 7,39	(16.499)	6.016	0,00
4.085.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 7,38	(16.883)	6.981	0,00
3.770.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 06.02.2025	Ausübungspreis 7,21	6.247	40.818	0,03
3.797.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 06.02.2025	Ausübungspreis 7,31	(4.431)	18.958	0,01
1.899.000	Call USD / Put CNH	Verfalltag 26.02.2025	Ausübungspreis 7,33	(1.360)	11.516	0,01
3.813.000	Call USD / Put COP	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 4.490,00	(32.109)	6.284	0,00
2.835.000	Call USD / Put COP	Verfalltag 13.02.2025	Ausübungspreis 4.625,00	(25.937)	35.880	0,02
2.918.000	Call USD / Put HUF	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 367,00	154.511	183.563	0,12
2.839.000	Call USD / Put HUF	Verfalltag 11.02.2025	Ausübungspreis 392,00	16.815	63.665	0,04
7.639.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 08.01.2025	Ausübungspreis 1.373,10	79.285	157.333	0,10
5.678.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 11.02.2025	Ausübungspreis 1.411,00	(7.461)	60.982	0,04
7.730.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.374,50	94.499	191.472	0,12
3.785.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.420,00	(6.245)	41.775	0,03
3.786.000	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.440,00	(13.092)	28.717	0,02
1.897.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 20,54	(5.179)	33.243	0,02
4.250.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 16.01.2025	Ausübungspreis 21,17	(40.179)	41.293	0,03
4.281.000	Call USD / Put MXN	Verfalltag 26.02.2025	Ausübungspreis 21,34	(25.010)	69.386	0,04
3.865.000	Call USD / Put SGD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1,33	39.187	60.831	0,04
7.797.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 32,00	49.690	113.704	0,07
7.639.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 32,65	(47.889)	5.882	0,00
7.706.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 32,30	2.312	69.539	0,04
7.572.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 32,65	(16.560)	29.288	0,02
5.679.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 18.02.2025	Ausübungspreis 32,63	(13.022)	40.270	0,03
7.730.000	Call USD / Put TWD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 32,30	7.359	91.430	0,06
1.898.000	Call USD / Put USD	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 6,00	36.654	77.121	0,05
1.893.000	Call USD / Put ZAR	Verfalltag 12.02.2025	Ausübungspreis 18,75	(11.905)	22.345	0,01
4.057.000	Put USD / Call CNH	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 7,02	(44.980)	2.284	0,00
3.865.000	Put USD / Call KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.325,80	(2.709)	14.088	0,01
3.865.000	Put USD / Call SGD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1,26	(6.064)	2.284	0,00
3.899.000	Put USD / Call TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 31,40	(21.846)	4	0,00
				145.775	1.649.393	1,04
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT						
(Kosten 2.313.495 USD)					2.487.667	1,57
Verkaufte Optionen						
AUD						
(2.557.000)	Call AUD / Put NZD	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 1,10	8.203	(1.558)	(0,00)
(2.628.000)	Call AUD / Put NZD	Verfalltag 19.12.2024	Ausübungspreis 1,10	5.508	(4.546)	(0,00)
(2.643.000)	Call AUD / Put NZD	Verfalltag 23.12.2024	Ausübungspreis 1,10	221	(7.976)	(0,01)
(2.638.000)	Call AUD / Put NZD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 1,10	2.339	(6.970)	(0,00)
(2.557.000)	Put AUD / Call NZD	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 1,10	2.651	(7.111)	(0,00)
(2.628.000)	Put AUD / Call NZD	Verfalltag 19.12.2024	Ausübungspreis 1,10	(1.105)	(11.159)	(0,01)
(2.643.000)	Put AUD / Call NZD	Verfalltag 23.12.2024	Ausübungspreis 1,10	569	(7.629)	(0,01)
(2.638.000)	Put AUD / Call NZD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 1,10	(2.817)	(12.126)	(0,01)
(3.031.000)	Put AUD / Call USD	Verfalltag 24.02.2025	Ausübungspreis 0,67	(16.393)	(76.596)	(0,05)
				(824)	(135.671)	(0,09)
EUR						
(8.380.000)	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 2,42	(131.658)	(199.472)	(0,13)
(8.320.000)	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 2,34	(79.876)	(143.511)	(0,09)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Strategic Macro Bond Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Verkaufte Optionen – (Fortsetzung)						
EUR – (Fortsetzung)						
(8.300.000)	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 2,34	(83.890)	(149.427)	(0,10)
(8.240.000)	Call 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 27.12.2024	Ausübungspreis 2,22	(25.932)	(85.101)	(0,05)
(1.579.000)	Call EUR / Put CHF	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 0,94	8.079	(0)	(0,00)
(1.556.000)	Call EUR / Put CHF	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 0,94	9.690	(534)	(0,00)
(1.585.000)	Call EUR / Put CHF	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 0,94	8.278	(1.887)	(0,00)
(1.620.000)	Call EUR / Put CHF	Verfalltag 23.12.2024	Ausübungspreis 0,93	1.559	(10.776)	(0,01)
(1.835.000)	Call EUR / Put CZK	Verfalltag 20.02.2025	Ausübungspreis 25,20	7.136	(16.238)	(0,01)
(1.579.000)	Call EUR / Put GBP	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 0,83	7.189	(0)	(0,00)
(1.556.000)	Call EUR / Put GBP	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 0,83	8.347	(1.584)	(0,00)
(1.600.000)	Call EUR / Put GBP	Verfalltag 12.12.2024	Ausübungspreis 0,83	(364)	(9.843)	(0,01)
(3.486.000)	Call EUR / Put PLN	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 4,39	12.646	(438)	(0,00)
(1.579.000)	Call EUR / Put SEK	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 11,55	8.283	(0)	(0,00)
(1.556.000)	Call EUR / Put SEK	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 11,66	10.251	(223)	(0,00)
(1.585.000)	Call EUR / Put SEK	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 11,58	7.537	(2.838)	(0,00)
(1.620.000)	Call EUR / Put SEK	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 11,59	5.976	(5.075)	(0,00)
(8.380.000)	Put 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 2,42	67.551	(264)	(0,00)
(8.320.000)	Put 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 2,34	57.642	(5.993)	(0,00)
(8.300.000)	Put 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 2,34	54.410	(11.126)	(0,01)
(8.240.000)	Put 6-Monats-EURIBOR Swaption	Verfalltag 27.12.2024	Ausübungspreis 2,22	24.453	(34.715)	(0,02)
(1.579.000)	Put EUR / Call CHF	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 0,94	(7.403)	(15.482)	(0,01)
(1.556.000)	Put EUR / Call CHF	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 0,94	(7.988)	(18.212)	(0,01)
(1.585.000)	Put EUR / Call CHF	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 0,94	(6.616)	(16.780)	(0,01)
(1.620.000)	Put EUR / Call CHF	Verfalltag 23.12.2024	Ausübungspreis 0,93	229	(12.106)	(0,01)
(1.579.000)	Put EUR / Call GBP	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 0,83	6.423	(766)	(0,00)
(1.556.000)	Put EUR / Call GBP	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 0,83	3.057	(6.875)	(0,00)
(1.600.000)	Put EUR / Call GBP	Verfalltag 12.12.2024	Ausübungspreis 0,83	5.821	(3.659)	(0,00)
(1.579.000)	Put EUR / Call SEK	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 11,55	2.173	(6.110)	(0,00)
(1.556.000)	Put EUR / Call SEK	Verfalltag 05.12.2024	Ausübungspreis 11,66	(10.884)	(21.358)	(0,01)
(1.585.000)	Put EUR / Call SEK	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 11,58	(3.196)	(13.571)	(0,01)
(1.620.000)	Put EUR / Call SEK	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 11,59	(6.687)	(17.739)	(0,01)
(5.418.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,04	5.195	(692)	(0,00)
(5.365.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	27.613	(13.570)	(0,01)
(5.401.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	41.828	(3.790)	(0,00)
(5.471.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 1,05	11.101	(7.897)	(0,01)
(1.784.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 1,05	2.576	(12.998)	(0,01)
(1.754.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 1,09	(18.174)	(57.472)	(0,04)
(5.305.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 1,07	12.839	(94.547)	(0,06)
(1.871.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 1,09	(35.661)	(62.239)	(0,04)
(2.647.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 30.01.2025	Ausübungspreis 1,09	(45.341)	(81.523)	(0,05)
(5.273.000)	Put EUR / Call USD	Verfalltag 10.02.2025	Ausübungspreis 1,07	(24.655)	(124.702)	(0,08)
				(70.443)	(1.271.133)	(0,80)
GBP						
(2.989.000)	Put GBP / Call USD	Verfalltag 20.01.2025	Ausübungspreis 1,23	2.294	(11.970)	(0,01)
NZD						
(6.325.000)	Put NZD / Call USD	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 0,59	35.158	(42.779)	(0,03)
USD						
(9.680.000)	Call 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 3,94	(66.338)	(173.786)	(0,11)
(9.600.000)	Call 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 3,87	(48.189)	(139.509)	(0,09)
(9.580.000)	Call 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 3,92	(89.426)	(182.113)	(0,12)
(9.510.000)	Call 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 27.12.2024	Ausübungspreis 3,77	(20.296)	(104.460)	(0,07)
(2.833.000)	Call USD / Put BRL	Verfalltag 02.01.2025	Ausübungspreis 6,08	(38.268)	(55.748)	(0,04)
(3.408.000)	Call USD / Put CAD	Verfalltag 10.12.2024	Ausübungspreis 1,40	(3.749)	(20.942)	(0,01)
(1.709.000)	Call USD / Put CAD	Verfalltag 24.12.2024	Ausübungspreis 1,40	(1.003)	(12.377)	(0,01)
(4.057.000)	Call USD / Put CNH	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 7,39	10.727	(3.757)	(0,00)
(3.770.000)	Call USD / Put CNH	Verfalltag 06.02.2025	Ausübungspreis 7,21	6.564	(40.818)	(0,03)
(3.813.000)	Call USD / Put COP	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 4.490,00	45.939	(6.284)	(0,00)
(2.918.000)	Call USD / Put HUF	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 367,00	(124.342)	(183.563)	(0,12)
(3.819.000)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 08.01.2025	Ausübungspreis 1.334,70	(87.035)	(167.727)	(0,11)
(1.909.750)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 08.01.2025	Ausübungspreis 1.373,10	5.584	(39.333)	(0,02)
(5.729.250)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 08.01.2025	Ausübungspreis 1.373,10	7.912	(118.000)	(0,07)
(3.865.000)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.325,80	(95.137)	(192.921)	(0,12)
(3.865.000)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.374,50	7.502	(95.736)	(0,06)
(3.865.000)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.374,50	24.087	(95.736)	(0,06)
(3.785.000)	Call USD / Put KRW	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1.420,00	16.892	(41.775)	(0,03)
(1.897.000)	Call USD / Put MXN	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 20,54	23.876	(33.243)	(0,02)
(4.250.000)	Call USD / Put MXN	Verfalltag 16.01.2025	Ausübungspreis 21,17	22.117	(41.293)	(0,03)
(1.708.000)	Call USD / Put SGD	Verfalltag 10.12.2024	Ausübungspreis 1,32	(16.410)	(27.319)	(0,02)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Strategic Macro Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Verkaufte Optionen – (Fortsetzung)						
USD – (Fortsetzung)						
(3.865.000)	Call USD / Put SGD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1,33	(32.385)	(60.831)	(0,04)
(3.899.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 31,40	(64.408)	(128.137)	(0,08)
(7.797.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 32,00	2.448	(113.704)	(0,07)
(3.819.500)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 32,65	17.230	(2.941)	(0,00)
(3.819.500)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 32,65	11.474	(2.941)	(0,00)
(3.853.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 31,62	(32.354)	(98.591)	(0,06)
(7.706.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 32,30	13.686	(69.539)	(0,04)
(7.572.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 03.01.2025	Ausübungspreis 32,65	19.059	(29.288)	(0,02)
(3.865.000)	Call USD / Put TWD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 31,40	(28.296)	(112.498)	(0,07)
(9.680.000)	Put 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 3,94	103.566	(3.882)	(0,00)
(9.600.000)	Put 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 3,87	70.116	(21.203)	(0,01)
(9.580.000)	Put 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 3,92	71.272	(21.414)	(0,01)
(9.510.000)	Put 12-Monats-SOFR Swaption	Verfalltag 27.12.2024	Ausübungspreis 3,77	21.668	(62.496)	(0,04)
(1.709.000)	Put USD / Call CAD	Verfalltag 24.12.2024	Ausübungspreis 1,40	2.734	(8.639)	(0,01)
(4.057.000)	Put USD / Call CNH	Verfalltag 09.01.2025	Ausübungspreis 7,02	19.012	(2.284)	(0,00)
(4.090.000)	Put USD / Call CNH	Verfalltag 17.01.2025	Ausübungspreis 7,02	17.902	(3.759)	(0,00)
(4.085.000)	Put USD / Call CNH	Verfalltag 21.01.2025	Ausübungspreis 7,01	18.493	(3.774)	(0,00)
(1.708.000)	Put USD / Call SGD	Verfalltag 10.12.2024	Ausübungspreis 1,32	10.478	(432)	(0,00)
(3.865.000)	Put USD / Call SGD	Verfalltag 10.03.2025	Ausübungspreis 1,26	17.833	(2.284)	(0,00)
				(159.465)	(2.525.077)	(1,59)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT					(3.986.630)	(2,52)
(Kosten (3.793.350 USD))						
OPTIONEN INSGESAMT					(1.498.963)	(0,95)
(Kosten (1.479.855 USD))						

Swap-Kontrakte – 0,33 %

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
27.270.000	Variabel (AUD 6-Monats-BBSW)	Fest 4,000 %	AUD	18.12.2029	166.989	0,11
5.690.000	Variabel (AUD 6-Monats-BBSW)	Fest 4,500 %	AUD	18.12.2034	58.922	0,04
50.363.506	Fest 9,750 %	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	BRL	02.01.2026	103.628	0,07
30.040.000	Fest 10,25 %	Variabel (BRL 1-Monats-BRCDI)	BRL	02.01.2029	252.839	0,16
7.690.000	Variabel (CAD 1-Monats-CORRA)	Fest 3,750 %	CAD	18.12.2026	6.759	0,00
1.640.000	Variabel (CAD 1-Monats-CORRA)	Fest 3,250 %	CAD	18.12.2034	24.722	0,02
560.000	Variabel (CHF 1-Monats-SARON)	Fest 0,500 %	CHF	18.12.2026	3.439	0,00
4.037.040.000	Fest 4,750 %	Variabel (CLP 1-Monats-CLICP)	CLP	18.12.2029	33.428	0,02
1.479.800.000	Fest 5,000 %	Variabel (CLP 1-Monats-CLICP)	CLP	18.12.2034	50.594	0,03
262.020.000	Variabel (CNY 3-Monats-CNRR)	Fest 1,750 %	CNY	18.12.2026	90.955	0,06
5.740.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,000 %	EUR	18.12.2026	38.260	0,02
29.655.397	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	14.05.2028	210.032	0,13
17.820.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	18.12.2029	240.561	0,15
20.010.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,000 %	EUR	10.11.2033	274.534	0,17
25.292.533	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	08.11.2034	221.821	0,14
32.550.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,500 %	EUR	18.12.2034	418.606	0,27
7.800.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,152 %	EUR	09.08.2037	211.743	0,13
18.980.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 3,000 %	EUR	25.01.2039	274.282	0,17
11.580.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 1,051 %	EUR	11.08.2047	86.307	0,06
25.210.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Fest 2,000 %	EUR	25.01.2049	249.792	0,16
61.927.846	Fest 3,500 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	31.08.2029	54.171	0,03
230.000	Fest 3,750 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	18.12.2029	3.457	0,00
2.200.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,750 %	GBP	18.12.2034	25.537	0,02
363.460.000	Fest 6,000 %	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	HUF	18.12.2034	31.865	0,02
3.230.000.000	Fest 0,500 %	Variabel (JPY 1-Monats-TONAR)	JPY	18.12.2026	55.206	0,04
7.811.510.000	Fest 0,750 %	Variabel (JPY 1-Monats-TONAR)	JPY	18.12.2029	347.414	0,22
9.825.610.000	Variabel (KRW 3-Monats-KSDA)	Fest 2,750 %	KRW	18.12.2026	27.823	0,02
303.600.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 9,000 %	MXN	17.03.2027	16.699	0,01
49.960.000	Variabel (MXN 1-Monats-TIIE)	Fest 9,000 %	MXN	07.03.2035	6.610	0,00
518.600.000	Variabel (NOK 6-Monats-NIBOR)	Fest 3,750 %	NOK	18.12.2026	167.598	0,11
14.500.000	Variabel (NZD 3-Monats-NZDBB)	Fest 3,500 %	NZD	18.12.2029	13.142	0,01
12.890.000	Variabel (NZD 3-Monats-NZDBB)	Fest 4,000 %	NZD	18.12.2034	4.263	0,00
1.860.000	Variabel (PLN 6-Monats-WIBOR)	Fest 4,500 %	PLN	18.12.2034	4.463	0,00
175.020.000	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	Fest 2,000 %	SEK	18.12.2029	170.669	0,11
78.900.000	Variabel (SEK 3-Monats-STIBOR)	Fest 2,250 %	SEK	18.12.2034	109.388	0,07
18.270.000	Variabel (THB 1-Monats-THOR)	Fest 2,250 %	THB	18.12.2034	8.543	0,01
50.350.000	Fest 3,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2026	16.760	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Strategic Macro Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps – (Fortsetzung)						
15.250.000	Fest 3,250 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2029	162.268	0,10
14.575.000	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Fest 4,280 %	USD	17.10.2033	255.267	0,16
4.400.000	Fest 3,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2034	34.837	0,02
16.580.757	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Fest 3,750 %	USD	18.12.2034	74.939	0,05
194.080.000	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	Fest 10,500 %	ZAR	18.12.2034	177.993	0,11
38.680.000	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	Fest 8,750 %	ZAR	18.12.2034	21.277	0,01
UNREALISIRTER GEWINN AUS ZINSSWAPS					4.808.402	3,04
UNREALISIRTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					4.808.402	3,04

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Zinsswaps						
9.640.000	Fest 4,000 %	Variabel (AUD 3-Monats-BBSW)	AUD	18.12.2026	(4.372)	(0,00)
6.040.000	Fest 0,750 %	Variabel (CHF 1-Monats-SARON)	CHF	18.12.2034	(225.438)	(0,14)
2.890.000	Fest 1,750 %	Variabel (CNY 3-Monats-CNRR)	CNY	18.12.2029	(3.902)	(0,00)
12.528.640.000	Fest 7,250 %	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	COP	18.12.2026	(13.016)	(0,01)
16.523.470.000	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	Fest 7,250 %	COP	18.12.2029	(40.737)	(0,03)
6.463.130.000	Variabel (COP 1-Monats-CPIBR)	Fest 7,750 %	COP	18.12.2034	(82.075)	(0,05)
176.180.000	Variabel (CZK 6-Monats-PRIBOR)	Fest 3,250 %	CZK	18.12.2029	(13.346)	(0,01)
14.250.000	Variabel (CZK 6-Monats-PRIBOR)	Fest 3,500 %	CZK	18.12.2034	(8.468)	(0,01)
84.630.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 1-Monats-ESTR)	EUR	18.12.2026	(161.444)	(0,10)
10.770.000	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2034	(188.362)	(0,12)
19.810.000	Fest 1,452 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	10.08.2042	(180.925)	(0,11)
44.290.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	25.01.2044	(467.670)	(0,30)
16.316.862	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	08.11.2044	(203.673)	(0,13)
7.890.000	Fest 2,000 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	17.05.2053	(256.239)	(0,16)
9.740.000	Fest 2,500 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	10.11.2053	(326.454)	(0,21)
7.580.000	Fest 2,250 %	Variabel (EUR 6-Monats-EURIBOR)	EUR	18.12.2054	(412.028)	(0,26)
3.110.000	Fest 4,250 %	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	18.12.2026	(12.072)	(0,01)
76.160.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 4,000 %	GBP	18.12.2026	(199.446)	(0,13)
66.752.872	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,500 %	GBP	31.08.2027	(55.245)	(0,04)
24.730.000	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 4,000 %	GBP	18.12.2027	(169.619)	(0,11)
12.495.878	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	Fest 3,500 %	GBP	28.08.2034	(6.739)	(0,00)
591.540.000	Fest 5,500 %	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	HUF	18.12.2026	(14.387)	(0,01)
1.992.150.000	Variabel (HUF 6-Monats-BUBOR)	Fest 5,500 %	HUF	18.12.2029	(50.099)	(0,03)
1.419.890.000	Fest 1,295 %	Variabel (JPY 1-Monats-TONAR)	JPY	02.08.2034	(4.003)	(0,00)
1.705.280.000	Variabel (JPY 1-Monats-TONAR)	Fest 2,160 %	JPY	02.08.2044	(144.371)	(0,09)
45.470.000	Fest 3,500 %	Variabel (NOK 6-Monats-NIBOR)	NOK	18.12.2034	(31.700)	(0,02)
7.690.000	Fest 4,750 %	Variabel (PLN 6-Monats-WIBOR)	PLN	18.12.2026	(9.932)	(0,01)
52.250.000	Fest 2,000 %	Variabel (THB 1-Monats-THOR)	THB	18.12.2029	(16.202)	(0,01)
99.330.000	Fest 2,750 %	Variabel (THB 1-Monats-THOR)	THB	18.09.2034	(173.279)	(0,11)
4.130.000	Fest 4,000 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2026	(2.425)	(0,00)
28.148.690	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Fest 3,750 %	USD	18.12.2026	(211.586)	(0,13)
14.115.000	Fest 4,360 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	17.10.2028	(60.697)	(0,04)
20.719.542	Fest 3,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2029	(144.393)	(0,09)
3.820.000	Fest 3,750 %	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	18.12.2031	(23.204)	(0,01)
106.420.000	Variabel (ZAR 3-Monats-JIBAR)	Fest 7,250 %	ZAR	18.12.2026	(20.111)	(0,01)
UNREALISIRTER VERLUST AUS ZINSSWAPS					(3.937.659)	(2,49)
Inflationsswaps						
46.055.000	Variabel (USD 12-Monats-USCPI)	Fest 2,570 %	USD	17.10.2028	(76.981)	(0,05)
47.010.000	Fest 2,620 %	Variabel (USD 12-Monats-USCPI)	USD	17.10.2033	(269.852)	(0,17)
UNREALISIRTER VERLUST AUS INFLATIONSSWAPS					(346.833)	(0,22)
UNREALISIRTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(4.284.492)	(2,71)

MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 170.709.793 USD)					169.601.159	107,11
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					(11.261.545)	(7,11)
EIGENKAPITAL					158.339.614	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Global Strategic Macro Bond Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

ANLAGEN INSGESAMT	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 172.189.648 USD)	170.927.633	107,95
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten	47.395	0,03
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten	(260.690)	(0,16)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	4.871.903	3,08
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(4.305.402)	(2,72)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	13.722	0,01
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(718.349)	(0,46)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten 2.313.495 USD)	2.487.667	1,57
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten (3.793.350 USD))	(3.986.630)	(2,52)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten	4.808.402	3,04
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten	(4.284.492)	(2,71)
Andere Aktiva und Passiva	(11.261.545)	(7,11)
Eigenkapital	158.339.614	100,00

Morgan Stanley & Co., Inc. war als Futures Commission Merchant tätig.

Die Kontrahenten für Devisenterminkontrakte waren Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Natwest Markets PLC, Royal Bank of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank & Trust, UBS AG und Westpac Banking Corp.

Die Kontrahenten für Optionskontrakte waren Bank of America NA, Barclays Bank PLC, BNP Paribas SA, Citibank NA, Deutsche Bank AG, HSBC Bank PLC, JPMorgan Chase Bank NA, Morgan Stanley & Co. International PLC, Standard Chartered Bank und UBS AG.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Morgan Stanley und Morgan Stanley & Co. LLC.

^(a) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Goldman Sachs Funds – Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind			
Stammaktien – 95,89 %			
Belgien			
18.964	Groupe Bruxelles Lambert NV	1.306.706	0,28
Kanada			
6.296	Canadian National Railway Co.	703.817	0,15
40.950	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	3.141.275	0,67
8.781	CGI, Inc.	989.753	0,21
1.983	Lululemon Athletica, Inc.	632.636	0,13
15.990	Waste Connections, Inc.	3.086.710	0,65
		8.554.191	1,81
China			
309.920	Alibaba Group Holding Ltd.	3.342.597	0,71
154.700	Meituan Klasse B ^(a)	3.177.769	0,67
18.600	Tencent Holdings Ltd.	951.149	0,20
		7.471.515	1,58
Dänemark			
4.878	Coloplast AS Klasse B	611.355	0,13
4.101	DSV AS	870.646	0,18
62.400	Novo Nordisk AS Klasse B	6.589.795	1,40
		8.071.796	1,71
Finnland			
34.870	Neste Oyj	527.638	0,11
Frankreich			
89.294	Danone SA	6.054.770	1,28
3.291	Gaztransport Et Technigaz SA	475.060	0,10
327	Hermes International SCA	705.973	0,15
1.392	L'Oreal SA	478.327	0,10
23.139	Sodexo SA	1.914.235	0,41
36.889	TotalEnergies SE	2.126.876	0,45
		11.755.241	2,49
Deutschland			
341.159	Bayer AG ADR	1.724.900	0,37
37.838	Daimler Truck Holding AG	1.417.795	0,30
3.826	Deutsche Boerse AG	890.201	0,19
61.833	Heidelberg Materials AG	7.770.818	1,65
3.486	SAP SE	819.553	0,17
14.532	SAP SE ADR	3.413.058	0,72
		16.036.325	3,40
Hongkong			
22.000	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	819.279	0,17
42.000	Techtronic Industries Co. Ltd.	591.578	0,13
		1.410.857	0,30
Indien			
126.110	ICICI Bank Ltd. ADR	3.840.049	0,81
Irland			
3.644	Accenture PLC Klasse A	1.322.991	0,28
36.088	AerCap Holdings NV	3.578.847	0,76
4.584	ICON PLC	961.586	0,20
8.170	Linde PLC	3.736.876	0,79
		9.600.300	2,03
Israel			
3.503	Check Point Software Technologies Ltd.	642.520	0,14
Italien			
5.850	Ferrari NV	2.525.340	0,54
16.046	Moncler SpA	777.844	0,16
		3.303.184	0,70

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Japan			
11.400	GMO Payment Gateway, Inc.	599.505	0,13
5.900	Hoya Corp.	757.807	0,16
25.500	MonotaRO Co. Ltd.	453.240	0,09
15.600	Obic Co. Ltd.	510.171	0,11
		2.320.723	0,49
Niederlande			
1.840	Adyen NV ^(a)	2.663.054	0,56
1.784	ASML Holding NV	1.232.269	0,26
4.468	BE Semiconductor Industries NV	529.453	0,11
7.626	Euronext NV ^(a)	846.539	0,18
207.452	Koninklijke Philips NV	5.599.546	1,19
412.949	Prosus NV ADR	3.328.369	0,71
86.892	Universal Music Group NV	2.076.742	0,44
		16.275.972	3,45
Singapur			
44.610	Sea Ltd. ADR	5.165.392	1,10
Südkorea			
121.181	Samsung Electronics Co. Ltd.	4.713.501	1,00
Spanien			
11.953	Amadeus IT Group SA	832.697	0,18
91.550	Puig-Group SL Klasse B	1.913.233	0,40
		2.745.930	0,58
Schweden			
16.982	Assa Abloy AB Klasse B	519.435	0,11
Schweiz			
20.990	Compagnie Financiere Richemont SA Klasse A	2.896.199	0,61
18.698	Nestle SA	1.608.836	0,34
56.397	Novartis AG	5.924.676	1,26
593	Partners Group Holding AG	859.922	0,18
3.433	Roche Holding AG	987.087	0,21
120.849	UBS Group AG	3.870.896	0,82
		16.147.616	3,42
Taiwan			
49.241	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	9.087.427	1,93
Vereinigtes Königreich			
146.690	3i Group PLC	6.870.242	1,46
26.220	AstraZeneca PLC	3.517.364	0,75
75.815	Auto Trader Group PLC ^(a)	808.286	0,17
12.805	Bunzl PLC	573.564	0,12
176.011	Compass Group PLC	6.010.090	1,27
14.621	Croda International PLC	637.467	0,14
3.214.652	Lloyds Banking Group PLC	2.164.356	0,46
72.024	London Stock Exchange Group PLC ADR	2.610.870	0,55
37.203	Reckitt Benckiser Group PLC	2.283.870	0,48
16.560	RELX PLC	773.404	0,16
116.764	Rightmove PLC	956.533	0,20
139.187	Shell PLC	4.467.462	0,95
109.356	Shell PLC ADR	7.088.456	1,50
		38.761.964	8,21
Vereinigte Staaten von Amerika			
2.494	Adobe, Inc.	1.284.211	0,27
6.761	Advanced Drainage Systems, Inc.	916.521	0,19
46.281	Alcoa Corp.	2.105.786	0,45
59.418	Alphabet, Inc. Klasse A	9.998.267	2,12
28.085	Alphabet, Inc. Klasse C	4.769.956	1,01
90.159	Amazon.com, Inc.	18.552.017	3,93
24.454	American Express Co.	7.472.409	1,58
1.391	Amgen, Inc.	391.692	0,08
19.761	Aon PLC Klasse A	7.758.169	1,64

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
8.526	Apple, Inc.	2.007.617	0,43
43.060	AppLovin Corp. Klasse A	14.452.658	3,06
10.845	Arista Networks, Inc.	4.416.518	0,94
15.040	Arthur J Gallagher & Co.	4.717.898	1,00
2.669	Automatic Data Processing, Inc.	820.024	0,17
81.355	Bank of New York Mellon Corp.	6.667.856	1,41
12.423	Berkshire Hathaway, Inc. Klasse B	5.993.352	1,27
6.480	BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	626.681	0,13
182	Booking Holdings, Inc.	942.280	0,20
17.800	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	2.657.896	0,56
3.298	Broadridge Financial Solutions, Inc.	776.613	0,16
15.394	Capital One Financial Corp.	2.959.343	0,63
4.013	Cencora, Inc.	1.006.982	0,21
4.035	Charles River Laboratories International, Inc.	801.795	0,17
90.489	Charles Schwab Corp.	7.480.726	1,58
5.619	Charter Communications, Inc. Klasse A	2.199.333	0,47
16.486	Cisco Systems, Inc.	981.247	0,21
55.983	Citigroup, Inc.	3.938.404	0,83
12.908	Coca-Cola Co.	826.886	0,18
8.187	Cognizant Technology Solutions Corp. Klasse A	660.937	0,14
54.874	Comcast Corp. Klasse A	2.352.997	0,50
17.795	Core & Main, Inc. Klasse A	855.762	0,18
46.080	Corteva, Inc.	2.851.200	0,60
417	Costco Wholesale Corp.	403.468	0,09
27.060	Datadog, Inc. Klasse A	4.118.261	0,87
5.311	Discover Financial Services	974.462	0,21
6.261	Edwards Lifesciences Corp.	445.220	0,09
18.646	Elevance Health, Inc.	7.578.200	1,61
633	Eli Lilly & Co.	502.640	0,11
31.080	Entegris, Inc.	3.330.533	0,71
13.955	Estee Lauder Cos., Inc. Klasse A	1.006.992	0,21
8.682	Fiserv, Inc.	1.920.458	0,41
9.391	Fortune Brands Home & Security, Inc.	739.166	0,16
15.880	Freshpet, Inc.	2.429.799	0,51
20.776	GE Vernova, Inc.	6.957.259	1,47
14.861	Genpact Ltd.	685.984	0,15
11.669	GoDaddy, Inc. Klasse A	2.322.014	0,49
2.215	HCA Healthcare, Inc.	719.930	0,15
31.270	Henry Schein, Inc.	2.417.171	0,51
7.753	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	1.957.788	0,41
1.511	Home Depot, Inc.	648.287	0,14
3.608	Houlihan Lokey, Inc.	679.278	0,14
9.756	Humana, Inc.	2.908.751	0,62
1.145	IDEXX Laboratories, Inc.	484.993	0,10
25.600	Illumina, Inc.	3.668.224	0,78
7.790	Intuitive Surgical, Inc.	4.219.531	0,89
2.770	Jack Henry & Associates, Inc.	483.143	0,10
6.927	Johnson & Johnson	1.073.962	0,23
6.095	Keysight Technologies, Inc.	1.036.150	0,22
25.558	Lam Research Corp.	1.907.394	0,40
16.978	Liberty Broadband Corp. Klasse C	1.440.753	0,31
10.040	LPL Financial Holdings, Inc.	3.275.550	0,69
21.012	Marsh & McLennan Cos., Inc.	4.904.832	1,04
2.697	Mastercard, Inc. Klasse A	1.430.300	0,30
6.870	McKesson Corp.	4.299.177	0,91
19.356	Meta Platforms, Inc. Klasse A	11.082.278	2,35
333	Mettler-Toledo International, Inc.	415.814	0,09
31.881	Microsoft Corp.	13.376.311	2,84
793	Moody's Corp.	395.469	0,08
831	MSCI, Inc.	504.708	0,11
1.587	Netflix, Inc.	1.404.098	0,30
9.894	NIKE, Inc. Klasse B	778.806	0,17
59.106	NVIDIA Corp.	8.174.360	1,73
47.039	Occidental Petroleum Corp.	2.382.996	0,50
5.544	Oracle Corp.	1.024.808	0,22
4.880	Paylocity Holding Corp.	1.015.821	0,22
17.603	PayPal Holdings, Inc.	1.511.922	0,32

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals				
Stammaktien – (Fortsetzung)							
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)							
8.069	PepsiCo., Inc.	1.308.630	0,28				
1.818	Pool Corp.	692.222	0,15				
5.576	PPG Industries, Inc.	689.584	0,15				
19.750	Progressive Corp.	5.294.580	1,12				
8.076	QUALCOMM, Inc.	1.290.464	0,27				
14.460	Reinsurance Group of America, Inc.	3.320.739	0,70				
3.049	Rockwell Automation, Inc.	903.632	0,19				
1.338	S&P Global, Inc.	698.824	0,15				
8.553	Service Corp. International	761.901	0,16				
53.205	Southwest Airlines Co.	1.716.393	0,36				
882	Synopsys, Inc.	496.116	0,11				
1.245	Thermo Fisher Scientific, Inc.	657.758	0,14				
7.206	Toro Co.	624.760	0,13				
2.270	Tractor Supply Co.	643.613	0,14				
17.356	UnitedHealth Group, Inc.	10.607.813	2,25				
1.918	Veeva Systems, Inc. Klasse A	438.762	0,09				
27.013	Verra Mobility Corp.	648.312	0,14				
25.674	Visa, Inc. Klasse A	8.061.893	1,71				
29.078	Wells Fargo & Co.	2.234.354	0,47				
15.579	Workday, Inc. Klasse A	3.897.710	0,83				
14.969	YETI Holdings, Inc.	613.879	0,13				
1.627	Zebra Technologies Corp. Klasse A	663.230	0,14				
4.615	Zoetis, Inc.	815.378	0,17				
		284.361.641	60,24				
STAMMAKTIE INSGESAMT							
(Kosten 338.907.833 USD)		452.619.923	95,89				
Optionsscheine – 0,24 %							
Vereinigttes Königreich							
57.215	HSBC Bank PLC, exp. 10/25 ^(b)	1.119.320	0,24				
		1.119.320	0,24				
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT							
(Kosten 1.098.340 USD)		1.119.320	0,24				
Investmentfonds – 3,83 %							
Irland							
18.102.807	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(c)	18.102.807	3,83				
		18.102.807	3,83				
INVESTMENTFONDS INSGESAMT							
(Kosten 18.102.807 USD)		18.102.807	3,83				
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT							
(Kosten 358.108.980 USD)		471.842.050	99,96				
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE							
(Kosten 358.108.980 USD)		471.842.050	99,96				
Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (0,11 %)							
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals	
EUR	387.856	USD	408.332	19.03.2025	2.991	0,00	
GBP	8.308.217	USD	10.414.649	19.03.2025	124.444	0,03	
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN						127.435	0,03
Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals	
EUR	387.856	USD	435.503	18.12.2024	(25.977)	(0,01)	
GBP	9.048.603	USD	11.966.957	18.12.2024	(485.344)	(0,10)	

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeits-termin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
USD	406.461	EUR	387.856	18.12.2024	(3.065)	(0,00)
USD	11.353.299	GBP	9.048.603	18.12.2024	(128.313)	(0,03)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(642.699)	(0,14)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 358.108.980 USD)					471.326.786	99,85
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					703.846	0,15
EIGENKAPITAL					472.030.632	100,00
ANLAGEN INSGESAMT					Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 358.108.980 USD)					471.842.050	99,96
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					127.435	0,03
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					(642.699)	(0,14)
Andere Aktiva und Passiva					703.846	0,15
Eigenkapital					472.030.632	100,00

Der Kontrahent für Devisentermingeschäfte war Morgan Stanley & Co. LLC.

- ^(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger aufgrund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.
- ^(b) Die Bewertung dieses Wertpapiers wird von der Bewertungsstelle festgelegt. Siehe Anmerkung 4.
- ^(c) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Portfolioverteilung zum 30. November 2024	% des Eigenkapitals
Stammaktien	
Internet	14,25
Diverse Finanzdienstleistungen	10,33
Software	9,96
Versicherungen	6,77
Halbleiter	6,41
Pharmazeutika	6,13
Gesundheitswesen – Dienstleistungen	5,00
Banken	4,80
Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,76
Öl und Gas	3,51
Andere	24,97
STAMMAKTIE INSGESAMT	95,89
Investmentfonds	3,83
Optionsscheine	
Unknown Industry Group2	0,24
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT	0,24
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	0,03
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften	(0,14)
Andere Aktiva und Passiva	0,15
INSGESAMT	100,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Absolute Return Tracker Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 44,44 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
409.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	03.01.2025	409.053	0,04
731.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750 %	23.01.2025	731.234	0,06
475.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750 %	24.01.2025	475.090	0,04
189.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,740 %	30.01.2025	189.045	0,02
931.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,705 %	04.02.2025	931.047	0,08
917.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	10.02.2025	917.266	0,08
609.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,745 %	10.02.2025	609.049	0,05
1.621.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760 %	07.03.2025	1.621.665	0,14
1.545.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690 %	11.03.2025	1.545.154	0,14
1.843.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,695 %	24.03.2025	1.843.221	0,16
472.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750 %	21.04.2025	471.901	0,04
733.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,725 %	28.04.2025	733.088	0,06
213.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760 %	28.04.2025	213.053	0,02
503.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,715 %	29.04.2025	503.035	0,04
204.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	19.05.2025	204.000	0,02
479.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	27.05.2025	479.239	0,04
557.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,710 %	18.06.2025	557.201	0,05
204.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,725 %	27.06.2025	204.016	0,02
598.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	27.06.2025	598.443	0,05
675.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	21.07.2025	674.959	0,06
608.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750 %	28.07.2025	608.249	0,05
350.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,725 %	30.07.2025	350.014	0,03
1.150.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,740 %	04.08.2025	1.150.460	0,10
437.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,700 %	13.08.2025	436.856	0,04
801.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	22.08.2025	800.752	0,07
448.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	08.09.2025	448.233	0,04
589.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	15.09.2025	589.024	0,05
318.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	26.09.2025	317.872	0,03
230.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,740 %	27.10.2025	230.000	0,02
475.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	03.11.2025	475.409	0,04
1.270.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	14.11.2025	1.269.390	0,11
817.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,635 %	25.11.2025	816.795	0,07
956.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	28.11.2025	956.927	0,08
577.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,680 %	02.01.2026	576.441	0,05
605.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,670 %	09.02.2026	604.637	0,05
372.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690 %	13.03.2026	372.065	0,03
400.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,675 %	18.03.2026	399.740	0,04
455.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690 %	24.03.2026	454.474	0,04
723.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	17.04.2026	722.578	0,06
423.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690 %	21.04.2026	423.018	0,04
481.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,715 %	29.04.2026	480.510	0,04
1.093.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,685 %	26.05.2026	1.091.485	0,10
4.163.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,710 %	12.06.2026	4.156.074	0,37
551.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,695 %	15.06.2026	551.075	0,05
846.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760 %	18.06.2026	846.148	0,07
492.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,700 %	15.07.2026	491.577	0,04
992.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	03.09.2026	991.234	0,09
1.672.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,695 %	21.09.2026	1.672.156	0,15
265.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,670 %	07.03.2025	265.019	0,02
608.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,775 %	02.06.2025	608.152	0,05
1.051.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,665 %	29.12.2025	1.049.997	0,09
841.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,680 %	29.01.2026	840.413	0,07
12.407.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	02.01.2025	12.352.676	1,08
8.700.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	08.01.2025	8.655.301	0,76
13.729.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	23.01.2025	13.632.537	1,20
211.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	24.01.2025	209.490	0,02
5.101.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	30.01.2025	5.060.510	0,44
2.608.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	05.02.2025	2.585.425	0,23
1.939.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	12.02.2025	1.920.540	0,17
2.398.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	20.03.2025	2.364.386	0,21
4.754.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	28.03.2025	4.682.844	0,41
1.210.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,700 %	03.01.2025	1.210.133	0,11
1.545.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,745 %	17.01.2025	1.545.294	0,14
1.210.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,705 %	03.02.2025	1.210.218	0,11
630.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,595 %	06.02.2025	629.984	0,06
2.620.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,675 %	13.03.2025	2.620.969	0,23
1.270.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,695 %	24.03.2025	1.270.622	0,11
2.810.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,690 %	17.04.2025	2.811.349	0,25
1.210.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,715 %	02.05.2025	1.210.641	0,11

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Absolute Return Tracker Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
2.830.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,710 %	09.05.2025	2.831.585	0,25
560.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,705 %	28.05.2025	560.308	0,05
1.795.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,730 %	28.05.2025	1.796.167	0,16
1.035.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,730 %	06.06.2025	1.035.683	0,09
1.330.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,735 %	08.07.2025	1.330.878	0,12
2.180.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,740 %	10.07.2025	2.181.766	0,19
1.995.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,740 %	14.07.2025	1.996.317	0,18
855.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,730 %	25.07.2025	855.590	0,08
520.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,730 %	08.08.2025	520.343	0,05
2.250.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,735 %	21.08.2025	2.251.372	0,20
1.495.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,725 %	22.08.2025	1.495.897	0,13
1.405.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,710 %	25.08.2025	1.405.731	0,12
1.010.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,725 %	26.09.2025	1.010.606	0,09
2.870.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,710 %	03.10.2025	2.870.890	0,25
710.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,725 %	14.11.2025	710.469	0,06
2.650.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,720 %	08.12.2025	2.651.828	0,23
2.870.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,715 %	02.01.2026	2.871.665	0,25
215.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,660 %	02.02.2026	215.003	0,02
260.000	Federal Home Loan Banks – Serie 1	USD	4,590 %	10.06.2025	260.013	0,02
1.325.000	Federal Home Loan Banks – Serie 1	USD	4,730 %	08.12.2025	1.325.927	0,12
2.030.000	Federal Home Loan Banks – Serie 1	USD	4,665 %	02.01.2026	2.030.379	0,18
145.000	Federal Home Loan Banks – Serie 2	USD	4,730 %	02.09.2025	145.087	0,01
3.069.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,670 %	26.01.2026	3.069.954	0,27
818.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,710 %	16.10.2026	818.620	0,07
3.691.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,720 %	11.09.2026	3.690.793	0,32
14.169.500	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	09.01.2025	14.102.413	1,24
21.815.900	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	14.01.2025	21.699.641	1,91
2.243.000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	23.01.2025	2.228.658	0,20
359.900	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	20.02.2025	356.402	0,03
4.513.000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	11.03.2025	4.458.620	0,39
9.470.600	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	13.03.2025	9.354.642	0,82
1.772.500	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	18.03.2025	1.749.747	0,15
5.010.900	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	20.03.2025	4.945.845	0,43
18.453.400	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	27.03.2025	18.197.783	1,60
15.859.500	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	01.04.2025	15.788.699	1,39
4.222.100	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	01.04.2025	4.164.224	0,37
16.736.000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	03.04.2025	16.490.448	1,45
3.495.200	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	24.04.2025	3.435.417	0,30
20.368.500	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	15.05.2025	19.970.142	1,75
6.425.400	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	22.05.2025	6.294.328	0,55
719.500	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05.06.2025	713.086	0,06
1.036.700	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05.06.2025	1.025.728	0,09
9.889.200	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05.06.2025	9.817.125	0,86
7.157.800	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05.06.2025	7.076.151	0,62
13.686.000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05.06.2025	13.474.078	1,18
17.548.000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05.06.2025	17.231.958	1,51
8.797.200	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05.06.2025	8.632.323	0,76
4.283.000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	05.06.2025	4.192.103	0,37
1.782.000	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	12.06.2025	1.742.207	0,15
895.900	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	10.07.2025	873.096	0,08
4.349.600	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	02.10.2025	4.197.984	0,37
6.856.500	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	30.10.2025	6.596.538	0,58
3.055.200	United States Treasury Bill	USD	0,000 %	28.11.2025	2.929.529	0,26
5.262.000	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,664 %	31.01.2025	5.262.261	0,46
7.743.900	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,633 %	30.04.2025	7.743.952	0,68
140.100	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,589 %	31.07.2025	140.061	0,01
15.785.300	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,634 %	31.10.2025	15.785.940	1,39
39.857.700	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,614 %	30.04.2026	39.849.271	3,50
55.458.800	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,675 %	31.10.2026	55.509.812	4,88
1.261.200	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,675 %	31.10.2026	1.261.609	0,11
4.887.100	United States Treasury Floating Rate Note	USD	4,675 %	31.10.2026	4.890.482	0,43
728.700	United States Treasury Note	USD	1,125 %	28.02.2025	722.936	0,06
324.200	United States Treasury Note	USD	0,500 %	31.03.2025	320.148	0,03
847.700	United States Treasury Note	USD	4,875 %	30.11.2025	851.905	0,07
200	United States Treasury Note/Bond	USD	2,500 %	31.01.2025	199	0,00
1.229.900	United States Treasury Note/Bond	USD	2,125 %	15.05.2025	1.217.385	0,11
895.600	United States Treasury Note/Bond	USD	0,250 %	30.06.2025	874.697	0,08
3.696.200	United States Treasury Note/Bond	USD	0,250 %	31.07.2025	3.596.648	0,32

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Absolute Return Tracker Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
1.566.600	United States Treasury Note/Bond	USD	4,750 %	31.07.2025	1.569.690	0,14
1.857.900	United States Treasury Note/Bond	USD	2,000 %	15.08.2025	1.827.056	0,16
					506.026.290	44,44
ANLEIHEN INSGESAMT					506.026.290	44,44
(Kosten 505.867.873 USD)						
Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers				Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – 38,51 %						
Australien						
584	Atlassian Corp. Klasse A				153.931	0,01
Österreich						
721	Andritz AG				40.327	0,00
913	BAWAG Group AG ^(a)				72.438	0,01
532	Raiffeisen Bank International AG				10.385	0,00
1.108	Verbund AG				88.480	0,01
883	voestalpine AG				17.103	0,00
672	Wienerberger AG				18.932	0,00
					247.665	0,02
Belgien						
183	Ackermans & van Haaren NV				36.363	0,00
9.231	Anheuser-Busch InBev SA/NV				495.837	0,04
626	Azelis Group NV				12.233	0,00
208	D'ieteren Group				44.462	0,01
209	Elia Group SA/NV				19.581	0,00
655	Groupe Bruxelles Lambert NV				45.350	0,01
2	Lotus Bakeries				24.062	0,00
7.372	Umicore SA				79.777	0,01
					757.665	0,07
Bermuda						
5.603	Arch Capital Group Ltd.				564.334	0,05
858	Axis Capital Holdings Ltd.				79.828	0,01
1.132	Everest Group Ltd.				438.718	0,04
10.516	Hiscox Ltd.				140.334	0,01
					1.223.214	0,11
Kanada						
1.874	Lululemon Athletica, Inc.				600.917	0,05
Curacao						
4.604	Schlumberger NV				202.300	0,02
Finnland						
712	Cargotec Oyj Klasse B				39.571	0,00
2.704	Elisa Oyj				122.464	0,01
6.389	Fortum Oyj				96.267	0,01
453	Huhtamaki Oyj				16.350	0,00
562	Kemira Oyj				11.041	0,00
1.487	Kesko Oyj Klasse B				29.549	0,00
1.870	Kone Oyj Klasse B				96.909	0,01
99.340	Nokia Oyj				417.055	0,04
39.565	Nordea Bank Abp				446.832	0,04
4.770	Sampo Oyj Klasse A				204.216	0,02
1.610	TietoEVERY Oyj				28.738	0,00
					1.508.992	0,13
Frankreich						
359	Aeroports de Paris				41.558	0,00
2.022	Alstom SA				45.522	0,00
108	Alten SA				8.614	0,00
338	Amundi SA ^(a)				22.006	0,00
421	Arkema SA				33.387	0,00
9.587	AXA SA				333.961	0,03
809	BioMerieux				84.531	0,01
5.887	BNP Paribas SA				351.717	0,03
1.930	Bollere SE				11.901	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Absolute Return Tracker Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Frankreich – (Fortsetzung)			
5.022	Bouygues SA	149.410	0,01
2.785	Bureau Veritas SA	84.772	0,01
2.536	Capgemini SE	407.450	0,04
19.146	Carrefour SA	291.422	0,03
1.865	Compagnie de Saint-Gobain SA	170.204	0,02
20.376	Compagnie Generale des Etablissements Michelin SCA	662.547	0,06
31.822	Credit Agricole SA	425.966	0,04
12.636	Danone SA	863.849	0,08
237	Dassault Aviation SA	47.199	0,00
12.277	Dassault Systemes SE	423.543	0,04
2.505	Eiffage SA	226.060	0,02
3.126	Elis SA	63.662	0,01
12.169	Engie SA	193.884	0,02
3.007	EssilorLuxottica SA	730.542	0,06
9.304	Forvia SE	79.329	0,01
714	Ipsen SA	82.531	0,01
244	IPSOS	11.404	0,00
2.484	La Francaise des Jeux SAEM ^(a)	98.180	0,01
15.906	Orange SA	169.438	0,01
6.803	Rexel SA	175.755	0,02
488	Rubis SCA	11.717	0,00
266	Sartorius Stedim Biotech	50.730	0,00
306	SEB SA	29.057	0,00
915	Sodexo SA	75.961	0,01
248	Sopra Steria Group SACA	46.894	0,00
2.347	SPIE SA	73.935	0,01
537	Teleperformance SE	50.540	0,00
1.505	Thales SA	225.090	0,02
35.408	TotalEnergies SE	2.056.848	0,18
13.248	Valeo SE	110.281	0,01
1.001	Vallourec SACA	17.574	0,00
5.693	Vinci SA	601.402	0,05
12.893	Vivendi SE	118.464	0,01
283	Wendel SE	28.074	0,00
		9.786.911	0,86
Georgien			
862	TBC Bank Group PLC	33.198	0,00
Deutschland			
2.912	adidas AG	688.269	0,06
4.283	Allianz SE	1.325.175	0,12
14.907	BASF SE	669.545	0,06
31.349	Bayer AG	643.224	0,06
1.612	Bechtle AG	53.025	0,00
3.426	Beiersdorf AG	444.274	0,04
5.166	Brenntag SE	333.447	0,03
3.906	Continental AG	256.924	0,02
4.092	Covestro AG ^(a)	249.659	0,02
14.789	Deutsche Bank AG	251.404	0,02
2.006	Deutsche Boerse AG	469.423	0,04
57.944	Deutsche Lufthansa AG	388.798	0,03
14.284	Deutsche Post AG	525.304	0,05
13.002	Deutsche Telekom AG	415.730	0,04
16.310	Evonik Industries AG	299.691	0,03
2.607	Freenet AG	80.690	0,01
776	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	34.136	0,00
2.170	Fresenius SE & Co. KGaA	76.346	0,01
1.818	GEA Group AG	90.986	0,01
683	Gerresheimer AG	53.957	0,00
411	Hannover Rueck SE	107.361	0,01
3.228	Heidelberg Materials AG	407.979	0,04
5.365	Henkel AG & Co. KGaA – Vorzugsaktien	457.628	0,04
517	HOCHTIEF AG	64.484	0,01
3.622	Hugo Boss AG	123.141	0,01
1.651	K&S AG	19.587	0,00
468	KION Group AG	16.761	0,00
1.395	Knorr-Bremse AG	106.586	0,01
3.292	LANXESS AG	82.545	0,01
654	LEG Immobilien SE	60.644	0,00
7.077	Mercedes-Benz Group AG	397.657	0,03

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Absolute Return Tracker Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Deutschland – (Fortsetzung)			
1.849	Merck KGaA	276.992	0,02
1.661	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	868.698	0,08
625	Nemetschek SE	64.831	0,01
1.771	Porsche Automobil Holding SE – Vorzugsaktien	64.996	0,01
993	Puma SE	46.639	0,00
69	Rational AG	64.590	0,01
1.873	Rheinmetall AG	1.234.782	0,11
11.204	SAP SE	2.659.183	0,23
337	Sartorius AG – Vorzugsaktien	77.773	0,01
449	Scout24 SE ^(a)	40.464	0,00
2.731	Siemens Healthineers AG ^(a)	148.205	0,01
967	Symrise AG	106.915	0,01
833	TAG Immobilien AG	13.855	0,00
200	Talanx AG	16.947	0,00
7.495	TUI AG	59.676	0,00
9.352	Zalando SE ^(a)	292.303	0,03
		15.231.229	1,34
Irland			
5.182	Accenture PLC Klasse A	1.877.801	0,17
2.741	Allegion PLC	386.043	0,03
1.940	Aptiv PLC	107.728	0,01
4.187	C&C Group PLC	7.876	0,00
3.023	DCC PLC	220.215	0,02
11.187	Experian PLC	534.192	0,05
3.342	Glanbia PLC	51.708	0,00
18.310	Greencore Group PLC	46.080	0,00
2.822	Kerry Group PLC Klasse A	272.848	0,02
1.983	Kingspan Group PLC	149.338	0,01
4.519	Linde PLC	2.083.214	0,18
22.083	Medtronic PLC	1.911.063	0,17
7.364	Smurfit WestRock PLC	405.167	0,04
794	STERIS PLC	173.934	0,02
4.115	TE Connectivity PLC	621.859	0,06
		8.849.066	0,78
Insel Man			
984	Playtech PLC	9.118	0,00
Israel			
1.881	Plus500 Ltd.	61.349	0,01
Italien			
17.711	A2A SpA	39.984	0,00
2.897	Amplifon SpA	73.539	0,01
4.820	Azimut Holding SpA	121.602	0,01
2.513	Banca Mediolanum SpA	29.026	0,00
126.983	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	834.251	0,07
2.541	Buzzi SpA	107.633	0,01
157.473	Enel SpA	1.133.450	0,10
29.752	Eni SpA	420.747	0,04
12.889	FinecoBank Banca Fineco SpA	206.708	0,02
12.368	Generali	353.666	0,03
4.837	Hera SpA	17.936	0,00
4.695	Infrastrutture Wireless Italiane SpA ^(a)	48.358	0,01
1.498	Interpump Group SpA	69.697	0,01
20.994	Italgas SpA	125.863	0,01
4.053	Moncler SpA	198.373	0,02
20.679	Poste Italiane SpA ^(a)	290.203	0,03
5.891	Prysmian SpA	388.379	0,03
141	Reply SpA	22.566	0,00
69.242	Saipem SpA	178.606	0,02
102.196	Snam SpA	476.101	0,04
48.463	UniCredit SpA	1.860.584	0,16
11.831	Unipol Gruppo SpA	142.701	0,01
		7.139.973	0,63
Japan			
2.300	ABC-Mart, Inc.	47.144	0,01
2.100	Aeon Co. Ltd.	50.314	0,01
800	Aeon Mall Co. Ltd.	10.696	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Absolute Return Tracker Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Japan – (Fortsetzung)			
1.300	AGC, Inc.	40.645	0,00
100	Ain Holdings, Inc.	3.340	0,00
1.300	Air Water, Inc.	16.079	0,00
5.100	Aisin Corp.	53.650	0,01
2.000	Ajinomoto Co., Inc.	83.847	0,01
2.800	Alps Alpine Co. Ltd.	28.814	0,00
3.400	Amada Co. Ltd.	32.675	0,00
100	Amano Corp.	2.845	0,00
1.000	ANA Holdings, Inc.	19.249	0,00
500	Anritsu Corp.	3.831	0,00
3.047	Asahi Group Holdings Ltd.	33.109	0,00
2.000	Asahi Intecc Co. Ltd.	34.607	0,00
2.000	Asahi Kasei Corp.	14.239	0,00
3.800	Asics Corp.	76.481	0,01
4.300	Bandai Namco Holdings, Inc.	90.681	0,01
400	Bic Camera, Inc.	4.430	0,00
800	BIPROGY, Inc.	24.856	0,00
2.400	Bridgestone Corp.	85.520	0,01
2.300	Brother Industries Ltd.	40.398	0,00
100	Canon Marketing Japan, Inc.	3.196	0,00
3.500	Canon, Inc.	113.589	0,01
3.400	Capcom Co. Ltd.	79.551	0,01
1.400	Casio Computer Co. Ltd.	10.604	0,00
1.200	Central Japan Railway Co.	24.620	0,00
2.700	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	118.372	0,01
1.600	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings, Inc.	25.561	0,00
500	Colowide Co. Ltd.	5.711	0,00
1.200	COMSYS Holdings Corp.	26.095	0,00
900	Cosmos Pharmaceutical Corp.	44.269	0,01
1.500	Credit Saison Co. Ltd.	35.809	0,00
9.000	CyberAgent, Inc.	62.507	0,01
600	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	9.139	0,00
700	Daicel Corp.	6.185	0,00
3.500	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	94.508	0,01
1.000	Daikin Industries Ltd.	120.526	0,01
600	Daito Trust Construction Co. Ltd.	66.723	0,01
12.700	Daiwa Securities Group, Inc.	85.119	0,01
600	Dentsu Group, Inc.	15.295	0,00
1.400	DMG Mori Co. Ltd.	23.815	0,00
2.200	East Japan Railway Co.	42.810	0,01
1.400	Eisai Co. Ltd.	43.288	0,01
700	Electric Power Development Co. Ltd.	11.695	0,00
26.800	ENEOS Holdings, Inc.	144.567	0,01
1.100	EXEO Group, Inc.	12.835	0,00
3.500	FANUC Corp.	90.589	0,01
600	Fast Retailing Co. Ltd.	204.823	0,02
2.000	Food & Life Cos. Ltd.	45.943	0,01
3.900	FUJIFILM Holdings Corp.	87.908	0,01
1.900	Fujikura Ltd.	67.597	0,01
400	Fujitsu General Ltd.	5.461	0,00
11.300	Fujitsu Ltd.	216.280	0,02
300	Fukuoka Financial Group, Inc.	8.280	0,00
500	GMO Payment Gateway, Inc.	26.355	0,00
1.100	GS Yuasa Corp.	18.936	0,00
200	GungHo Online Entertainment, Inc.	4.008	0,00
700	Gunma Bank Ltd.	5.079	0,00
200	H.U. Group Holdings, Inc.	3.266	0,00
300	H2O Retailing Corp.	4.178	0,00
800	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	21.887	0,00
100	Hisamitsu Pharmaceutical Co., Inc.	2.814	0,00
1.800	Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	40.528	0,00
13.100	Hitachi Ltd.	328.878	0,03
3.100	Hokkaido Electric Power Co., Inc.	17.628	0,00
400	Hoshizaki Corp.	16.172	0,00
2.500	Hulic Co. Ltd.	22.452	0,00
2.100	Idemitsu Kosan Co. Ltd.	13.977	0,00
400	Iida Group Holdings Co. Ltd.	5.986	0,00
3.700	Inpex Corp.	48.308	0,01
400	Internet Initiative Japan, Inc.	8.043	0,00
2.100	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	29.861	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Absolute Return Tracker Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Japan – (Fortsetzung)			
1.100	Ito En Ltd.	23.819	0,00
5.552	ITOCHU Corp.	273.660	0,03
400	Iwatani Corp.	4.952	0,00
400	Iyogin Holdings, Inc.	4.116	0,00
200	Izumi Co. Ltd.	4.144	0,00
903	J Front Retailing Co. Ltd.	10.721	0,00
3.000	Japan Airlines Co. Ltd.	49.755	0,01
400	Japan Airport Terminal Co. Ltd.	13.988	0,00
4.700	Japan Exchange Group, Inc.	56.659	0,01
5.400	Japan Post Holdings Co. Ltd.	53.948	0,01
1.992	Japan Post Insurance Co. Ltd.	41.616	0,00
200	Jeol Ltd.	6.981	0,00
600	JGC Holdings Corp.	5.186	0,00
1.800	JTEKT Corp.	12.584	0,00
700	JVC Kenwood Corp.	7.016	0,00
400	Kadokawa Corp.	11.553	0,00
200	Kagome Co. Ltd.	3.960	0,00
1.000	Kakaku.com, Inc.	16.722	0,00
500	Kamigumi Co. Ltd.	11.232	0,00
300	Kandenko Co. Ltd.	4.410	0,00
1.700	Kansai Electric Power Co., Inc.	21.820	0,00
2.500	Kansai Paint Co. Ltd.	35.557	0,00
1.800	Kao Corp.	78.022	0,01
2.900	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	38.495	0,00
2.100	KDDI Corp.	69.146	0,01
1.200	Keikyu Corp.	10.646	0,00
1.100	Kewpie Corp.	25.216	0,00
2.000	Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	42.584	0,00
2.100	Kirin Holdings Co. Ltd.	29.233	0,00
1.500	Kobe Bussan Co. Ltd.	37.738	0,00
1.500	Koei Tecmo Holdings Co. Ltd.	17.326	0,00
200	Kokuyo Co. Ltd.	3.727	0,00
500	Konami Group Corp.	49.247	0,01
1.000	Konica Minolta, Inc.	4.359	0,00
200	Kose Corp.	8.957	0,00
2.700	K's Holdings Corp.	25.498	0,00
3.600	Kuraray Co. Ltd.	48.868	0,01
500	Kurita Water Industries Ltd.	19.027	0,00
300	Kusuri No. Aoki Holdings Co. Ltd.	6.908	0,00
2.300	Kyocera Corp.	22.597	0,00
5.200	Kyowa Kirin Co. Ltd.	86.188	0,01
1.200	Kyushu Electric Power Co., Inc.	11.810	0,00
800	Kyushu Financial Group, Inc.	3.807	0,00
1.000	Kyushu Railway Co.	26.227	0,00
900	Lion Corp.	10.706	0,00
3.100	Lixil Corp.	35.301	0,00
6.500	LY Corp.	17.868	0,00
4.200	M3, Inc.	40.697	0,00
300	Mabuchi Motor Co. Ltd.	4.431	0,00
400	Macnica Holdings, Inc.	4.690	0,00
1.700	Makita Corp.	53.180	0,01
2.430	Marubeni Corp.	36.538	0,00
1.300	Marui Group Co. Ltd.	20.967	0,00
4.900	MatsukiyoCocokara & Co.	68.568	0,01
9.500	Mazda Motor Corp.	60.353	0,01
1.100	Medipal Holdings Corp.	17.802	0,00
200	Menicon Co. Ltd.	2.065	0,00
1.500	MISUMI Group, Inc.	24.321	0,00
19.000	Mitsubishi Chemical Group Corp.	99.582	0,01
5.800	Mitsubishi Corp.	97.845	0,01
13.000	Mitsubishi Electric Corp.	219.894	0,02
5.000	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	70.589	0,01
1.700	Mitsubishi HC Capital, Inc.	11.427	0,00
34.600	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	411.415	0,04
3.600	Mitsui & Co. Ltd.	75.365	0,01
2.000	Mitsui Chemicals, Inc.	46.305	0,01
2.900	Mitsui High-Tec, Inc.	14.218	0,00
1.000	Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd.	31.242	0,00
12.959	Mizuho Financial Group, Inc.	325.967	0,03
2.600	MonotaRO Co. Ltd.	46.276	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Absolute Return Tracker Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Japan – (Fortsetzung)			
9.000	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	200.790	0,02
11.800	Murata Manufacturing Co. Ltd.	196.697	0,02
700	Nabtesco Corp.	11.261	0,00
200	Nagase & Co. Ltd.	4.073	0,00
500	Nagoya Railroad Co. Ltd.	5.788	0,00
200	Nankai Electric Railway Co. Ltd.	3.209	0,00
1.554	NEC Corp.	132.360	0,01
1.600	NET One Systems Co. Ltd.	47.891	0,01
400	NGK Insulators Ltd.	5.259	0,00
1.100	Nichirei Corp.	31.582	0,00
4.400	NIDEC Corp.	80.844	0,01
7.500	Nihon M&A Center Holdings, Inc.	31.330	0,00
2.700	Nikon Corp.	31.877	0,00
6.100	Nintendo Co. Ltd.	356.651	0,03
300	Nippon Electric Glass Co. Ltd.	6.854	0,00
1.300	Nippon Express Holdings, Inc.	67.449	0,01
300	Nippon Gas Co. Ltd.	4.116	0,00
700	Nippon Shinyaku Co. Ltd.	20.334	0,00
400	Nippon Shokubai Co. Ltd.	4.840	0,00
2.100	Nippon Steel Corp.	42.854	0,01
197.000	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	201.392	0,02
200	Nishimatsu Construction Co. Ltd.	6.741	0,00
400	Nishi-Nippon Railroad Co. Ltd.	6.118	0,00
3.100	Nisshin Seifun Group, Inc.	37.812	0,00
1.400	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	37.106	0,00
700	Nissui Corp.	4.368	0,00
1.300	Niterra Co. Ltd.	40.198	0,00
400	Nitori Holdings Co. Ltd.	51.154	0,01
500	NOF Corp.	7.451	0,00
500	NOK Corp.	7.486	0,00
5.800	Nomura Holdings, Inc.	35.030	0,00
1.800	Nomura Research Institute Ltd.	54.908	0,01
6.500	NSK Ltd.	28.520	0,00
2.300	NTT Data Group Corp.	44.522	0,01
6.200	Oji Holdings Corp.	22.809	0,00
1.000	Omron Corp.	31.851	0,00
1.200	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	13.735	0,00
200	Open House Group Co. Ltd.	7.378	0,00
300	Oracle Corp.	30.645	0,00
1.600	ORIX Corp.	35.880	0,00
3.600	Osaka Gas Co. Ltd.	78.753	0,01
2.000	Otsuka Corp.	49.764	0,01
3.800	Pan Pacific International Holdings Corp.	96.431	0,01
13.300	Panasonic Holdings Corp.	129.263	0,01
1.800	Park24 Co. Ltd.	21.545	0,00
15.300	Persol Holdings Co. Ltd.	23.522	0,00
800	Pigeon Corp.	7.838	0,00
8.600	Rakuten Group, Inc.	49.375	0,01
4.300	Recruit Holdings Co. Ltd.	297.963	0,03
400	Relo Group, Inc.	4.711	0,00
12.726	Renesas Electronics Corp.	166.282	0,02
600	Resonac Holdings Corp.	16.340	0,00
4.627	Ricoh Co. Ltd.	52.517	0,01
1.200	Rinnai Corp.	25.505	0,00
400	Rohto Pharmaceutical Co. Ltd.	7.918	0,00
1.800	Rorze Corp.	20.075	0,00
8.400	Ryohin Keikaku Co. Ltd.	172.186	0,02
1.600	Sankyo Co. Ltd.	22.637	0,00
100	Sankyu, Inc.	3.448	0,00
2.500	Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	28.681	0,00
900	Sanwa Holdings Corp.	27.079	0,00
700	SBI Holdings, Inc.	17.630	0,00
3.500	SCSK Corp.	70.652	0,01
1.800	Sega Sammy Holdings, Inc.	31.538	0,00
1.900	Seiko Epson Corp.	33.725	0,00
2.700	Sekisui Chemical Co. Ltd.	43.552	0,01
5.368	Seven & i Holdings Co. Ltd.	92.874	0,01
7.000	Seven Bank Ltd.	15.301	0,00
3.300	SG Holdings Co. Ltd.	32.353	0,00
5.300	Sharp Corp.	33.965	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Absolute Return Tracker Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Japan – (Fortsetzung)			
800	Shimamura Co. Ltd.	45.238	0,01
600	Shimano, Inc.	83.093	0,01
2.500	Shimizu Corp.	19.803	0,00
1.300	Shionogi & Co. Ltd.	18.370	0,00
200	Ship Healthcare Holdings, Inc.	2.938	0,00
2.100	Shiseido Co. Ltd.	38.929	0,00
1.100	Shizuoka Financial Group, Inc.	9.764	0,00
3.300	Skylark Holdings Co. Ltd.	50.047	0,01
4.700	Socionext, Inc.	76.144	0,01
1.500	Sojitz Corp.	30.516	0,00
3.600	Sompo Holdings, Inc.	94.759	0,01
300	Sotetsu Holdings, Inc.	4.912	0,00
1.400	Square Enix Holdings Co. Ltd.	56.264	0,01
2.300	Subaru Corp.	36.767	0,00
1.900	Sugi Holdings Co. Ltd.	32.033	0,00
13.800	Sumitomo Chemical Co. Ltd.	33.358	0,00
1.500	Sumitomo Corp.	32.074	0,00
3.600	Sumitomo Electric Industries Ltd.	69.240	0,01
300	Sumitomo Heavy Industries Ltd.	6.340	0,00
12.500	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	307.339	0,03
4.000	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	99.906	0,01
2.900	Sumitomo Rubber Industries Ltd.	31.879	0,00
200	Sundrug Co. Ltd.	4.911	0,00
600	Suzuken Co. Ltd.	18.703	0,00
10.000	Suzuki Motor Corp.	105.940	0,01
2.800	T&D Holdings, Inc.	52.873	0,01
1.400	Taiheiy Cement Corp.	35.565	0,00
500	Taisei Corp.	21.677	0,00
1.400	Takashimaya Co. Ltd.	11.150	0,00
1.955	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	53.101	0,01
400	TBS Holdings, Inc.	10.115	0,00
7.000	TDK Corp.	90.386	0,01
1.700	TechnoPro Holdings, Inc.	31.116	0,00
900	TIS, Inc.	21.987	0,00
1.200	Tobu Railway Co. Ltd.	20.549	0,00
400	Toho Co. Ltd.	17.441	0,00
1.400	Tohoku Electric Power Co., Inc.	11.338	0,00
5.700	Tokio Marine Holdings, Inc.	211.738	0,02
900	Tokuyama Corp.	16.009	0,00
1.500	Tokyo Electron Ltd.	234.281	0,02
3.600	Tokyo Gas Co. Ltd.	108.104	0,01
1.300	Tokyo Ohka Kogyo Co. Ltd.	31.078	0,00
700	Tokyu Corp.	8.160	0,00
600	Tomy Co. Ltd.	16.954	0,00
2.700	Toray Industries, Inc.	17.203	0,00
1.100	Toridoll Holdings Corp.	26.742	0,00
1.800	Tosoh Corp.	24.749	0,00
1.100	TOTO Ltd.	29.612	0,00
300	Toyo Suisan Kaisha Ltd.	20.996	0,00
2.400	Toyo Tire Corp.	37.234	0,00
1.500	Toyota Boshoku Corp.	19.026	0,00
900	Toyota Tsusho Corp.	15.340	0,00
700	Trend Micro, Inc.	38.447	0,00
900	Unicharm Corp.	23.358	0,00
4.700	USS Co. Ltd.	43.419	0,01
100	Wacoal Holdings Corp.	3.417	0,00
2.800	Yakult Honsha Co. Ltd.	57.006	0,01
5.200	Yamada Holdings Co. Ltd.	15.817	0,00
100	Yamato Kogyo Co. Ltd.	5.147	0,00
500	Yamazaki Baking Co. Ltd.	9.410	0,00
100	Yaoko Co. Ltd.	6.153	0,00
1.500	Yaskawa Electric Corp.	39.291	0,00
1.700	Yokogawa Electric Corp.	37.843	0,00
1.100	Yoshinoya Holdings Co. Ltd.	23.831	0,00
400	Zensho Holdings Co. Ltd.	24.058	0,00
600	Zeon Corp.	5.615	0,00
		13.057.902	1,15
Jersey			
7.812	TP ICAP Group PLC	26.065	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Absolute Return Tracker Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Luxemburg			
4.814	ArcelorMittal SA	120.970	0,01
2.665	Eurofins Scientific SE	131.791	0,01
		252.761	0,02
Mexiko			
1.515	Fresnillo PLC	12.433	0,00
Niederlande			
426	Adyen NV ^(a)	619.726	0,05
3.246	Akzo Nobel NV	189.432	0,02
835	Arcadis NV	55.020	0,00
1.545	ASR Nederland NV	73.802	0,01
3.530	BE Semiconductor Industries NV	419.502	0,04
1.700	Euronext NV ^(a)	189.582	0,02
1.294	EXOR NV	127.741	0,01
6.441	Ferrovial SE	265.572	0,02
1.586	Heineken Holding NV	100.449	0,01
2.772	Heineken NV	205.077	0,02
348	IMCD NV	52.184	0,00
471	JDE Peet's NV	9.372	0,00
2.747	Just Eat Takeaway.com NV ^(a)	43.813	0,00
26.491	Koninklijke Ahold Delhaize NV	913.541	0,08
33.791	Koninklijke KPN NV	131.018	0,01
21.462	Koninklijke Philips NV	586.760	0,05
6.900	NN Group NV	320.052	0,03
3.225	NXP Semiconductors NV	739.718	0,06
3.992	Qiagen NV	173.906	0,02
2.805	Randstad NV	123.117	0,01
3.249	Signify NV ^(a)	72.602	0,01
35.015	STMicroelectronics NV	898.089	0,08
3.233	Technip Energies NV	79.521	0,01
15.839	Universal Music Group NV	381.197	0,03
4.487	Wolters Kluwer NV	748.453	0,07
		7.519.246	0,66
Portugal			
28.856	EDP - Energias de Portugal SA	104.348	0,01
9.438	Jeronimo Martins SGPS SA	183.818	0,01
		288.166	0,02
Russland			
2.028	Evraz PLC ^(b)	0	0,00
Südafrika			
10.739	Investec PLC	77.872	0,01
Spanien			
1.060	Acciona SA	134.794	0,01
902	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	41.901	0,00
4.079	Amadeus IT Group SA	286.321	0,03
58.741	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	554.588	0,05
65.227	Banco Santander SA	300.971	0,03
2.409	Endesa SA	52.783	0,00
9.219	Grifols SA	84.024	0,01
12.172	Industria de Diseno Textil SA	671.341	0,06
21.315	Telefonica SA	96.511	0,01
262	Viscofan SA	16.910	0,00
		2.240.144	0,20
Schweden			
434	Spotify Technology SA	207.001	0,02
Schweiz			
4.188	Chubb Ltd.	1.209.201	0,10
6.494	Coca-Cola HBC AG	231.546	0,02
1.889	DSM-Firmenich AG	207.387	0,02
397	Garmin Ltd.	84.402	0,01
14.081	IWG PLC	29.877	0,00
		1.762.413	0,15

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Absolute Return Tracker Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigtes Königreich			
18.165	3i Group PLC	857.446	0,08
525	4imprint Group PLC	33.770	0,00
12.865	abrdn PLC	23.062	0,00
5.593	Admiral Group PLC	182.267	0,02
284	AG Barr PLC	2.231	0,00
10.220	Airtel Africa PLC ^(a)	13.712	0,00
5.869	AJ Bell PLC	35.397	0,00
1.463	Alpha Group International PLC	40.724	0,00
911	Anglogold Ashanti PLC ^(b)	22.695	0,00
3.339	Ashmore Group PLC	7.441	0,00
4.709	Associated British Foods PLC	131.662	0,01
6.731	AstraZeneca PLC	910.001	0,08
21.562	Auto Trader Group PLC ^(a)	230.070	0,02
68.517	Aviva PLC	421.505	0,04
39.334	B&M European Value Retail SA	173.541	0,02
914	Bakkavor Group PLC ^(a)	1.597	0,00
4.288	Balfour Beatty PLC	24.548	0,00
901	Bank of Georgia Group PLC	53.653	0,01
22.647	Beazley PLC	223.502	0,02
2.100	Berkeley Group Holdings PLC	110.861	0,01
876	Bodycote PLC	6.903	0,00
73.134	BP PLC	357.746	0,03
44.641	BT Group PLC	90.439	0,01
3.519	Bunzl PLC	159.189	0,01
28.412	Burberry Group PLC	324.844	0,03
2.399	Bytes Technology Group PLC	13.829	0,00
299.731	Centrica PLC	485.578	0,04
1.206	Chemring Group PLC	5.436	0,00
7.428	Clarivate PLC	42.562	0,00
673	Clarkson PLC	34.069	0,00
4.280	Close Brothers Group PLC	12.175	0,00
27.774	Coats Group PLC	34.019	0,00
2.883	Computacenter PLC	81.612	0,01
44.387	ConvaTec Group PLC ^(a)	132.986	0,01
2.998	Crest Nicholson Holdings PLC	6.307	0,00
3.812	Croda International PLC	167.220	0,02
6.479	Currys PLC	6.559	0,00
2.203	Diploma PLC	125.003	0,01
15.608	Direct Line Insurance Group PLC	46.545	0,01
923	DiscoverIE Group PLC	7.321	0,00
3.322	Domino's Pizza Group PLC	14.373	0,00
10.325	Dowlais Group PLC	7.778	0,00
18.287	Dr. Martens PLC	16.038	0,00
12.563	Drax Group PLC	106.581	0,01
7.007	DS Smith PLC	51.894	0,01
711	Dunelm Group PLC	10.339	0,00
9.798	easyJet PLC	68.874	0,01
13.135	Elementis PLC	22.221	0,00
26.156	Entain PLC	267.969	0,02
1.618	Essentra PLC	2.978	0,00
2.593	Firstgroup PLC	4.990	0,00
4.086	Frasers Group PLC	38.309	0,00
1.155	Future PLC	13.253	0,00
402	Games Workshop Group PLC	72.247	0,01
6.003	Genuit Group PLC	30.940	0,00
164	Genus PLC	3.582	0,00
10.207	Grainger PLC	30.358	0,00
1.542	Greggs PLC	52.958	0,01
50.408	GSK PLC	855.404	0,08
1.256	Halma PLC	43.246	0,00
13.182	Harbour Energy PLC	43.453	0,00
2.315	Hargreaves Lansdown PLC	32.166	0,00
2.066	Helios Towers PLC	2.584	0,00
1.650	Hikma Pharmaceuticals PLC	40.360	0,00
1.794	Hill & Smith PLC	47.075	0,01
1.823	Hilton Food Group PLC	20.993	0,00
92.270	HSBC Holdings PLC	858.943	0,08
1.069	Hunting PLC	4.115	0,00
14.197	IG Group Holdings PLC	172.782	0,02
1.993	IMI PLC	46.119	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Absolute Return Tracker Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigtes Königreich – (Fortsetzung)			
8.480	Inchcape PLC	83.013	0,01
10.633	Informa PLC	115.870	0,01
4.817	IntegraFin Holdings PLC	24.091	0,00
7.127	Intermediate Capital Group PLC	191.848	0,02
8.468	International Distributions Services PLC	38.403	0,00
714	Intertek Group PLC	42.822	0,00
3.402	Ithaca Energy PLC	4.497	0,00
29.773	ITV PLC	27.524	0,00
29.593	J Sainsbury PLC	98.305	0,01
27.061	JD Sports Fashion PLC	35.097	0,00
1.256	JD Wetherspoon PLC	10.249	0,00
14.923	John Wood Group PLC	10.034	0,00
7.141	Johnson Matthey PLC	123.402	0,01
3.002	Jupiter Fund Management PLC	3.186	0,00
4.856	Just Group PLC	8.839	0,00
2.150	Keller Group PLC	40.619	0,00
22.623	Kier Group PLC	42.052	0,00
80.643	Kingfisher PLC	254.067	0,02
4.313	Lancashire Holdings Ltd.	34.811	0,00
1.202	London Stock Exchange Group PLC	172.080	0,02
19.043	M&G PLC	47.993	0,01
34.830	Man Group PLC	93.139	0,01
77.543	Marks & Spencer Group PLC	377.579	0,03
6.626	Marshalls PLC	26.698	0,00
11.510	Melrose Industries PLC	84.129	0,01
8.525	Mitie Group PLC	11.815	0,00
6.620	Mondi PLC	100.181	0,01
12.737	MONY Group PLC	31.731	0,00
4.496	Morgan Advanced Materials PLC	15.185	0,00
1.122	Morgan Sindall Group PLC	54.264	0,01
12.949	National Grid PLC	163.271	0,02
1.871	NCC Group PLC	3.776	0,00
3.257	Next PLC	417.843	0,04
5.370	Ninety One PLC	10.921	0,00
11.503	OSB Group PLC	58.633	0,01
5.831	Pagegroup PLC	26.723	0,00
3.628	Paragon Banking Group PLC	34.830	0,00
4.429	Pentair PLC	482.717	0,04
5.452	Pets at Home Group PLC	16.119	0,00
3.079	Premier Foods PLC	7.655	0,00
7.710	QinetiQ Group PLC	40.722	0,00
4.218	Quilter PLC ^(a)	8.037	0,00
2.699	Reckitt Benckiser Group PLC	167.235	0,02
13.445	Rentokil Initial PLC	67.409	0,01
21.222	Rightmove PLC	174.285	0,02
12.897	Rio Tinto PLC	809.979	0,07
12.560	Rotork PLC	53.104	0,01
4.258	RS Group PLC	38.687	0,00
8.910	Sage Group PLC	148.598	0,01
2.361	Savills PLC	32.230	0,00
5.917	Schroders PLC	23.718	0,00
2.085	Senior PLC	3.850	0,00
9.599	Serco Group PLC	19.142	0,00
6.209	Smith & Nephew PLC	78.725	0,01
1.994	Smiths Group PLC	44.894	0,00
558	Softcat PLC	11.192	0,00
1.477	Spectris PLC	47.587	0,01
460	Spirax Group PLC	41.979	0,00
3.376	Spire Healthcare Group PLC ^(a)	9.676	0,00
20.368	SSE PLC	458.859	0,04
25.771	SSP Group PLC	52.448	0,01
36.114	Taylor Wimpey PLC	60.196	0,01
110.677	Tesco PLC	515.682	0,05
2.331	TI Fluid Systems PLC ^(a)	5.695	0,00
8.917	Trainline PLC ^(a)	46.156	0,01
3.285	Travis Perkins PLC	31.754	0,00
10.741	Trustpilot Group PLC ^(a)	40.138	0,00
2.672	Unilever PLC	159.828	0,01
6.016	Vesuvius PLC	31.925	0,00
6.296	Vistry Group PLC	52.543	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Absolute Return Tracker Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigtes Königreich – (Fortsetzung)			
417.514	Vodafone Group PLC	376.284	0,03
1.656	Volution Group PLC	11.715	0,00
1.271	Watches of Switzerland Group PLC ^(a)	7.517	0,00
7.538	Whitbread PLC	273.272	0,02
331	Willis Towers Watson PLC	106.582	0,01
6.384	WPP PLC	69.752	0,01
7.426	XPS Pensions Group PLC	34.115	0,00
		16.204.470	1,42
Vereinigte Staaten von Amerika			
4.726	3M Co.	631.063	0,06
5.735	A. O. Smith Corp.	427.200	0,04
21.038	Abbott Laboratories	2.498.683	0,22
19.033	AbbVie, Inc.	3.481.707	0,31
7.659	Adobe, Inc.	3.951.508	0,35
15.281	Advanced Micro Devices, Inc.	2.096.171	0,18
5.639	AES Corp.	73.533	0,01
4.756	Aflac, Inc.	542.184	0,05
7.274	Agilent Technologies, Inc.	1.003.594	0,09
6.744	Airbnb, Inc. Klasse A	917.926	0,08
2.141	Akamai Technologies, Inc.	201.297	0,02
1.255	Align Technology, Inc.	292.126	0,03
615	Allison Transmission Holdings, Inc.	72.878	0,01
3.437	Allstate Corp.	712.799	0,06
52.434	Alphabet, Inc. Klasse A	8.858.724	0,78
88.235	Amazon.com, Inc.	18.343.174	1,61
881	Amdocs Ltd.	76.400	0,01
4.127	Amentum Holdings, Inc.	100.492	0,01
34.219	American Airlines Group, Inc.	496.860	0,04
4.070	American Electric Power Co., Inc.	406.430	0,04
9.112	American Express Co.	2.776.244	0,24
2.222	American International Group, Inc.	170.827	0,01
1.427	Ameriprise Financial, Inc.	819.055	0,07
2.686	AMETEK, Inc.	522.105	0,05
3.166	Amgen, Inc.	895.566	0,08
4.748	Analog Devices, Inc.	1.035.301	0,09
4.663	Antero Midstream Corp.	74.468	0,01
4.320	Aon PLC Klasse A	1.691.453	0,15
4.487	APA Corp.	101.631	0,01
49.594	Apple, Inc.	11.770.144	1,03
7.535	Applied Materials, Inc.	1.316.440	0,12
408	AptarGroup, Inc.	70.568	0,01
2.759	Archer-Daniels-Midland Co.	150.641	0,01
2.581	Arista Networks, Inc.	1.047.421	0,09
2.570	Arthur J Gallagher & Co.	802.457	0,07
704	Assurant, Inc.	159.878	0,01
15.813	AT&T, Inc.	366.229	0,03
2.093	Autodesk, Inc.	610.947	0,05
49	AutoZone, Inc.	155.307	0,01
1.465	Avery Dennison Corp.	301.717	0,03
3.171	Axalta Coating Systems Ltd.	128.299	0,01
281	Axon Enterprise, Inc.	181.796	0,02
3.379	Baker Hughes Co.	148.507	0,01
4.348	Ball Corp.	270.272	0,02
12.856	Bank of America Corp.	610.789	0,05
2.661	Bank of New York Mellon Corp.	217.856	0,02
2.108	Baxter International, Inc.	71.061	0,01
6.138	Becton Dickinson and Co.	1.362.022	0,12
1.593	Bentley Systems, Inc. Klasse B	78.854	0,01
12.070	Berkshire Hathaway, Inc. Klasse B	5.830.051	0,51
890	Berry Global Group, Inc.	64.356	0,01
2.340	Best Buy Co., Inc.	210.600	0,02
917	Biogen, Inc.	147.298	0,01
788	Bio-Techne Corp.	59.384	0,01
1.115	BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	107.375	0,01
11.133	Blackstone, Inc.	2.127.405	0,19
428	Booking Holdings, Inc.	2.226.447	0,20
4.539	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	672.589	0,06
9.927	BorgWarner, Inc.	340.695	0,03
11.765	Boston Scientific Corp.	1.066.615	0,09

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Absolute Return Tracker Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
22.110	Bristol-Myers Squibb Co.	1.309.354	0,11
3.985	Broadridge Financial Solutions, Inc.	940.540	0,08
3.979	Brown & Brown, Inc.	450.025	0,04
1.813	Brown-Forman Corp. Klasse B	76.291	0,01
3.212	Builders FirstSource, Inc.	598.942	0,05
1.324	Bunge Global SA	118.816	0,01
576	BWX Technologies, Inc.	75.370	0,01
93	CACI International, Inc. Klasse A	42.769	0,00
2.094	Caesars Entertainment, Inc.	80.598	0,01
1.280	Capital One Financial Corp.	245.773	0,02
1.445	CarMax, Inc.	121.337	0,01
6.027	Carnival Corp.	153.267	0,01
7.464	Carrier Global Corp.	577.490	0,05
240	Casey's General Stores, Inc.	101.014	0,01
7.236	Caterpillar, Inc.	2.938.612	0,26
1.724	Cboe Global Markets, Inc.	372.125	0,03
1.238	CBRE Group, Inc. Klasse A	173.308	0,02
4.146	CDW Corp.	729.406	0,06
1.427	Celanese Corp.	104.471	0,01
715	Cencora, Inc.	179.858	0,02
12.573	Centene Corp.	754.380	0,07
11.843	CenterPoint Energy, Inc.	386.319	0,03
1.267	CF Industries Holdings, Inc.	113.599	0,01
3.496	CH Robinson Worldwide, Inc.	369.108	0,03
557	Charles River Laboratories International, Inc.	110.876	0,01
813	Charter Communications, Inc. Klasse A	322.733	0,03
13.932	Chevron Corp.	2.256.009	0,20
17.134	Chipotle Mexican Grill, Inc.	1.054.084	0,09
807	Cigna Group	272.605	0,02
3.029	Cincinnati Financial Corp.	484.125	0,04
7.420	Cintas Corp.	1.675.362	0,15
25.890	Cisco Systems, Inc.	1.532.947	0,13
4.537	Citigroup, Inc.	321.537	0,03
2.384	Citizens Financial Group, Inc.	114.766	0,01
5.762	CME Group, Inc.	1.371.356	0,12
4.676	CMS Energy Corp.	325.964	0,03
2.143	Cognizant Technology Solutions Corp. Klasse A	172.490	0,01
466	Columbia Sportswear Co.	40.654	0,00
42.985	Comcast Corp. Klasse A	1.856.522	0,16
2.711	ConocoPhillips	293.710	0,03
4.293	Consolidated Edison, Inc.	431.833	0,04
2.120	Constellation Brands, Inc. Klasse A	510.814	0,04
3.004	Constellation Energy Corp.	770.706	0,07
11.857	Copart, Inc.	751.615	0,07
1.207	Corpay, Inc.	460.084	0,04
21.468	Corteva, Inc.	1.336.168	0,12
5.238	CoStar Group, Inc.	426.059	0,04
5.420	Costco Wholesale Corp.	5.267.590	0,46
3.841	Coterra Energy, Inc.	102.632	0,01
699	Crane NXT Co.	43.813	0,00
5.724	CSX Corp.	209.212	0,02
1.557	Cummins, Inc.	583.937	0,05
3.610	CVS Health Corp.	216.059	0,02
3.844	Danaher Corp.	921.368	0,08
3.290	Darden Restaurants, Inc.	579.928	0,05
2.700	DaVita, Inc.	448.659	0,04
2.490	Deckers Outdoor Corp.	487.940	0,04
1.145	Deere & Co.	533.455	0,05
2.637	Delta Air Lines, Inc.	168.293	0,01
10.140	Devon Energy Corp.	384.813	0,03
8.182	Dexcom, Inc.	638.114	0,06
1.278	Dick's Sporting Goods, Inc.	264.853	0,02
7.347	Dollar General Corp.	567.703	0,05
7.198	Dollar Tree, Inc.	513.001	0,04
9.934	Dominion Energy, Inc.	583.622	0,05
970	Domino's Pizza, Inc.	461.904	0,04
1.593	Donaldson Co., Inc.	124.334	0,01
2.770	Dover Corp.	570.343	0,05
12.579	Dow, Inc.	556.118	0,05
2.126	Dropbox, Inc. Klasse A	58.805	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Absolute Return Tracker Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
4.608	DuPont de Nemours, Inc.	385.183	0,03
856	Eastman Chemical Co.	89.640	0,01
3.200	Eaton Corp. PLC	1.201.344	0,11
10.166	eBay, Inc.	643.406	0,06
2.834	Ecolab, Inc.	705.014	0,06
3.527	Edison International	309.494	0,03
8.961	Edwards Lifesciences Corp.	639.367	0,06
3.977	Electronic Arts, Inc.	650.916	0,06
3.276	Elevance Health, Inc.	1.333.201	0,12
707	elf Beauty, Inc.	91.571	0,01
4.621	Eli Lilly & Co.	3.675.312	0,32
1.177	EMCOR Group, Inc.	600.411	0,05
1.274	Enphase Energy, Inc.	90.900	0,01
12.298	EOG Resources, Inc.	1.638.831	0,14
482	EPAM Systems, Inc.	117.569	0,01
171	Erie Indemnity Co. Klasse A	75.336	0,01
6.462	Estee Lauder Cos., Inc. Klasse A	466.039	0,04
8.583	Eversource Energy	553.518	0,05
3.816	Exelon Corp.	150.961	0,01
3.984	Expedia Group, Inc.	735.526	0,06
3.380	Expeditors International of Washington, Inc.	411.143	0,04
49.875	Exxon Mobil Corp.	5.883.255	0,52
784	F5, Inc.	196.274	0,02
1.010	FactSet Research Systems, Inc.	495.577	0,04
8.499	Fastenal Co.	710.176	0,06
2.716	FedEx Corp.	822.052	0,07
3.762	Ferguson Enterprises, Inc.	812.329	0,07
11.967	Fifth Third Bancorp	575.134	0,05
3.742	First Solar, Inc.	745.668	0,07
1.016	Fiserv, Inc.	224.495	0,02
1.882	Five9, Inc.	77.689	0,01
13.159	FMC Corp.	777.565	0,07
15.753	Ford Motor Co.	175.331	0,02
8.425	Fortinet, Inc.	800.796	0,07
6.304	Fortive Corp.	500.096	0,04
5.044	Fox Corp. Klasse A	237.673	0,02
4.807	Franklin Resources, Inc.	109.407	0,01
536	FTI Consulting, Inc.	108.551	0,01
238	Gartner, Inc.	123.267	0,01
7.073	Gen Digital, Inc.	218.202	0,02
2.603	Generac Holdings, Inc.	489.885	0,04
2.748	General Dynamics Corp.	780.459	0,07
7.129	General Electric Co.	1.298.619	0,11
1.863	Genpact Ltd.	85.996	0,01
1.810	Gentex Corp.	55.314	0,00
3.422	Genuine Parts Co.	433.670	0,04
14.891	Gilead Sciences, Inc.	1.378.609	0,12
1.261	Global Payments, Inc.	150.009	0,01
3.532	Globe Life, Inc.	392.900	0,03
1.115	Globus Medical, Inc. Klasse A	95.455	0,01
3.331	GoDaddy, Inc. Klasse A	658.106	0,06
12.513	Graphic Packaging Holding Co.	376.516	0,03
3.449	Grocery Outlet Holding Corp.	72.429	0,01
4.513	Halliburton Co.	143.784	0,01
4.671	Hartford Financial Services Group, Inc.	575.981	0,05
5.970	Hasbro, Inc.	388.946	0,03
3.564	HCA Healthcare, Inc.	1.166.212	0,10
6.886	Henry Schein, Inc.	530.566	0,05
2.118	Hershey Co.	373.043	0,03
7.256	Hewlett Packard Enterprise Co.	153.972	0,01
9.479	Hologic, Inc.	753.580	0,07
10.827	Home Depot, Inc.	4.646.191	0,41
7.230	Honeywell International, Inc.	1.684.084	0,15
15.804	HP, Inc.	559.936	0,05
6.635	Huntington Bancshares, Inc.	119.496	0,01
394	Huntington Ingalls Industries, Inc.	77.980	0,01
2.381	IDEX Corp.	549.130	0,05
1.236	IDEXX Laboratories, Inc.	521.283	0,05
2.375	Illinois Tool Works, Inc.	659.110	0,06
1.423	Ingersoll Rand, Inc.	148.234	0,01

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Absolute Return Tracker Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
	323 Insulet Corp.	86.170	0,01
	6.535 Intercontinental Exchange, Inc.	1.051.874	0,09
	7.051 International Business Machines Corp.	1.603.468	0,14
	2.055 International Flavors & Fragrances, Inc.	187.745	0,02
	7.662 International Paper Co.	450.755	0,04
	3.423 Interpublic Group of Cos., Inc.	105.463	0,01
	2.929 Intuit, Inc.	1.879.627	0,16
	3.162 Intuitive Surgical, Inc.	1.713.804	0,15
	437 IPG Photonics Corp.	34.103	0,00
	2.554 IQVIA Holdings, Inc.	512.945	0,04
	645 ITT, Inc.	100.697	0,01
	801 J M Smucker Co.	94.350	0,01
	3.468 Jabil, Inc.	471.058	0,04
	2.167 Jack Henry & Associates, Inc.	381.782	0,03
	11.057 Johnson & Johnson	1.713.946	0,15
	8.351 Johnson Controls International PLC	700.315	0,06
	31.200 JPMorgan Chase & Co.	7.791.264	0,68
	25.724 Kenvue, Inc.	619.434	0,05
	3.002 Keysight Technologies, Inc.	512.862	0,04
	23.732 Kinder Morgan, Inc.	670.904	0,06
	5.497 KKR & Co., Inc.	895.296	0,08
	1.135 Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	67.374	0,01
	10.363 Kroger Co.	632.972	0,06
	669 L3Harris Technologies, Inc.	164.741	0,01
	14.143 Lam Research Corp.	1.044.885	0,09
	408 Landstar System, Inc.	75.855	0,01
	2.724 Las Vegas Sands Corp.	144.535	0,01
	3.967 Leidos Holdings, Inc.	656.142	0,06
	995 Lennar Corp. Klasse A	173.518	0,02
	1.376 Lithia Motors, Inc.	532.374	0,05
	189 Littelfuse, Inc.	46.621	0,00
	2.815 LKQ Corp.	110.601	0,01
	1.374 Loews Corp.	119.167	0,01
	1.048 Louisiana-Pacific Corp.	123.874	0,01
	8.925 Lowe's Cos., Inc.	2.431.438	0,21
	4.180 M&T Bank Corp.	919.558	0,08
	1.220 Marathon Petroleum Corp.	190.503	0,02
	46 Markel Group, Inc.	82.014	0,01
	1.144 MarketAxess Holdings, Inc.	295.941	0,03
	4.240 Marsh & McLennan Cos., Inc.	988.895	0,09
	5.934 Masco Corp.	478.043	0,04
	520 Masimo Corp.	89.721	0,01
	9.288 Mastercard, Inc. Klasse A	4.949.947	0,43
	10.163 Match Group, Inc.	332.737	0,03
	2.320 Mattel, Inc.	44.126	0,00
	4.175 McCormick & Co., Inc.	327.362	0,03
	4.157 McDonald's Corp.	1.230.514	0,11
	654 McKesson Corp.	411.039	0,04
	4.825 Merck & Co., Inc.	490.413	0,04
	23.013 Meta Platforms, Inc. Klasse A	13.216.826	1,16
	2.218 MetLife, Inc.	195.694	0,02
	382 Mettler-Toledo International, Inc.	477.958	0,04
	3.056 MGM Resorts International	117.167	0,01
	11.514 Microchip Technology, Inc.	784.909	0,07
	12.539 Micron Technology, Inc.	1.228.195	0,11
	30.864 Microsoft Corp.	13.069.669	1,15
	7.974 Moderna, Inc.	343.360	0,03
	673 Mohawk Industries, Inc.	93.433	0,01
	1.897 Molson Coors Beverage Co. Klasse B	117.728	0,01
	591 Monolithic Power Systems, Inc.	335.475	0,03
	11.934 Monster Beverage Corp.	657.921	0,06
	1.359 Moody's Corp.	679.473	0,06
	3.114 Morgan Stanley	409.834	0,04
	3.024 Mosaic Co.	80.015	0,01
	372 Motorola Solutions, Inc.	185.888	0,02
	236 MSA Safety, Inc.	41.019	0,00
	618 MSC Industrial Direct Co., Inc. Klasse A	53.074	0,00
	7.258 Nasdaq, Inc.	602.341	0,05
	2.747 Natera, Inc.	460.892	0,04
	6.552 NetApp, Inc.	803.537	0,07

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Absolute Return Tracker Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
5.823	Netflix, Inc.	5.163.895	0,45
1.412	New York Times Co. Klasse A	76.615	0,01
17.410	News Corp. Klasse A	510.984	0,04
15.400	NextEra Energy, Inc.	1.211.518	0,11
9.988	NIKE, Inc. Klasse B	786.755	0,07
9.397	NiSource, Inc.	357.932	0,03
1.063	Nordson Corp.	277.432	0,02
1.288	Northern Trust Corp.	143.174	0,01
3.689	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	99.197	0,01
6.169	NRG Energy, Inc.	626.832	0,05
3.961	Nucor Corp.	612.727	0,05
1.215	Nutanix, Inc. Klasse A	79.315	0,01
3.393	Occidental Petroleum Corp.	171.618	0,01
925	Okta, Inc.	71.743	0,01
5.015	Old Dominion Freight Line, Inc.	1.129.077	0,10
1.805	Old Republic International Corp.	70.341	0,01
880	Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	87.076	0,01
2.127	Omnicom Group, Inc.	222.952	0,02
2.124	ON Semiconductor Corp.	151.059	0,01
4.920	ONEOK, Inc.	558.912	0,05
10.608	Oracle Corp.	1.960.783	0,17
1.159	Otis Worldwide Corp.	119.354	0,01
1.821	Packaging Corp. of America	453.156	0,04
585	Palo Alto Networks, Inc.	226.875	0,02
25.969	Paramount Global Klasse B	281.764	0,02
642	Parsons Corp.	61.574	0,01
9.217	Paychex, Inc.	1.348.171	0,12
1.817	Paycom Software, Inc.	421.399	0,04
12.545	PayPal Holdings, Inc.	1.088.530	0,10
7.345	PepsiCo., Inc.	1.200.540	0,11
47.064	Pfizer, Inc.	1.233.547	0,11
7.292	PG&E Corp.	157.726	0,01
1.410	Phillips 66	188.912	0,02
841	Pinnacle West Capital Corp.	78.802	0,01
1.064	PNC Financial Services Group, Inc.	228.462	0,02
902	Pool Corp.	340.135	0,03
4.218	PPG Industries, Inc.	524.593	0,05
8.201	PPL Corp.	286.461	0,02
1.910	Premier, Inc. Klasse A	43.739	0,00
9.423	Progressive Corp.	2.533.656	0,22
6.897	Prudential Financial, Inc.	892.541	0,08
1.138	PTC, Inc.	227.668	0,02
925	PulteGroup, Inc.	125.125	0,01
4.354	Qorvo, Inc.	300.644	0,03
2.574	QUALCOMM, Inc.	408.056	0,04
519	Quanta Services, Inc.	178.806	0,02
1.303	Quest Diagnostics, Inc.	211.946	0,02
2.017	Ralph Lauren Corp.	466.734	0,04
3.675	Raymond James Financial, Inc.	622.104	0,05
729	RB Global, Inc.	71.267	0,01
315	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	236.319	0,02
4.319	Regions Financial Corp.	117.736	0,01
599	Republic Services, Inc.	130.762	0,01
2.298	ResMed, Inc.	572.248	0,05
969	Revvity, Inc.	112.540	0,01
1.948	Rockwell Automation, Inc.	574.933	0,05
7.549	Rollins, Inc.	379.941	0,03
1.369	Roper Technologies, Inc.	775.456	0,07
6.930	Ross Stores, Inc.	1.073.249	0,09
709	RPM International, Inc.	98.395	0,01
12.918	RTX Corp.	1.573.800	0,14
2.346	S&P Global, Inc.	1.225.808	0,11
14.647	Salesforce, Inc.	4.833.364	0,42
645	Sarepta Therapeutics, Inc.	86.004	0,01
2.170	Schneider National, Inc. Klasse B	72.934	0,01
473	Science Applications International Corp.	58.770	0,00
3.426	Seagate Technology Holdings PLC	347.157	0,03
908	SEI Investments Co.	75.028	0,01
1.649	ServiceNow, Inc.	1.730.527	0,15
1.987	Sherwin-Williams Co.	789.634	0,07

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Absolute Return Tracker Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
4.960	Skyworks Solutions, Inc.	434.446	0,04
2.717	SLM Corp.	74.391	0,01
1.592	Snap-on, Inc.	588.546	0,05
538	Spectrum Brands Holdings, Inc.	49.469	0,00
903	SS&C Technologies Holdings, Inc.	69.838	0,01
4.541	Stanley Black & Decker Inc.	406.192	0,04
9.278	Starbucks Corp.	950.624	0,08
1.622	State Street Corp.	159.783	0,01
2.989	Steel Dynamics, Inc.	434.212	0,04
9.577	Synchrony Financial	646.639	0,06
13.211	Sysco Corp.	1.018.700	0,09
6.502	T Rowe Price Group, Inc.	805.208	0,07
3.111	Take-Two Interactive Software, Inc.	586.050	0,05
1.551	Tapestry, Inc.	96.596	0,01
7.038	Target Corp.	931.198	0,08
4.433	TD SYNNEX Corp.	527.483	0,05
259	Teledyne Technologies, Inc.	125.682	0,01
811	Teleflex, Inc.	156.401	0,01
1.229	Teradata Corp.	37.976	0,00
3.025	Teradyne, Inc.	332.750	0,03
17.746	Tesla, Inc.	6.125.209	0,54
7.376	Texas Instruments, Inc.	1.482.797	0,13
1.462	Textron, Inc.	125.191	0,01
5.564	Thermo Fisher Scientific, Inc.	2.946.861	0,26
9.090	TJX Cos., Inc.	1.142.522	0,10
5.943	T-Mobile USA, Inc.	1.467.564	0,13
1.436	Toro Co.	125.047	0,01
640	TransDigm Group, Inc.	801.901	0,07
1.305	Travelers Cos., Inc.	347.182	0,03
6.007	Trimble, Inc.	438.331	0,04
3.274	TripAdvisor, Inc.	46.916	0,00
925	Twilio, Inc. Klasse A	96.700	0,01
4.786	Uber Technologies, Inc.	344.401	0,03
92	Ubiquiti, Inc.	31.877	0,00
524	U-Haul Holding Co.	32.719	0,00
642	Ulta Beauty, Inc.	248.223	0,02
8.081	Union Pacific Corp.	1.977.097	0,17
8.675	United Airlines Holdings, Inc.	840.000	0,07
1.379	United Parcel Service, Inc. Klasse B	187.158	0,02
1.460	United Rentals, Inc.	1.264.360	0,11
5.226	UnitedHealth Group, Inc.	3.188.905	0,28
589	Universal Health Services, Inc. Klasse B	120.745	0,01
361	Vail Resorts, Inc.	64.706	0,01
4.663	Valero Energy Corp.	648.530	0,06
2.085	Valvoline, Inc.	82.795	0,01
2.803	Veeva Systems, Inc. Klasse A	638.664	0,06
4.371	Veralto Corp.	472.898	0,04
4.160	VeriSign, Inc.	778.669	0,07
346	Verisk Analytics, Inc.	101.797	0,01
8.778	Verizon Communications, Inc.	389.217	0,03
1.669	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	781.309	0,07
6.601	Vertiv Holdings Co. Klasse A	842.288	0,07
15.724	Viatis, Inc.	205.827	0,02
1.687	Virtu Financial, Inc. Klasse A	62.942	0,01
17.935	Visa, Inc. Klasse A	5.650.960	0,50
1.150	Vistra Corp.	183.816	0,02
7.240	W R Berkley Corp.	467.342	0,04
31.483	Walmart, Inc.	2.912.177	0,26
6.307	Walt Disney Co.	740.883	0,06
14.088	Warner Bros Discovery, Inc.	147.642	0,01
3.591	Waste Management, Inc.	819.538	0,07
1.101	Waters Corp.	423.577	0,04
197	Watsco, Inc.	108.665	0,01
48.549	Wells Fargo & Co.	3.697.977	0,32
1.149	West Pharmaceutical Services, Inc.	374.206	0,03
6.192	Western Union Co.	68.174	0,01
768	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	154.076	0,01
2.722	Wintrust Financial Corp.	375.663	0,03
2.536	Workday, Inc. Klasse A	633.975	0,06
611	WW Grainger, Inc.	736.463	0,06

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Absolute Return Tracker Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Stammaktien – (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)			
1.133	Wynn Resorts Ltd.	106.933	0,01
3.178	XPO Logistics, Inc.	484.359	0,04
886	Xylem, Inc.	112.301	0,01
6.029	Yum! Brands, Inc.	837.669	0,07
1.190	Zebra Technologies Corp. Klasse A	484.330	0,04
1.166	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	130.709	0,01
11.375	Zoetis, Inc.	1.993.469	0,17
6.551	Zoom Video Communications, Inc. Klasse A	541.702	0,05
591	Zscaler, Inc.	122.095	0,01
		351.051.662	30,83
STAMMAKTIEN INSGESAM		438.505.663	38,51
(Kosten 408.405.951 USD)			
Real Estate Investment Trusts – 0,73 %			
Belgien			
286	Aedifica SA	17.553	0,00
Frankreich			
983	Covivio SA	53.894	0,01
1.466	Klepierre SA	44.288	0,00
		98.182	0,01
Vereinigtes Königreich			
1.667	Big Yellow Group PLC	22.714	0,00
18.637	British Land Co. PLC	92.090	0,01
430	Derwent London PLC	11.554	0,00
2.459	Empiric Student Property PLC	2.750	0,00
3.979	Land Securities Group PLC	30.483	0,01
956	Safestore Holdings PLC	9.049	0,00
2.405	Target Healthcare PLC	2.568	0,00
16.546	Tritax Big Box PLC	29.254	0,00
5.377	Urban Logistics PLC	7.463	0,00
643	Workspace Group PLC	4.601	0,00
		212.526	0,02
Vereinigte Staaten von Amerika			
1.705	Agree Realty Corp.	130.944	0,01
1.187	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	130.843	0,01
9.810	American Tower Corp.	2.050.290	0,18
2.627	Americold Realty Trust, Inc.	62.680	0,00
1.285	AvalonBay Communities, Inc.	302.425	0,03
1.368	BXP, Inc.	112.162	0,01
901	Camden Property Trust	113.346	0,01
11.010	Crown Castle, Inc.	1.169.812	0,10
3.622	CubeSmart	179.506	0,02
619	EastGroup Properties, Inc.	106.598	0,01
910	Equinix, Inc.	893.147	0,08
587	Extra Space Storage, Inc.	100.354	0,01
2.887	Federal Realty Investment Trust	336.769	0,03
2.222	First Industrial Realty Trust, Inc.	118.766	0,01
2.728	Healthcare Realty Trust, Inc.	49.977	0,00
4.301	Healthpeak Properties, Inc.	94.579	0,01
6.741	Host Hotels & Resorts, Inc.	124.169	0,01
11.650	Kimco Realty Corp.	297.891	0,03
611	Mid-America Apartment Communities, Inc.	100.302	0,01
1.266	Regency Centers Corp.	95.697	0,01
3.056	Rexford Industrial Realty, Inc.	128.596	0,01
3.124	SBA Communications Corp.	706.805	0,06
1.728	STAG Industrial, Inc.	63.573	0,01
4.133	VICI Properties, Inc.	134.777	0,01
11.082	Weyerhaeuser Co.	357.505	0,03
		7.961.513	0,70
SUMME REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS		8.289.774	0,73
(Kosten 8.106.663 USD)			

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Absolute Return Tracker Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert USD	% des Eigenkapitals	
Bezugsrechte – 0,00 %					
Spanien					
	262 Viscofan SA		402	0,00	
BEZUGSRECHTE INSGESAMT			402	0,00	
(Kosten null USD)					
Investmentfonds – 7,61 %					
Irland					
	999.600 Invesco Preferred Shares UCITS ETF		16.111.163	1,41	
	412.797 iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF		10.224.621	0,90	
	144.309 iShares Fallen Angels High Yield Corp. Bond UCITS ETF		776.606	0,07	
+	422.200 iShares Global Clean Energy UCITS ETF		2.988.098	0,26	
	4.600 iShares JP. Morgan USD Emerging Markets Bond UCITS ETF		411.659	0,04	
	1.118.268 SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF		56.186.915	4,93	
			86.699.062	7,61	
INVESTMENTFONDS INSGESAMT			86.699.062	7,61	
(Kosten 81.991.322 USD)					
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT			1.039.521.191	91,29	
(Kosten 1.004.371.809 USD)					
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE			1.039.521.191	91,29	
(Kosten 1.004.371.809 USD)					
Terminkontrakte – (0,00 %)					
Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
CAD					
2	3-Monats-CORRA-Futures 17.06.2025	Long	346.427	655	0,00
2	3-Monats-CORRA-Futures 16.09.2025	Long	346.820	821	0,00
84	3-Monats-CORRA-Futures 16.12.2025	Long	14.573.189	39.390	0,00
31	S&P TSX 60 Index Futures 19.12.2024	Long	6.817.055	459.967	0,04
			22.083.491	500.833	0,04
EUR					
5	3-Monats-EURIBOR Futures 17.03.2025	Long	1.291.535	618	0,00
244	3-Monats-EURIBOR Futures 16.06.2025	Long	63.223.418	78.540	0,01
7	3-Monats-EURIBOR Futures 15.09.2025	Long	1.815.543	3.188	0,00
6	3-Monats-EURIBOR Futures 15.12.2025	Long	1.556.575	2.457	0,00
248	3-Monats-EURIBOR Futures 16.03.2026	Long	64.331.901	112.565	0,01
5	3-Monats-EURIBOR Futures 15.06.2026	Long	1.296.618	2.354	0,00
5	3-Monats-EURIBOR Futures 14.09.2026	Long	1.296.156	2.351	0,00
160	3-Monats-EURIBOR Futures 14.12.2026	Long	41.462.204	86.669	0,01
14	DAX Index Futures 20.12.2024	Long	7.271.042	230.295	0,02
169	Futures auf italienische Staatsanleihen – Euro BTP 06.12.2024	Long	21.942.743	507.937	0,04
42	Euro OAT Futures 06.12.2024	Long	5.626.676	63.467	0,01
79	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Long	11.254.365	112.948	0,01
372	Deutsche Bundesanleihen 2-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Long	42.072.434	49.782	0,00
18	Deutsche Bundesanleihen 30-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Long	2.663.526	64.577	0,01
56	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Long	7.092.344	32.025	0,00
37	IBEX 35 Index Futures 20.12.2024	Long	4.557.402	93.713	0,01
			278.754.482	1.443.486	0,13
HKD					
23	Hang Seng Index Futures 30.12.2024	Long	2.882.555	43.551	0,01
47	HSCEI Index Futures 30.12.2024	Long	2.108.841	28.236	0,00
			4.991.396	71.787	0,01
JPY					
3	Japanische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 13.12.2024	Long	2.856.077	3.596	0,00
28	TOPIX Index Futures 12.12.2024	Long	4.994.640	197.751	0,02
			7.850.717	201.347	0,02
KRW					
88	Südkoreanische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 17.12.2024	Long	7.526.727	144.475	0,01
SEK					
114	OMX Stockholm 30 Index Futures 20.12.2024	Long	2.631.568	877	0,00

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Absolute Return Tracker Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD					
(7)	3-Monats-SOFR-Futures 17.06.2025	Short	(1.676.500)	685	0,00
(293)	3-Monats-SOFR-Futures 16.09.2025	Short	(70.305.350)	31.561	0,01
(8)	3-Monats-SOFR-Futures 16.12.2025	Short	(1.922.200)	631	0,00
(8)	3-Monats-SOFR-Futures 17.03.2026	Short	(1.924.200)	589	0,00
(2)	CBOE Volatility Index Futures 18.12.2024	Short	(29.703)	6.891	0,00
(26)	CBOE Volatility Index Futures 22.01.2025	Short	(417.376)	70.639	0,01
(29)	CBOE Volatility Index Futures 19.02.2025	Short	(481.426)	31.220	0,00
55	E-Mini NASDAQ 100 Index Futures 20.12.2024	Long	23.092.850	1.025.820	0,09
57	Mini-Russell 2000 Index Futures 20.12.2024	Long	6.967.110	582.176	0,05
(6)	MSCI EAFE Index Futures 20.12.2024	Short	(699.510)	25.315	0,00
31	US Dollar Index Futures 16.12.2024	Long	3.279.955	139.252	0,01
			(44.116.350)	1.914.779	0,17
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				4.277.584	0,38

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
AUD					
(4)	90-Tage-Bankwechsel-Futures 13.03.2025	Short	(2.578.650)	(189)	(0,00)
(5)	90-Tage-Bankwechsel-Futures 12.06.2025	Short	(3.224.887)	(456)	(0,00)
(166)	90-Tage-Bankwechsel-Futures 11.09.2025	Short	(107.100.230)	(25.942)	(0,00)
(141)	Australische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 16.12.2024	Short	(10.423.827)	(213.597)	(0,02)
			(123.327.594)	(240.184)	(0,02)
CAD					
(50)	Kanadische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(4.398.100)	(45.511)	(0,00)
EUR					
(26)	CAC 40 Index Futures 20.12.2024	Short	(1.989.016)	(1.380)	(0,00)
22	E-Mini FTSE MIB Index Futures 20.12.2024	Long	3.889.775	(43.388)	(0,00)
967	Euro STOXX 50 Index Futures 20.12.2024	Long	49.198.228	(542.030)	(0,05)
			51.098.987	(586.798)	(0,05)
GBP					
223	FTSE 100 Index Futures 20.12.2024	Long	23.549.961	(178.638)	(0,02)
(3)	ICE 3-Monats-SONIA-Futures 17.06.2025	Short	(911.915)	(48)	(0,00)
(65)	ICE 3-Monats-SONIA-Futures 16.09.2025	Short	(19.804.630)	(17.855)	(0,00)
(2)	ICE 3-Monats-SONIA-Futures 16.12.2025	Short	(610.263)	(1.025)	(0,00)
(2)	ICE 3-Monats-SONIA-Futures 17.03.2026	Short	(610.835)	(1.255)	(0,00)
(60)	ICE 3-Monats-SONIA-Futures 16.06.2026	Short	(18.336.488)	(48.865)	(0,00)
(2)	ICE 3-Monats-SONIA-Futures 15.09.2026	Short	(611.502)	(1.811)	(0,00)
(2)	ICE 3-Monats-SONIA-Futures 15.12.2026	Short	(611.725)	(2.316)	(0,00)
(66)	ICE 3-Monats-SONIA-Futures 16.03.2027	Short	(20.193.206)	(62.104)	(0,01)
(41)	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 27.03.2025	Short	(5.002.332)	(17.718)	(0,00)
			(43.142.935)	(331.635)	(0,03)
USD					
(291)	3-Monats-SOFR-Futures 16.06.2026	Short	(70.047.337)	(42.655)	(0,00)
(7)	3-Monats-SOFR-Futures 15.09.2026	Short	(1.685.863)	(1.825)	(0,00)
(7)	3-Monats-SOFR-Futures 15.12.2026	Short	(1.686.388)	(1.347)	(0,00)
(215)	3-Monats-SOFR-Futures 16.03.2027	Short	(51.801.562)	(79.735)	(0,01)
(260)	E-Mini S&P 500 Index Futures 20.12.2024	Short	(78.669.500)	(2.288.242)	(0,20)
(5)	E-Mini S&P MidCap 400 Index Futures 20.12.2024	Short	(1.688.900)	(106.547)	(0,01)
(40)	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(4.780.000)	(116.818)	(0,01)
(228)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(25.354.312)	(308.969)	(0,03)
(109)	US-Schatzanweisungen 2-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Short	(22.465.922)	(65.336)	(0,01)
(152)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Short	(16.357.813)	(128.594)	(0,01)
			(274.537.597)	(3.140.068)	(0,28)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				(4.344.196)	(0,38)

Devisentermingeschäfte – 0,12 %

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	12.626.085	AUD	19.000.000	18.12.2024	246.875	0,02

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Absolute Return Tracker Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	6.524.741	BRL	37.180.000	18.12.2024	309.377	0,03
USD	18.068.643	CAD	24.960.000	18.12.2024	231.645	0,02
USD	16.363.306	CHF	14.160.000	18.12.2024	262.700	0,02
USD	2.312.104	CLP	2.197.470.000	18.12.2024	61.743	0,01
USD	6.302.029	CZK	146.750.000	18.12.2024	163.540	0,01
USD	59.154.743	EUR	54.150.000	18.12.2024	1.925.080	0,17
USD	31.962.657	GBP	24.700.000	18.12.2024	568.169	0,06
USD	5.060.329	HUF	1.883.680.000	18.12.2024	256.817	0,02
USD	5.611.434	IDR	88.636.940.000	18.12.2024	22.841	0,00
USD	4.071.100	INR	343.410.000	18.12.2024	14.837	0,00
USD	19.330.390	JPY	2.873.480.000	18.12.2024	159.478	0,01
USD	7.171.149	KRW	9.795.080.000	18.12.2024	163.233	0,02
USD	3.671.675	MXN	73.720.000	18.12.2024	43.112	0,00
USD	5.782.804	NOK	63.470.000	18.12.2024	41.118	0,00
USD	14.204.355	NZD	23.560.000	18.12.2024	264.443	0,02
USD	11.976.693	PHP	695.310.000	18.12.2024	123.673	0,01
USD	6.783.602	PLN	26.980.000	18.12.2024	150.264	0,02
USD	4.401.687	SEK	46.970.000	18.12.2024	96.109	0,01
USD	6.899.230	TWD	219.480.000	18.12.2024	138.719	0,01
USD	1.566.963	ZAR	27.430.000	18.12.2024	50.529	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					5.294.302	0,46

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
AUD	13.740.000	USD	9.283.977	18.12.2024	(331.852)	(0,03)
BRL	17.920.000	USD	3.236.673	18.12.2024	(240.994)	(0,02)
CAD	2.550.000	USD	1.891.796	18.12.2024	(69.507)	(0,01)
CHF	9.360.000	USD	11.166.748	18.12.2024	(523.974)	(0,04)
CZK	86.590.000	USD	3.842.143	18.12.2024	(220.121)	(0,02)
GBP	10.590.000	USD	13.937.110	18.12.2024	(476.882)	(0,05)
HUF	1.110.070.000	USD	3.118.832	18.12.2024	(288.077)	(0,03)
IDR	113.741.590.000	USD	7.381.304	18.12.2024	(209.854)	(0,02)
INR	155.670.000	USD	1.855.939	18.12.2024	(17.208)	(0,00)
KRW	2.494.800.000	USD	1.863.901	18.12.2024	(78.990)	(0,01)
MXN	24.840.000	USD	1.268.349	18.12.2024	(45.703)	(0,00)
NOK	12.720.000	USD	1.196.933	18.12.2024	(46.243)	(0,00)
NZD	14.890.000	USD	9.196.398	18.12.2024	(386.328)	(0,03)
PHP	391.620.000	USD	6.960.604	18.12.2024	(284.619)	(0,02)
PLN	27.280.000	USD	7.052.534	18.12.2024	(345.436)	(0,03)
SEK	31.720.000	USD	3.102.881	18.12.2024	(195.218)	(0,02)
TWD	58.930.000	USD	1.840.427	18.12.2024	(25.241)	(0,00)
USD	2.347.246	ILS	8.870.000	18.12.2024	(93.153)	(0,01)
ZAR	98.280.000	USD	5.464.015	18.12.2024	(30.725)	(0,00)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(3.910.125)	(0,34)

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (3,42 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	29.975.842	CHF	25.533.845	18.12.2024	942.625	0,09
USD	16.586.596	EUR	15.220.290	18.12.2024	500.685	0,04
USD	171.578.173	GBP	129.192.811	18.12.2024	7.369.995	0,66
USD	2.108.342	JPY	309.631.822	18.12.2024	42.581	0,00
USD	3.354.362	SEK	35.798.188	18.12.2024	72.864	0,00
USD	5.041	SGD	6.580	18.12.2024	130	0,00
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					8.928.880	0,79

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
AUD	45.056.084	USD	30.288.507	18.12.2024	(932.782)	(0,08)
CHF	215.561.534	USD	257.030.670	18.12.2024	(11.926.761)	(1,04)
EUR	251.791.727	USD	280.027.956	18.12.2024	(13.916.126)	(1,23)
GBP	356.375.836	USD	468.619.024	18.12.2024	(15.653.987)	(1,38)
JPY	7.910.006.478	USD	55.560.502	18.12.2024	(2.787.551)	(0,24)
SEK	385.753.793	USD	38.061.516	18.12.2024	(2.700.797)	(0,24)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Absolute Return Tracker Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
SGD	180.740	USD	139.409	18.12.2024	(4.503)	(0,00)
USD	1.186.068	AUD	1.828.327	18.12.2024	(5.155)	(0,00)
UNREALISIRTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(47.927.662)	(4,21)

Optionen – 0,00 %

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Gekaufte Optionen						
USD						
27.000	Call CBOE Volatility Index	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 20,00	(61.965)	10.125	0,00
26.000	Call CBOE Volatility Index	Verfalltag 22.01.2025	Ausübungspreis 21,00	(40.950)	25.350	0,00
29.000	Call CBOE Volatility Index	Verfalltag 19.02.2025	Ausübungspreis 19,00	(15.515)	48.575	0,01
				(118.430)	84.050	0,01

GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT

(Kosten 202.480 USD)

84.050 **0,01**

Verkaufte Optionen

EUR

(90)	Call DJ EURO STOXX 50 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 5.100,00	854	(1)	(0,00)
(100)	Call DJ EURO STOXX 50 Index	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 4.975,00	682	(106)	(0,00)
(100)	Call DJ EURO STOXX 50 Index	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 4.975,00	364	(1.257)	(0,00)
(100)	Call DJ EURO STOXX 50 W2 Index	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 4.975,00	704	(570)	(0,00)
(180)	Put DJ EURO STOXX 50 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 4.600,00	4.678	(2)	(0,00)
(200)	Put DJ EURO STOXX 50 Index	Verfalltag 06.12.2024	Ausübungspreis 4.575,00	4.329	(274)	(0,00)
(210)	Put DJ EURO STOXX 50 Index	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 4.525,00	818	(2.262)	(0,00)
(210)	Put DJ EURO STOXX 50 W2 Index	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 4.550,00	2.403	(1.331)	(0,00)
				14.832	(5.803)	(0,00)

GBP

(20)	Call FTSE 100 Index	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 8.375,00	(746)	(1.182)	(0,00)
(20)	Call FTSE 100 Index	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 8.425,00	294	(775)	(0,00)
(10)	Call FTSE 100 Index	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 8.525,00	243	(146)	(0,00)
(10)	Call FTSE 100 Index	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 8.675,00	20	(32)	(0,00)
(20)	Put FTSE 100 Index	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 7.650,00	781	(153)	(0,00)
(40)	Put FTSE 100 Index	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 7.750,00	1.031	(356)	(0,00)
(30)	Put FTSE 100 Index	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 7.775,00	1.189	(267)	(0,00)
(40)	Put FTSE 100 Index	Verfalltag 20.12.2024	Ausübungspreis 7.850,00	90	(432)	(0,00)
				2.902	(3.343)	(0,00)

JPY

(1.000)	Call NIKKEI 225 Index	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 40.500,00	309	(246)	(0,00)
(1.000)	Call NIKKEI 225 Index	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 41.375,00	591	(87)	(0,00)
(1.000)	Call NIKKEI 225 Index	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 42.250,00	1.493	(40)	(0,00)
(1.000)	Call NIKKEI 225 Index	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 43.000,00	313	(20)	(0,00)
(1.000)	Call NIKKEI 225 Index	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 43.500,00	500	(20)	(0,00)
(1.000)	Put NIKKEI 225 Index	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 34.250,00	2.494	(280)	(0,00)
(1.000)	Put NIKKEI 225 Index	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 35.500,00	2.276	(553)	(0,00)
(1.000)	Put NIKKEI 225 Index	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 36.000,00	3.148	(799)	(0,00)
(2.000)	Put NIKKEI 225 Index	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 36.125,00	786	(1.731)	(0,00)
(2.000)	Put NIKKEI 225 Index	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 36.375,00	841	(2.064)	(0,00)
(2.000)	Put NIKKEI 225 Index	Verfalltag 13.12.2024	Ausübungspreis 36.625,00	832	(2.530)	(0,00)
				13.583	(8.370)	(0,00)

USD

(500)	Call S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 6.055,00	1.653	(13)	(0,00)
(500)	Call S&P 500 Index	Verfalltag 02.12.2024	Ausübungspreis 6.060,00	1.110	(1.575)	(0,00)
(500)	Call S&P 500 Index	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 6.110,00	594	(475)	(0,00)
(400)	Call S&P 500 Index	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 6.250,00	1.996	(180)	(0,00)
(400)	Call S&P 500 Index	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 6.150,00	(2.184)	(6.220)	(0,00)
(400)	Call S&P 500 Index	Verfalltag 24.12.2024	Ausübungspreis 6.225,00	46	(3.300)	(0,00)
(1.100)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 29.11.2024	Ausübungspreis 5.850,00	9.313	(27)	(0,00)
(1.100)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 02.12.2024	Ausübungspreis 5.885,00	7.917	(137)	(0,00)
(700)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 5.500,00	9.290	(140)	(0,00)
(1.100)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 04.12.2024	Ausübungspreis 5.950,00	7.525	(2.695)	(0,00)
(800)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 11.12.2024	Ausübungspreis 5.790,00	15.686	(2.800)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Absolute Return Tracker Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Optionen – (Fortsetzung)

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Fälligkeitstermin	Ausübungspreis	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) USD	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Verkaufte Optionen – (Fortsetzung)						
USD – (Fortsetzung)						
(800)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 18.12.2024	Ausübungspreis 5.700,00	23.121	(5.160)	(0,00)
(800)	Put S&P 500 Index	Verfalltag 24.12.2024	Ausübungspreis 5.850,00	4.557	(14.720)	(0,01)
				80.624	(37.442)	(0,01)
VERKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT						
(Kosten 166.900 USD)					(54.958)	(0,01)
OPTIONEN INSGESAMT						
(Kosten 35.580 USD)					29.092	0,00

Swap-Kontrakte – (0,25 %)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
Credit-Default-Swaps						
28.150.000	Variabel (iTraxx Europe Crossover Serie 42 Version 1 Index)	Fest 5,000 %	EUR	20.12.2029	146.932	0,01
55.450.000	Variabel (iTraxx Europe Serie 42 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	EUR	20.12.2029	30.563	0,00
29.600.000	Variabel (Markit CDX North America High Yield 43 Version 1 Index)	Fest 5,000 %	USD	20.12.2029	453.804	0,04
2.850.000	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2029	1.339	0,00
UNREALISIRTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					632.638	0,05
Total Return Swaps						
90	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Variabel (MSCI Daily TR Net Emerging Markets)	USD	11.04.2025	29.872	0,00
66.942	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Variabel (JP Morgan Bespoke Global Materials Sector Index)	USD	22.05.2025	281.826	0,02
94.022	Variabel (Goldman Sachs Commodity Enhanced Index 1 month)	Variabel (Goldman Sachs Commodity Enhanced Index)	USD	02.07.2025	175.379	0,02
3.034	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Variabel (Financial Select Sector Index)	USD	02.07.2025	427.179	0,04
3.788	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Variabel (Industrial Select Sector Index)	USD	02.07.2025	669.415	0,06
113.779	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Variabel (Bloomberg U.S. Treasury TIPS 1-5 Years Index)	USD	03.07.2025	82.603	0,01
21.372	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Variabel (JP Morgan Bespoke Global Environmental Sector Index)	USD	07.07.2025	34.623	0,00
246.076	Variabel (Goldman Sachs Commodity Enhanced Index 1 month)	Variabel (Goldman Sachs Commodity Enhanced Index)	USD	09.07.2025	459.005	0,04
10.782	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Variabel (JP GSMARB Index)	USD	30.07.2025	310.781	0,03
2.190	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Variabel (MSCI Daily TR Net Emerging Markets)	USD	12.08.2025	726.888	0,06
6.051	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Variabel (MSCI World Momentum Index)	USD	12.08.2025	795.144	0,07
523	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Variabel (Energy Select Sector Index)	USD	10.09.2025	8.948	0,00
667	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Variabel (Industrial Select Sector Index)	USD	10.09.2025	117.872	0,01
58	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Variabel (Technology Select Sector Index)	USD	10.09.2025	13.570	0,00
143.801	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Variabel (Bloomberg U.S. Treasury TIPS 1-5 Years Index)	USD	12.09.2025	104.399	0,01
848	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Variabel (Alerian MLP Total Return Index)	USD	14.10.2025	170.611	0,02
714	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Variabel (Industrial Select Sector Index)	USD	10.11.2025	126.178	0,01
66.442	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Variabel (JP Morgan Bespoke Global Healthcare Sector Index)	USD	21.11.2025	262.307	0,02
24.373	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Variabel (JP Morgan Bespoke Global Technology Sector Index)	USD	21.11.2025	86.549	0,01
UNREALISIRTER GEWINN AUS TOTAL RETURN SWAPS					4.883.149	0,43
UNREALISIRTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					5.515.787	0,48

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Total Return Swaps						
10.708.794	Variabel (EURO STOXX Index)	Variabel (EUR 1-Monats-ESTR)	EUR	04.07.2025	(45.237)	(0,00)
1.436.778	Variabel (EURO STOXX Index)	Variabel (EUR 1-Monats-ESTR)	EUR	07.07.2025	(6.070)	(0,00)
14.432.099	Variabel (EURO STOXX Index)	Variabel (EUR 1-Monats-ESTR)	EUR	11.09.2025	(60.966)	(0,01)
11.210.249	Variabel (EURO STOXX Index)	Variabel (EUR 1-Monats-ESTR)	EUR	11.11.2025	(47.356)	(0,00)

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Absolute Return Tracker Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
Total Return Swaps – (Fortsetzung)						
1.838.070	Variabel (FTSE 100 Total Return Index)	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	04.07.2025	(67.661)	(0,01)
1.320.555	Variabel (FTSE 100 Total Return Index)	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	07.07.2025	(48.611)	(0,00)
6.183.410	Variabel (FTSE 100 Total Return Index)	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	11.09.2025	(227.618)	(0,02)
3.479.841	Variabel (FTSE 100 Total Return Index)	Variabel (GBP 1-Monats-SONIA)	GBP	11.11.2025	(128.097)	(0,01)
24.000	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Variabel (MSCI Emerging Markets Index)	USD	11.12.2024	(77.819)	(0,01)
7.129.878	Variabel (Russell 1000 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	04.02.2025	(222.210)	(0,02)
5.458.183	Variabel (Russell 1000 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	02.07.2025	(170.110)	(0,01)
92.150.878	Variabel (MSCI World Index)	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	03.07.2025	(2.523.372)	(0,22)
18.598.583	Variabel (Bloomberg Commodity Index)	Variabel (Bloomberg Commodity Index 1 month)	USD	09.07.2025	(394.564)	(0,03)
18.053	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Variabel (MSCI Emerging Markets Index)	USD	09.07.2025	(58.536)	(0,01)
29.077	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Variabel (MSCI Emerging Markets Index)	USD	21.07.2025	(94.281)	(0,01)
6.354	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Variabel (MSCI Emerging Markets Index)	USD	12.08.2025	(20.602)	(0,00)
16.201	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Variabel (MSCI Emerging Markets Index)	USD	05.09.2025	(52.531)	(0,00)
3.842.094	Variabel (Bloomberg Commodity Index)	Variabel (Bloomberg Commodity Index 1 month)	USD	10.09.2025	(81.509)	(0,01)
6.424.946	Variabel (Russell 1000 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	10.09.2025	(200.241)	(0,02)
6.868.046	Variabel (Russell 1000 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	08.10.2025	(214.050)	(0,02)
7.150.019	Variabel (Russell 1000 Total Return Index)	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	10.11.2025	(222.837)	(0,02)
17.246.049	Variabel (MSCI World Index)	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	USD	12.11.2025	(472.249)	(0,04)
78.913	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Variabel (MSCI Emerging Markets Index)	USD	13.11.2025	(2.378.122)	(0,21)
27.949	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Variabel (MSCI Emerging Markets Index)	USD	24.11.2025	(224.375)	(0,02)
43.670	Variabel (USD 1-Monats-SOFR)	Variabel (MSCI Emerging Markets Index)	USD	28.11.2025	(314.905)	(0,03)
UNREALISIRTER VERLUST AUS TOTAL RETURN SWAPS					(8.353.929)	(0,73)
UNREALISIRTER VERLUST AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					(8.353.929)	(0,73)
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 1.004.407.389 USD)					999.030.924	87,74
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					139.660.402	12,26
EIGENKAPITAL					1.138.691.326	100,00
					Marktwert USD	% des Eigenkapitals
ANLAGEN INSGESAMT						
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 1.004.371.809 USD)					1.039.521.191	91,29
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten					4.277.584	0,38
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten					(4.344.196)	(0,38)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften					5.294.302	0,46
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften					(3.910.125)	(0,34)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					8.928.880	0,79
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					(47.927.662)	(4,21)
Marktwert gekaufter Optionen (Kosten 202.480 USD)					84.050	0,01
Marktwert verkaufter Optionen (Kosten (166.900 USD))					(54.958)	(0,01)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten					5.515.787	0,48
Unrealisierter Verlust aus Swap-Kontrakten					(8.353.929)	(0,73)
Andere Aktiva und Passiva					139.660.402	12,26
Eigenkapital					1.138.691.326	100,00

Morgan Stanley & Co. International PLC war als Futures Commission Merchant tätig.

Der Kontrahent für Devisentermingeschäfte war JPMorgan Chase Bank NA.

Der Kontrahent für Optionskontrakte war Morgan Stanley & Co. International PLC.

Die Kontrahenten für Swap-Kontrakte waren Citibank NA, JPMorgan Chase Bank NA, Merrill Lynch International, Morgan Stanley und Societe Generale SA.

* Ein Teil dieser Wertpapiere war zum 30. November 2024 verliehen. Siehe Anmerkung 6.

(a) 144A: Dieses Wertpapier wird an institutionelle Anleger auf Grund von Privatplatzierungen emittiert und ist übertragbar, wie in Regel 144A des US-Wertpapiergesetzes von 1933 festgelegt.

(b) Die Bewertung dieses Wertpapiers wird von der Bewertungsstelle festgelegt. Siehe Anmerkung 4.

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Alternative Trend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind						
Anleihen – 78,84 %						
Vereinigte Staaten von Amerika						
680.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760 %	19.12.2024	680.048	0,17
154.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	03.01.2025	154.020	0,04
285.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750 %	23.01.2025	285.091	0,07
200.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750 %	24.01.2025	200.038	0,05
77.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,740 %	30.01.2025	77.018	0,02
403.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	10.02.2025	403.117	0,10
261.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,745 %	10.02.2025	261.021	0,06
578.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760 %	07.03.2025	578.237	0,14
653.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690 %	11.03.2025	653.065	0,16
176.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750 %	21.04.2025	175.963	0,04
77.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760 %	28.04.2025	77.019	0,02
217.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,715 %	29.04.2025	217.015	0,05
74.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	19.05.2025	74.000	0,02
180.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	27.05.2025	180.090	0,04
111.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,715 %	03.06.2025	111.008	0,03
86.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,725 %	27.06.2025	86.007	0,02
4.332.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	5,125 %	08.07.2025	4.347.175	1,06
252.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	21.07.2025	251.985	0,06
228.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,750 %	28.07.2025	228.093	0,06
149.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,725 %	30.07.2025	149.006	0,04
201.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,700 %	13.08.2025	200.934	0,05
342.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	22.08.2025	341.894	0,08
166.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	08.09.2025	166.086	0,04
248.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	15.09.2025	248.010	0,06
132.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	26.09.2025	131.947	0,03
99.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,740 %	27.10.2025	99.000	0,02
205.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,730 %	03.11.2025	205.176	0,05
408.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	28.11.2025	408.396	0,10
312.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,735 %	01.12.2025	312.300	0,08
233.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,680 %	02.01.2026	232.774	0,06
122.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690 %	13.03.2026	122.021	0,03
177.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690 %	24.03.2026	176.795	0,04
289.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	17.04.2026	288.831	0,07
154.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,690 %	21.04.2026	154.007	0,04
197.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,715 %	29.04.2026	196.799	0,05
313.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,685 %	26.05.2026	312.566	0,08
5.115.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,710 %	12.06.2026	5.106.490	1,24
181.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,695 %	15.06.2026	181.025	0,04
307.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,760 %	18.06.2026	307.054	0,07
154.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,700 %	15.07.2026	153.868	0,04
306.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,720 %	03.09.2026	305.764	0,07
547.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp.	USD	4,695 %	21.09.2026	547.051	0,13
122.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,670 %	07.03.2025	122.009	0,03
216.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,775 %	02.06.2025	216.054	0,05
301.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,665 %	29.12.2025	300.713	0,07
241.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. – Serie 1	USD	4,680 %	29.01.2026	240.832	0,06
3.414.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	04.12.2024	3.411.792	0,83
26.355.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	06.12.2024	26.331.151	6,41
25.690.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	11.12.2024	25.650.175	6,25
6.502.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	13.12.2024	6.490.266	1,58
25.669.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	26.12.2024	25.579.658	6,23
28.822.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	27.12.2024	28.717.947	7,00
25.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	02.01.2025	24.890.537	6,06
8.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	03.01.2025	7.963.995	1,94
12.650.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	10.01.2025	12.581.776	3,07
7.024.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	30.01.2025	6.968.246	1,70
22.350.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	05.02.2025	22.156.536	5,40
668.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	12.02.2025	661.641	0,16
5.592.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	14.02.2025	5.537.392	1,35
6.077.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	18.02.2025	6.014.624	1,47
4.200.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	12.03.2025	4.145.296	1,01
23.783.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	19.03.2025	23.452.908	5,71
17.603.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	26.03.2025	17.354.996	4,23
5.159.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	04.04.2025	5.077.406	1,24
4.112.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	23.04.2025	4.041.196	0,98
8.347.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	25.04.2025	8.194.201	2,00
8.234.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	02.05.2025	8.084.301	1,97
9.402.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	07.05.2025	9.216.467	2,25
2.077.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	14.05.2025	2.034.323	0,50

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Alternative Trend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Währung	Zinssatz	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anleihen – (Fortsetzung)						
Vereinigte Staaten von Amerika – (Fortsetzung)						
2.935.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes	USD	0,000 %	29.05.2025	2.869.555	0,70
650.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,745 %	17.01.2025	650.123	0,16
310.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,595 %	06.02.2025	309.992	0,08
1.185.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,675 %	13.03.2025	1.185.438	0,29
1.200.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,690 %	17.04.2025	1.200.576	0,29
1.200.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,710 %	09.05.2025	1.200.672	0,29
240.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,705 %	28.05.2025	240.132	0,06
800.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,740 %	10.07.2025	800.648	0,19
710.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,740 %	14.07.2025	710.469	0,17
320.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,730 %	25.07.2025	320.221	0,08
600.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,710 %	25.08.2025	600.312	0,15
435.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,725 %	26.09.2025	435.261	0,11
1.405.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,710 %	03.10.2025	1.405.436	0,34
290.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,725 %	14.11.2025	290.191	0,07
1.200.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,720 %	08.12.2025	1.200.828	0,29
1.405.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,715 %	02.01.2026	1.405.815	0,34
350.000	Federal Home Loan Banks	USD	4,660 %	02.02.2026	350.004	0,09
600.000	Federal Home Loan Banks – Serie 1	USD	4,730 %	08.12.2025	600.420	0,15
590.000	Federal Home Loan Banks – Serie 1	USD	4,665 %	02.01.2026	590.110	0,14
60.000	Federal Home Loan Banks – Serie 2	USD	4,730 %	02.09.2025	60.036	0,01
880.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,670 %	26.01.2026	880.273	0,21
297.000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (FHLMC)	USD	4,710 %	16.10.2026	297.225	0,07
1.181.000	Federal National Mortgage Association (FNMA)	USD	4,720 %	11.09.2026	1.180.934	0,29
					323.608.913	78,84

ANLEIHEN INSGESAMT
(Kosten 323.687.318 USD) **323.608.913** **78,84**

Bestand	Bezeichnung des Wertpapiers	Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Investmentfonds – 8,28 %			
Irland			
33.961.609	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (ausschüttende Anteilklasse X) ^(a)	33.961.609	8,28
INVESTMENTFONDS INSGESAMT (Kosten 33.961.609 USD)		33.961.609	8,28
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINER OFFIZIELLEN BÖRSE NOTIERT SIND, INSGESAMT (Kosten 357.648.927 USD)		357.570.522	87,12
MARKTWERT DER ANLAGEN, AUSGENOMMEN DERIVATE (Kosten 357.648.927 USD)		357.570.522	87,12

Terminkontrakte – 0,30 %

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
CAD					
126	3-Monats-CORRA-Futures 16.12.2025	Long	21.859.783	55.914	0,01
58	S&P TSX 60 Index Futures 19.12.2024	Long	12.754.491	728.894	0,18
			34.614.274	784.808	0,19
EUR					
657	3-Monats-EURIBOR Futures 16.06.2025	Long	170.236.826	221.100	0,05
628	3-Monats-EURIBOR Futures 16.03.2026	Long	162.904.974	269.727	0,07
395	3-Monats-EURIBOR Futures 14.12.2026	Long	102.359.816	197.319	0,05
18	DAX Index Futures 20.12.2024	Long	9.348.483	142.776	0,03
162	Futures auf italienische Staatsanleihen – Euro BTP 06.12.2024	Long	21.033.872	328.163	0,08
51	IBEX 35 Index Futures 20.12.2024	Long	6.281.825	104.805	0,03
			472.165.796	1.263.890	0,31
GBP					
6	FTSE 100 Index Futures 20.12.2024	Long	633.631	686	0,00
HKD					
28	Hang Seng Index Futures 30.12.2024	Long	3.509.198	53.019	0,01
63	HSCEI Index Futures 30.12.2024	Long	2.826.744	37.849	0,01
			6.335.942	90.868	0,02

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Alternative Trend Portfolio Zusammensetzung des Wertpapierbestandes Zum 30. November 2024

Terminkontrakte – (Fortsetzung)

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD					
(884)	3-Monats-SOFR-Futures 16.09.2025	Short	(212.115.800)	82.595	0,02
96	E-Mini NASDAQ 100 Index Futures 20.12.2024	Long	40.307.520	578.995	0,14
324	E-Mini S&P 500 Index Futures 20.12.2024	Long	98.034.300	2.490.704	0,61
27	E-Mini S&P MidCap 400 Index Futures 20.12.2024	Long	9.120.060	400.019	0,10
80	Mini-Russell 2000 Index Futures 20.12.2024	Long	9.778.400	471.856	0,11
			(54.875.520)	4.024.169	0,98
UNREALISIERTER GEWINN AUS TERMINKONTRAKTEN				6.164.421	1,50

Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung des Wertpapiers		Marktwert des Engagements USD	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
AUD					
(358)	Australische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 16.12.2024	Short	(26.466.169)	(393.582)	(0,09)
CAD					
(137)	Kanadische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(12.050.794)	(242.244)	(0,06)
EUR					
(113)	CAC 40 Index Futures 20.12.2024	Short	(8.644.567)	(3.982)	(0,00)
15	E-Mini FTSE MIB Index Futures 20.12.2024	Long	2.652.119	(98.055)	(0,02)
(111)	Euro OAT Futures 06.12.2024	Short	(14.870.499)	(274.920)	(0,07)
(76)	Euro STOXX 50 Index Futures 20.12.2024	Short	(3.866.665)	(28.283)	(0,01)
(83)	Deutsche Bundesanleihen 10-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Short	(11.824.206)	(232.488)	(0,06)
(1)	Deutsche Bundesanleihen 30-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Short	(147.974)	(8.281)	(0,00)
(43)	Deutsche Bundesanleihen 5-Jahres-Terminkontrakte 06.12.2024	Short	(5.445.907)	(60.394)	(0,01)
			(42.147.699)	(706.403)	(0,17)
GBP					
(192)	ICE 3-Monats-SONIA-Futures 16.09.2025	Short	(58.499.830)	(47.267)	(0,01)
(172)	ICE 3-Monats-SONIA-Futures 16.06.2026	Short	(52.564.598)	(125.986)	(0,03)
(181)	ICE 3-Monats-SONIA-Futures 16.03.2027	Short	(55.378.338)	(153.519)	(0,04)
(274)	Britische Long Gilt Bond-Terminkontrakte 27.03.2025	Short	(33.430.221)	(379.612)	(0,09)
			(199.872.987)	(706.384)	(0,17)
JPY					
(38)	Japanische Staatsanleihe 10-Jahres-Terminkontrakte 13.12.2024	Short	(36.176.982)	(53.694)	(0,01)
24	TOPIX Index Futures 12.12.2024	Long	4.281.120	(32.759)	(0,01)
			(31.895.862)	(86.453)	(0,02)
SEK					
(51)	OMX Stockholm 30 Index Futures 20.12.2024	Short	(1.177.281)	(2.542)	(0,00)
USD					
(835)	3-Monats-SOFR-Futures 16.06.2026	Short	(200.994.937)	(87.783)	(0,02)
(625)	3-Monats-SOFR-Futures 16.03.2027	Short	(150.585.938)	(171.311)	(0,04)
(209)	US-Schatzanleihen Long-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(24.975.500)	(625.224)	(0,16)
(903)	US-Schatzanweisungen 10-Jahres-Terminkontrakte 20.03.2025	Short	(100.416.422)	(1.234.375)	(0,30)
(823)	US-Schatzanweisungen 5-Jahres-Terminkontrakte 31.03.2025	Short	(88.568.946)	(700.156)	(0,17)
			(565.541.743)	(2.818.849)	(0,69)
UNREALISIERTER VERLUST AUS TERMINKONTRAKTEN				(4.956.457)	(1,20)

Devisentermingeschäfte – (0,93 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
ILS	53.210.000	USD	14.307.239	18.12.2024	332.399	0,08
USD	83.389.150	AUD	125.650.000	18.12.2024	1.523.471	0,36
USD	23.583.664	BRL	134.980.000	18.12.2024	1.019.117	0,25
USD	110.800.966	CAD	152.330.002	18.12.2024	1.942.385	0,46
USD	75.514.475	CHF	65.230.000	18.12.2024	1.344.802	0,34
USD	19.447.469	CLP	18.385.980.000	18.12.2024	618.955	0,15
USD	34.200.208	CZK	795.440.000	18.12.2024	927.295	0,23
USD	100.008.007	EUR	91.890.000	18.12.2024	2.891.967	0,71
USD	93.558.549	GBP	72.260.000	18.12.2024	1.713.790	0,41
USD	24.896.857	HUF	9.185.520.000	18.12.2024	1.473.155	0,36
USD	27.183.761	IDR	429.636.130.000	18.12.2024	95.041	0,02

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Alternative Trend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Devisentermingeschäfte – (Fortsetzung)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	12.969.181	INR	1.093.380.000	18.12.2024	54.481	0,01
USD	39.409.881	JPY	5.874.440.000	18.12.2024	217.559	0,06
USD	28.744.446	KRW	39.297.360.000	18.12.2024	629.047	0,15
USD	10.359.953	MXN	207.500.000	18.12.2024	146.621	0,03
USD	23.612.087	NOK	256.870.000	18.12.2024	374.854	0,10
USD	79.670.837	NZD	131.849.999	18.12.2024	1.658.218	0,38
USD	53.128.835	PHP	3.079.040.000	18.12.2024	640.128	0,16
USD	29.209.944	PLN	116.520.000	18.12.2024	562.182	0,16
USD	27.597.007	SEK	291.350.000	18.12.2024	889.959	0,22
USD	37.008.630	TWD	1.186.530.000	18.12.2024	460.656	0,12
USD	14.126.754	ZAR	253.070.000	18.12.2024	136.086	0,03
UNREALISIERTER GEWINN AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					19.652.168	4,79

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
AUD	81.920.000	USD	55.602.412	18.12.2024	(2.228.465)	(0,55)
BRL	70.820.000	USD	12.664.195	18.12.2024	(825.246)	(0,20)
CAD	74.380.000	USD	54.602.147	18.12.2024	(1.448.460)	(0,36)
CHF	34.270.000	USD	40.883.037	18.12.2024	(1.916.387)	(0,47)
CLP	10.309.930.000	USD	11.229.934	18.12.2024	(671.852)	(0,16)
CZK	405.040.000	USD	17.921.516	18.12.2024	(978.868)	(0,24)
EUR	54.740.000	USD	60.815.484	18.12.2024	(2.962.267)	(0,71)
GBP	57.330.000	USD	75.652.999	18.12.2024	(2.784.744)	(0,67)
HUF	5.697.560.000	USD	15.847.018	18.12.2024	(1.317.850)	(0,33)
IDR	350.901.780.000	USD	22.545.916	18.12.2024	(421.427)	(0,11)
INR	689.450.000	USD	8.214.033	18.12.2024	(70.443)	(0,02)
JPY	2.198.970.000	USD	15.363.974	18.12.2024	(693.172)	(0,16)
KRW	13.484.100.000	USD	9.995.935	18.12.2024	(348.700)	(0,10)
MXN	43.600.000	USD	2.236.789	18.12.2024	(90.759)	(0,02)
NOK	135.860.000	USD	12.716.981	18.12.2024	(426.679)	(0,11)
NZD	75.360.000	USD	46.958.613	18.12.2024	(2.369.830)	(0,57)
PHP	1.575.920.000	USD	27.726.095	18.12.2024	(861.229)	(0,21)
PLN	82.270.000	USD	21.296.853	18.12.2024	(1.069.841)	(0,26)
SEK	143.840.000	USD	14.118.403	18.12.2024	(933.086)	(0,23)
TWD	499.830.000	USD	15.747.230	18.12.2024	(351.265)	(0,07)
USD	16.477.810	ILS	61.840.000	18.12.2024	(536.196)	(0,14)
ZAR	303.820.000	USD	16.951.420	18.12.2024	(155.100)	(0,03)
UNREALISIERTER VERLUST AUS DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(23.461.866)	(5,72)

Anteilklassenspezifische Devisentermingeschäfte – (2,16 %)

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
USD	18.333.855	EUR	16.491.008	18.12.2024	904.957	0,23
USD	19.268.382	GBP	14.985.752	18.12.2024	221.014	0,04
USD	2.296.326	JPY	334.648.019	18.12.2024	63.665	0,01
USD	1.830.584	SEK	19.005.139	18.12.2024	88.449	0,03
UNREALISIERTER GEWINN AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					1.278.085	0,31

Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Verlust USD	% des Eigenkapitals
EUR	83.679.280	USD	92.403.672	18.12.2024	(3.965.316)	(0,96)
GBP	100.947.875	USD	129.565.324	18.12.2024	(1.257.360)	(0,31)
JPY	7.290.631.679	USD	51.248.514	18.12.2024	(2.607.826)	(0,64)
SEK	372.585.265	USD	36.451.822	18.12.2024	(2.298.216)	(0,56)
UNREALISIERTER VERLUST AUS ZUR ABSICHERUNG EINGEGANGENEN DEVISENTERMINGESCHÄFTEN					(10.128.718)	(2,47)

Swap-Kontrakte – 0,12 %

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
23.900.000	Credit-Default-Swaps Variabel (iTraxx Europe Crossover Serie 42 Version 1 Index)	Fest 5,000 %	EUR	20.12.2029	86.189	0,02

Die beigefügten Anmerkungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Goldman Sachs Funds – Alternative Trend Portfolio
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes
Zum 30. November 2024

Swap-Kontrakte – (Fortsetzung)

Lokaler nomineller Nettobestand	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeitstermin	Unrealisierter Gewinn USD	% des Eigenkapitals
	Credit Default Swaps – (Fortsetzung)					
39.050.000	Variabel (iTraxx Europe Serie 42 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	EUR	20.12.2029	14.524	0,00
25.900.000	Variabel (Markit CDX North America High Yield 43 Version 1 Index)	Fest 5,000 %	USD	20.12.2029	324.518	0,08
47.850.000	Variabel (Markit CDX North America Investment Grade 43 Version 1 Index)	Fest 1,000 %	USD	20.12.2029	66.432	0,02
UNREALISIERTER GEWINN AUS CREDIT-DEFAULT-SWAPS					491.663	0,12
UNREALISIERTER GEWINN AUS SWAP-KONTRAKTEN INSGESAMT					491.663	0,12
MARKTWERT DER ANLAGEN (Kosten 357.648.927 USD)					346.609.818	84,45
ANDERE AKTIVA UND PASSIVA					63.836.630	15,55
EIGENKAPITAL					410.446.448	100,00
ANLAGEN INSGESAMT					Marktwert USD	% des Eigenkapitals
Anlagen insgesamt, ausgenommen Derivate (Kosten 357.648.927 USD)					357.570.522	87,12
Unrealisierter Gewinn aus Terminkontrakten					6.164.421	1,50
Unrealisierter Verlust aus Terminkontrakten					(4.956.457)	(1,20)
Unrealisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften					19.652.168	4,79
Unrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften					(23.461.866)	(5,72)
Unrealisierter Gewinn aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					1.278.085	0,31
Unrealisierter Verlust aus zur Absicherung eingegangenen Devisentermingeschäften					(10.128.718)	(2,47)
Unrealisierter Gewinn aus Swap-Kontrakten					491.663	0,12
Andere Aktiva und Passiva					63.836.630	15,55
Eigenkapital					410.446.448	100,00

Morgan Stanley & Co. International PLC war als Futures Commission Merchant tätig.

Der Kontrahent für Devisentermingeschäfte war JPMorgan Chase Bank NA.

Der Kontrahent für Swap-Kontrakte war Morgan Stanley.

^(a) Mit Goldman Sachs Funds verbundenes Unternehmen.

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft I – Beratungsgebührensätze,
Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2024

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebührensatz	Aufwandsgrenze ^(a)	Gesamtkostensatz ^(b)
Asia Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	14. November 2005	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Basiswährungsklasse	USD	31. Mai 1994	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	26. Mai 2016	1,50 %	2,40 %	2,40 %
Anteilklasse A	USD	5. März 2001	1,50 %	2,40 %	2,40 %
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	31. Juli 2001	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	26. Oktober 2007	0,75 %	1,21 %	1,12 %
Anteilklasse I	GBP	8. April 2016	0,75 %	1,21 %	1,11 %
Anteilklasse I	USD	13. November 2001	0,75 %	1,21 %	1,12 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	8. September 2008	1,25 %	1,65 %	1,65 %
Anteilklasse P	USD	8. September 2008	1,25 %	1,65 %	1,65 %
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	10. Dezember 2012	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Anteilklasse R	GBP	8. April 2016	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Anteilklasse R	USD	10. Dezember 2012	0,75 %	1,15 %	1,15 %
All China Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	26. August 2009	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Basiswährungsklasse	USD	26. August 2009	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SGD	16. Dezember 2021	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	26. August 2009	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Anteilklasse I	USD	26. August 2009	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	3. März 2010	0,85 %	1,25 %	1,25 %
Anteilklasse P	USD	3. März 2010	0,85 %	1,25 %	1,25 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Anteilklasse R	GBP	10. Dezember 2012	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Emerging Markets Equity ESG Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	27. September 2018	1,75 %	2,25 %	1,97 %
Basiswährungsklasse	USD	27. September 2018	1,75 %	2,25 %	1,97 %
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	3. April 2019	1,75 %	2,75 %	2,47 %
Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.)	USD	27. September 2018	0,85 %	1,31 %	1,00 %
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	13. November 2019	0,85 %	1,31 %	1,00 %
Thesaurierende Anteilklasse I	GBP	9. Oktober 2020	0,85 %	1,31 %	1,00 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	27. September 2018	0,85 %	1,31 %	1,00 %
Anteilklasse I	USD	27. September 2018	0,85 %	1,31 %	1,00 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	EUR	24. Oktober 2018	0,00 %	0,46 %	0,15 %
Anteilklasse IO	USD	22. Februar 2021	0,00 %	0,46 %	0,15 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	26. Februar 2020	1,25 %	1,75 %	1,45 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	27. September 2018	0,85 %	1,35 %	1,08 %
Anteilklasse R	GBP	25. September 2019	0,85 %	1,35 %	1,07 %
Anteilklasse R	USD	27. September 2018	0,85 %	1,35 %	1,07 %
Emerging Markets Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	14. November 2005	1,75 %	2,25 %	1,95 %
Basiswährungsklasse	USD	15. Dezember 1997	1,75 %	2,25 %	1,96 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	CHF	12. August 2016	1,75 %	2,25 %	1,95 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	11. Februar 2016	1,75 %	2,25 %	1,95 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	HKD	28. April 2022	1,75 %	2,25 %	1,96 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SGD	28. April 2022	1,75 %	2,25 %	1,95 %
Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung	GBP	14. Mai 2010	1,75 %	2,25 %	1,95 %
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	27. Mai 2016	1,75 %	2,63 %	2,33 %
Anteilklasse A	USD	5. März 2001	1,75 %	2,63 %	2,32 %
Anteilklasse B	USD	5. März 2001	1,75 %	3,63 %	3,32 %
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	31. Juli 2001	1,75 %	2,75 %	2,45 %
Anteilklasse G	USD	8. Dezember 2020	0,00 %	0,50 %	0,18 %
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	3. Februar 2016	0,85 %	1,31 %	0,98 %
Thesaurierende Anteilklasse I	GBP	13. Oktober 2023	0,85 %	1,31 %	0,97 %
Thesaurierende Anteilklasse I	SEK	9. April 2018	0,85 %	1,31 %	0,94 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	7. März 2006	0,85 %	1,31 %	0,98 %
Anteilklasse I	EUR	22. März 2018	0,85 %	1,31 %	0,98 %
Anteilklasse I	GBP	8. April 2016	0,85 %	1,31 %	0,98 %
Anteilklasse I	USD	6. Juli 2001	0,85 %	1,31 %	0,98 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	GBP	19. August 2008	0,00 %	0,46 %	0,13 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	SEK	13. August 2021	0,00 %	0,46 %	0,09 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	30. November 2007	0,00 %	0,46 %	0,13 %
Thesaurierende Anteilklasse IS	EUR	7. August 2023	0,70 %	1,16 %	0,82 %
Thesaurierende Anteilklasse IS	GBP	29. November 2023	0,70 %	1,16 %	0,82 %
Thesaurierende Anteilklasse IS	USD	7. August 2023	0,70 %	1,16 %	0,82 %
Anteilklasse IS	USD	7. August 2023	0,70 %	1,16 %	0,82 %
Anteilklasse IX (aussch.) (monatl.) (Cap)	USD	4. September 2007	1,00 %	1,46 %	1,13 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	8. September 2008	1,25 %	1,75 %	1,43 %
Anteilklasse P	USD	8. September 2008	1,25 %	1,75 %	1,43 %
Thesaurierende Anteilklasse R	CHF	12. August 2016	0,85 %	1,35 %	1,05 %
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	16. August 2016	0,85 %	1,35 %	1,05 %
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	27. November 2023	0,85 %	1,35 %	1,05 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,85 %	1,35 %	1,05 %
Anteilklasse R	GBP	13. Dezember 2012	0,85 %	1,35 %	1,05 %
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,85 %	1,35 %	1,05 %
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	10. Mai 2022	1,75 %	2,25 %	2,25 %
Basiswährungsklasse	USD	28. Juli 2022	1,75 %	2,25 %	2,25 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	10. Mai 2022	1,75 %	2,25 %	2,25 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	GBP	10. Mai 2022	1,75 %	2,25 %	2,25 %
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	10. Mai 2022	1,75 %	2,75 %	2,75 %

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft I – Beratungsgebührensätze,
Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2024

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebührensatz	Aufwandsgrenze ^(a)	Gesamtkostensatz ^(b)
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio (Fortsetzung)					
Thesaurierende Anteilklasse I SD	EUR	10. Mai 2022	0,50 %	0,96 %	0,96 %
Thesaurierende Anteilklasse I SD	GBP	10. Mai 2022	0,50 %	0,96 %	0,96 %
Thesaurierende Anteilklasse I SD	USD	10. Mai 2022	0,50 %	0,96 %	0,96 %
Anteilklasse I SD	USD	28. Juli 2022	0,50 %	0,96 %	0,96 %
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	10. Mai 2022	0,85 %	1,31 %	1,31 %
Thesaurierende Anteilklasse I	GBP	10. Mai 2022	0,85 %	1,31 %	1,31 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	10. Mai 2022	0,85 %	1,31 %	1,31 %
Anteilklasse I	USD	28. Juli 2022	0,85 %	1,31 %	1,31 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	10. Mai 2022	1,25 %	1,75 %	1,75 %
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	10. Mai 2022	0,85 %	1,35 %	1,35 %
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	10. Mai 2022	0,85 %	1,35 %	1,35 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	10. Mai 2022	0,85 %	1,35 %	1,35 %
Anteilklasse R	GBP	28. Juli 2022	0,85 %	1,35 %	1,35 %
Anteilklasse R	USD	28. Juli 2022	0,85 %	1,35 %	1,35 %
Global Environmental Impact Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	14. Februar 2020	1,50 %	1,90 %	1,69 %
Basiswährungsklasse	USD	14. Februar 2020	1,50 %	1,90 %	1,69 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	22. Februar 2021	1,50 %	1,90 %	1,70 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SGD	16. Dezember 2021	1,50 %	1,90 %	1,67 %
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	14. Februar 2020	1,50 %	2,65 %	2,44 %
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	20. März 2020	0,75 %	1,11 %	0,87 %
Thesaurierende Anteilklasse I	GBP	14. Februar 2020	0,75 %	1,11 %	0,87 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	14. Februar 2020	0,75 %	1,11 %	0,87 %
Anteilklasse I	AUD	16. März 2021	0,75 %	1,11 %	0,87 %
Anteilklasse I	GBP	14. Februar 2020	0,75 %	1,11 %	0,88 %
Anteilklasse I	USD	14. Februar 2020	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Anteilklasse IO	USD	22. Februar 2021	0,00 %	0,36 %	0,12 %
Thesaurierende Anteilklasse P	GBP	14. Februar 2020	1,25 %	1,65 %	1,43 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	14. Februar 2020	1,25 %	1,65 %	1,43 %
Anteilklasse P	GBP	14. Februar 2020	1,25 %	1,65 %	1,40 %
Anteilklasse P	USD	14. Februar 2020	1,25 %	1,65 %	1,34 %
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	14. Februar 2020	0,75 %	1,15 %	0,95 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	14. Februar 2020	0,75 %	1,15 %	0,94 %
Anteilklasse R	GBP	14. Februar 2020	0,75 %	1,15 %	0,94 %
Anteilklasse R	USD	14. Februar 2020	0,75 %	1,15 %	0,95 %
Global Equity Income Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	14. November 2005	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Basiswährungsklasse	USD	4. Dezember 1992	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Anteilklasse A	USD	5. März 2001	1,50 %	2,40 %	2,40 %
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	31. Juli 2001	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	26. Oktober 2007	0,65 %	1,01 %	1,01 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	8. September 2008	1,25 %	1,65 %	1,65 %
Anteilklasse P	USD	8. September 2008	1,25 %	1,65 %	1,65 %
Anteilklasse R (aussch.) (brutto viertelj.)	USD	2. Januar 2019	0,65 %	1,05 %	1,05 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,65 %	1,05 %	1,05 %
Anteilklasse R	GBP	13. Dezember 2012	0,65 %	1,05 %	1,05 %
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,65 %	1,05 %	1,05 %
Global Equity Partners ESG Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	23. Februar 2006	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit USD abgesichert)	USD	10. April 2015	1,50 %	1,90 %	1,65 %
Basiswährungsklasse (aussch.) (stabil monatl.)	USD	28. April 2022	1,50 %	1,90 %	1,63 %
Basiswährungsklasse	USD	25. Juli 2007	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Basiswährungsklasse (mit USD abgesichert)	USD	10. April 2015	1,50 %	1,90 %	1,63 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.)	SGD	28. April 2022	1,50 %	1,90 %	1,63 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	23. Februar 2006	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	GBP	3. Juli 2006	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	10. April 2015	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Anteilklasse in anderer Währung	GBP	3. Juli 2006	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	10. April 2015	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	17. April 2009	1,50 %	2,40 %	2,16 %
Anteilklasse A	USD	17. April 2009	1,50 %	2,40 %	2,16 %
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	17. April 2009	1,50 %	2,40 %	2,16 %
Anteilklasse E	EUR	18. Januar 2022	1,50 %	2,40 %	2,16 %
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	13. Dezember 2011	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Thesaurierende Anteilklasse I	SEK	13. August 2021	0,75 %	1,11 %	0,75 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	25. Oktober 2013	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	15. März 2018	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit USD abgesichert)	USD	20. Januar 2017	0,75 %	1,11 %	0,81 %
Anteilklasse I	GBP	14. November 2013	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Anteilklasse I (mit USD abgesichert)	USD	20. Januar 2017	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	GBP	5. Juni 2013	0,00 %	0,36 %	0,09 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	2. Januar 2013	0,00 %	0,36 %	0,09 %
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit USD abgesichert)	USD	20. März 2015	0,00 %	0,36 %	0,09 %
Anteilklasse IO	USD	30. Juni 2014	0,00 %	0,36 %	0,09 %
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	18. Januar 2022	1,25 %	1,65 %	1,39 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	17. April 2009	1,25 %	1,65 %	1,39 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	20. Januar 2017	1,25 %	1,65 %	1,38 %
Anteilklasse P	EUR	18. Januar 2022	1,25 %	1,65 %	1,39 %
Anteilklasse P	USD	17. April 2009	1,25 %	1,65 %	1,39 %
Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	20. Januar 2017	1,25 %	1,65 %	1,37 %
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	16. Oktober 2015	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	16. Oktober 2015	0,75 %	1,15 %	0,91 %

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft I – Beratungsgebührensätze,
Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2024

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebührensatz	Aufwandsgrenze ^(a)	Gesamtkostensatz ^(b)
Global Equity Partners ESG Portfolio (Fortsetzung)					
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Oktober 2015	0,75 %	1,15 %	0,89 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit USD abgesichert)	USD	16. Oktober 2015	0,75 %	1,15 %	0,88 %
Anteilklasse R	GBP	13. Dezember 2012	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	16. Oktober 2015	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Anteilklasse R (mit USD abgesichert)	USD	16. Oktober 2015	0,75 %	1,15 %	0,90 %
Global Future Health Care Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	30. September 2020	1,50 %	1,90 %	1,79 %
Basiswährungsklasse	USD	30. September 2020	1,50 %	1,90 %	1,79 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SGD	16. Dezember 2021	1,50 %	1,90 %	1,78 %
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	6. November 2020	1,50 %	2,40 %	2,29 %
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	26. Oktober 2020	0,75 %	1,11 %	0,96 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	30. September 2020	0,75 %	1,11 %	0,97 %
Anteilklasse I	USD	30. September 2020	0,75 %	1,11 %	0,97 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	10. Februar 2022	0,00 %	0,36 %	0,18 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	30. September 2020	1,25 %	1,65 %	1,51 %
Anteilklasse P	USD	30. September 2020	1,25 %	1,65 %	1,52 %
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	30. September 2020	0,75 %	1,15 %	1,04 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	30. September 2020	0,75 %	1,15 %	1,04 %
Anteilklasse R	GBP	30. September 2020	0,75 %	1,15 %	1,03 %
Anteilklasse R	USD	30. September 2020	0,75 %	1,15 %	1,04 %
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	25. Februar 2020	1,50 %	1,90 %	1,65 %
Basiswährungsklasse	USD	25. Februar 2020	1,50 %	1,90 %	1,65 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	25. Februar 2020	1,50 %	1,90 %	1,64 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	HKD	13. Dezember 2021	1,50 %	1,90 %	1,65 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SGD	16. Dezember 2021	1,50 %	1,90 %	1,62 %
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	25. Februar 2020	1,50 %	2,65 %	2,40 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	25. Februar 2020	0,75 %	1,11 %	0,82 %
Anteilklasse I	GBP	6. April 2021	0,75 %	1,11 %	0,79 %
Anteilklasse I	USD	25. Februar 2020	0,75 %	1,11 %	0,82 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	25. Februar 2020	0,00 %	0,36 %	0,07 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	19. März 2020	1,25 %	1,65 %	1,38 %
Anteilklasse P	USD	19. März 2020	1,25 %	1,65 %	1,38 %
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	25. Februar 2020	0,75 %	1,15 %	0,90 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	18. Dezember 2020	0,75 %	1,15 %	0,88 %
Anteilklasse R	EUR	26. Juni 2020	0,75 %	1,15 %	0,89 %
Anteilklasse R	GBP	25. Februar 2020	0,75 %	1,15 %	0,89 %
Anteilklasse R	USD	26. Juni 2020	0,75 %	1,15 %	0,90 %
Global Millennials Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	19. September 2012	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Basiswährungsklasse (aussch.) (stabil monatl.)	USD	14. Februar 2022	1,50 %	1,90 %	1,62 %
Basiswährungsklasse	USD	4. Januar 2016	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.)	SGD	31. Januar 2022	1,50 %	1,90 %	1,62 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	27. Januar 2020	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	HKD	27. November 2020	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SGD	27. November 2020	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Anteilklasse in anderer Währung	EUR	21. Juni 2019	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	18. Oktober 2023	1,50 %	2,40 %	2,16 %
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	31. Oktober 2018	1,50 %	2,65 %	2,41 %
Anteilklasse E	EUR	13. Januar 2016	1,50 %	2,65 %	2,41 %
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	17. Mai 2018	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Thesaurierende Anteilklasse I	GBP	13. Januar 2016	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	19. September 2012	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Anteilklasse I	GBP	13. Januar 2016	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Anteilklasse I	USD	4. Januar 2016	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Anteilklasse IO	USD	31. Juli 2020	0,00 %	0,36 %	0,09 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	4. Januar 2016	1,25 %	1,65 %	1,39 %
Anteilklasse P	USD	4. Januar 2016	1,25 %	1,65 %	1,39 %
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	10. Mai 2022	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	13. Januar 2016	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Anteilklasse R	GBP	4. Januar 2016	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,75 %	1,15 %	0,91 %
India Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	26. März 2008	1,75 %	2,25 %	1,93 %
Basiswährungsklasse	USD	26. März 2008	1,75 %	2,25 %	1,93 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	18. März 2024	1,75 %	2,25 %	1,95 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	HKD	20. Dezember 2023	1,75 %	2,25 %	1,92 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SEK	23. Februar 2015	1,75 %	2,25 %	1,93 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SGD	16. August 2019	1,75 %	2,25 %	1,93 %
Anteilklasse in anderer Währung	GBP	14. Mai 2010	1,75 %	2,25 %	1,93 %
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	25. Mai 2016	1,75 %	2,75 %	2,43 %
Anteilklasse A	USD	26. März 2008	1,75 %	2,75 %	2,43 %
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	26. März 2008	1,75 %	2,75 %	2,44 %
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	12. Juni 2015	0,85 %	1,31 %	0,96 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	26. März 2008	0,85 %	1,31 %	0,96 %
Anteilklasse I	GBP	11. August 2015	0,85 %	1,31 %	0,96 %
Anteilklasse I	USD	26. März 2008	0,85 %	1,31 %	0,96 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	23. Juli 2015	0,00 %	0,46 %	0,12 %
Thesaurierende Anteilklasse IS	EUR	20. Oktober 2023	0,68 %	1,04 %	0,77 %

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft I – Beratungsgebührensätze,
Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2024

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebührensatz	Aufwandsgrenze ^(a)	Gesamtkostensatz ^(b)
India Equity Portfolio (Fortsetzung)					
Thesaurierende Anteilklasse IS	USD	20. Oktober 2023	0,68 %	1,04 %	0,77 %
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	12. Juni 2015	1,25 %	1,75 %	1,41 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	8. September 2008	1,25 %	1,75 %	1,41 %
Anteilklasse P	USD	8. September 2008	1,25 %	1,75 %	1,42 %
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	20. Oktober 2015	0,85 %	1,35 %	1,03 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,85 %	1,35 %	1,03 %
Anteilklasse R	GBP	10. Dezember 2012	0,85 %	1,35 %	1,03 %
Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,85 %	1,35 %	1,03 %
Japan Equity Partners Portfolio					
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	JPY	27. Mai 2015	1,50 %	1,90 %	1,64 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung	EUR	30. September 2020	1,50 %	1,90 %	1,64 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung	USD	24. November 2021	1,50 %	1,90 %	1,64 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	27. Mai 2015	1,50 %	1,90 %	1,64 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	27. Mai 2015	1,50 %	1,90 %	1,64 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung (mit HKD abgesichert)	HKD	25. Mai 2022	1,50 %	1,90 %	1,64 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung (mit SGD abgesichert)	SGD	28. April 2022	1,50 %	1,90 %	1,64 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung (mit USD abgesichert)	USD	24. November 2021	1,50 %	1,90 %	1,64 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	JPY	1. August 2016	0,75 %	1,11 %	0,82 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	EUR	29. Juni 2018	0,75 %	1,11 %	0,82 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	GBP	27. Mai 2015	0,75 %	1,11 %	0,82 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	JPY	27. Mai 2015	0,75 %	1,11 %	0,82 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	15. Februar 2024	0,75 %	1,11 %	0,82 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	27. Mai 2015	0,75 %	1,11 %	0,81 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	27. Mai 2015	0,75 %	1,11 %	0,82 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I (mit USD abgesichert)	USD	14. März 2016	0,75 %	1,11 %	0,82 %
Schnappschuss-Anteilklasse I	GBP	7. Dezember 2017	0,75 %	1,11 %	0,81 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO	GBP	18. April 2024	0,00 %	0,36 %	0,07 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO	JPY	20. August 2020	0,00 %	0,36 %	0,07 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO	USD	16. September 2020	0,00 %	0,36 %	0,07 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P	JPY	14. März 2016	1,25 %	1,65 %	1,36 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	14. März 2016	1,25 %	1,65 %	1,37 %
Schnappschuss-Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	12. Oktober 2016	1,25 %	1,65 %	1,37 %
Schnappschuss-Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	10. August 2018	1,25 %	1,65 %	1,36 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	GBP	21. Juli 2023	0,75 %	1,15 %	0,90 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	JPY	27. Mai 2015	0,75 %	1,15 %	0,89 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	27. Mai 2015	0,75 %	1,15 %	0,89 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	27. Mai 2015	0,75 %	1,15 %	0,89 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R (mit USD abgesichert)	USD	18. Dezember 2017	0,75 %	1,15 %	0,89 %
Schnappschuss-Anteilklasse R	GBP	18. November 2020	0,75 %	1,15 %	0,89 %
Schnappschuss-Anteilklasse R	JPY	4. Dezember 2020	0,75 %	1,15 %	0,89 %
Schnappschuss-Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	11. November 2015	0,75 %	1,15 %	0,89 %
Japan Equity Portfolio					
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	JPY	14. November 2005	1,50 %	1,90 %	1,70 %
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	JPY	30. April 1996	1,50 %	1,90 %	1,70 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung	SGD	7. Juli 2023	1,50 %	1,90 %	1,71 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	26. April 2011	1,50 %	1,90 %	1,69 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung (mit HKD abgesichert)	HKD	14. Juli 2023	1,50 %	1,90 %	1,70 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	12. Juni 2013	1,50 %	1,90 %	1,69 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung (mit USD abgesichert)	SGD	7. Juli 2023	1,50 %	1,90 %	1,70 %
Anteilklasse in anderer Währung	USD	2. Mai 2013	1,50 %	1,90 %	1,70 %
Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung	USD	21. Januar 2002	1,50 %	1,90 %	1,70 %
Anteilklasse A	GBP	14. Mai 2010	1,50 %	1,90 %	1,70 %
Schnappschuss-Anteilklasse B	USD	5. März 2001	1,50 %	2,40 %	2,20 %
Thesaurierende Anteilklasse E	USD	5. März 2001	1,50 %	3,40 %	3,19 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	31. Juli 2001	1,50 %	2,65 %	2,44 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	EUR	17. Mai 2013	1,50 %	2,65 %	2,44 %
Thesaurierende Anteilklasse I	JPY	1. Juni 2016	0,65 %	1,01 %	0,77 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	JPY	31. Oktober 2007	0,65 %	1,01 %	0,77 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	EUR	13. Juli 2022	0,65 %	1,01 %	0,77 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	5. April 2013	0,65 %	1,01 %	0,77 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I (mit USD abgesichert)	USD	16. August 2013	0,65 %	1,01 %	0,77 %
Schnappschuss-Anteilklasse I	JPY	13. November 2001	0,65 %	1,01 %	0,77 %
Schnappschuss-Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	26. August 2016	0,65 %	1,01 %	0,77 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IS	EUR	18. März 2021	0,52 %	0,88 %	0,64 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IS	JPY	30. Dezember 2020	0,52 %	0,88 %	0,64 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IS (mit EUR abgesichert)	EUR	30. Dezember 2020	0,52 %	0,88 %	0,65 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P	JPY	8. September 2008	1,25 %	1,65 %	1,43 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	2. Mai 2013	1,25 %	1,65 %	1,42 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	EUR	16. März 2022	0,65 %	1,05 %	0,85 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	JPY	3. Dezember 2012	0,65 %	1,05 %	0,84 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	16. März 2022	0,65 %	1,05 %	0,84 %
Schnappschuss-Anteilklasse R	GBP	10. Dezember 2012	0,65 %	1,05 %	0,84 %
Schnappschuss-Anteilklasse R	JPY	3. Dezember 2012	0,65 %	1,05 %	0,84 %
Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	23. Februar 2018	0,65 %	1,05 %	0,84 %
Schnappschuss-Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	26. August 2016	0,65 %	1,05 %	0,84 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse RS (mit EUR abgesichert)	EUR	30. Juli 2021	0,52 %	0,88 %	0,72 %
US Equity ESG Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	3. Februar 2006	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Basiswährungsklasse	USD	3. Februar 2006	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	29. November 2010	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	17. Juni 2009	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Anteilklasse in anderer Währung	GBP	14. Mai 2010	1,50 %	1,90 %	1,66 %

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft I – Beratungsgebührensätze,
Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2024

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebührensatz	Aufwandsgrenze ^(a)	Gesamtkostensatz ^(b)
US Equity ESG Portfolio (Fortsetzung)					
Anteilklasse in anderer Währung	SGD	21. Juni 2011	1,50 %	1,90 %	1,65 %
Anteilklasse A	USD	3. Februar 2006	1,50 %	2,40 %	2,16 %
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	3. Februar 2006	1,50 %	2,65 %	2,41 %
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	6. Juli 2010	1,50 %	2,65 %	2,41 %
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	19. Juni 2015	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	26. Oktober 2007	0,75 %	1,11 %	0,85 %
Anteilklasse I	GBP	27. September 2010	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Anteilklasse I	USD	11. Juni 2010	0,75 %	1,11 %	0,84 %
Anteilklasse IS	GBP	31. Juli 2018	0,45 %	0,81 %	0,54 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	8. September 2008	1,25 %	1,65 %	1,39 %
Anteilklasse P	USD	8. September 2008	1,25 %	1,65 %	1,39 %
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	10. Dezember 2012	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	5. Dezember 2012	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Anteilklasse R	GBP	10. Dezember 2012	0,75 %	1,15 %	0,92 %
Anteilklasse R	USD	10. Dezember 2012	0,75 %	1,15 %	0,91 %
US Small Cap Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	15. Juni 2018	1,50 %	1,90 %	1,84 %
Basiswährungsklasse	USD	15. Juni 2018	1,50 %	1,90 %	1,81 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SGD	3. Oktober 2024	1,50 %	1,90 %	1,61 %
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	15. Juni 2018	1,50 %	2,65 %	2,52 %
Thesaurierende Anteilklasse I	GBP	27. November 2024	0,75 %	1,11 %	1,10 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	15. Juni 2018	0,75 %	1,11 %	0,94 %
Anteilklasse I	USD	15. Juni 2018	0,75 %	1,11 %	0,94 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	15. Juni 2018	1,25 %	1,65 %	1,50 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	21. August 2018	1,25 %	1,65 %	1,50 %
Anteilklasse P	USD	15. Juni 2018	1,25 %	1,65 %	1,50 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	15. Juni 2018	0,75 %	1,15 %	1,02 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	11. Juli 2018	0,75 %	1,15 %	1,02 %
Anteilklasse R	GBP	11. März 2019	0,75 %	1,15 %	1,03 %
Anteilklasse R	USD	15. Juni 2018	0,75 %	1,15 %	1,02 %
US Technology Opportunities Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	30. Oktober 2020	1,50 %	1,90 %	1,67 %
Basiswährungsklasse	USD	30. Oktober 2020	1,50 %	1,90 %	1,67 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	30. Oktober 2020	1,50 %	1,90 %	1,67 %
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	18. Oktober 2023	1,50 %	2,40 %	2,18 %
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	30. Oktober 2020	1,50 %	2,40 %	2,18 %
Thesaurierende Anteilklasse I	GBP	30. Oktober 2020	0,75 %	1,11 %	0,85 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	30. Oktober 2020	0,75 %	1,11 %	0,85 %
Anteilklasse I	USD	30. Oktober 2020	0,75 %	1,11 %	0,85 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	30. Oktober 2020	0,00 %	0,36 %	0,10 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	30. Oktober 2020	1,25 %	1,65 %	1,41 %
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	30. Oktober 2020	0,75 %	1,15 %	0,92 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	30. Oktober 2020	0,75 %	1,15 %	0,93 %
Anteilklasse R	USD	30. Oktober 2020	0,75 %	1,15 %	0,93 %
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	19. Oktober 2021	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Basiswährungsklasse (aussch.) (brutto monatl.)	USD	19. Oktober 2021	1,50 %	1,90 %	1,89 %
Basiswährungsklasse	USD	19. Oktober 2021	1,50 %	1,90 %	1,88 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.)	HKD	19. Oktober 2021	1,50 %	1,90 %	1,88 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	19. Oktober 2021	1,50 %	1,90 %	1,88 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	HKD	19. Oktober 2021	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	19. Oktober 2021	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Thesaurierende Anteilklasse I SD	GBP	19. Januar 2023	0,45 %	0,81 %	0,78 %
Anteilklasse I SD	USD	23. November 2021	0,45 %	0,81 %	0,79 %
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	19. Oktober 2021	0,75 %	1,11 %	1,06 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	19. Oktober 2021	0,75 %	1,11 %	1,09 %
Anteilklasse I	GBP	19. Oktober 2021	0,75 %	1,11 %	1,09 %
Anteilklasse I	USD	19. Oktober 2021	0,75 %	1,11 %	1,09 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	19. Oktober 2021	1,25 %	1,65 %	1,65 %
Anteilklasse P	USD	19. Oktober 2021	1,25 %	1,65 %	1,64 %
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	19. Oktober 2021	0,75 %	1,15 %	1,13 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	19. Oktober 2021	0,75 %	1,15 %	1,10 %
Anteilklasse R	EUR	19. Oktober 2021	0,75 %	1,15 %	1,13 %
Anteilklasse R	GBP	19. Oktober 2021	0,75 %	1,15 %	1,12 %
Anteilklasse R	USD	19. Oktober 2021	0,75 %	1,15 %	1,13 %
Global Future Economic Security Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	13. Juni 2023	1,50 %	1,90 %	1,69 %
Basiswährungsklasse	USD	13. Juni 2023	1,50 %	1,90 %	1,68 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	13. Juni 2023	1,50 %	1,90 %	1,66 %
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	13. Juni 2023	1,50 %	2,40 %	2,17 %
Thesaurierende Anteilklasse I	GBP	13. Juni 2023	0,75 %	1,11 %	0,81 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	13. Juni 2023	0,75 %	1,11 %	0,82 %
Anteilklasse I	GBP	13. Juni 2023	0,75 %	1,11 %	0,81 %
Anteilklasse I	USD	13. Juni 2023	0,75 %	1,11 %	0,82 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	13. Juni 2023	0,00 %	0,36 %	0,08 %
Thesaurierende Anteilklasse IS	EUR	30. Mai 2024	0,60 %	0,96 %	0,67 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	18. September 2023	1,25 %	1,65 %	1,38 %
Anteilklasse P	USD	18. September 2023	1,25 %	1,65 %	1,36 %
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	13. Juni 2023	0,75 %	1,15 %	1,14 %
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	13. Juni 2023	0,75 %	1,15 %	0,91 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Juni 2023	0,75 %	1,15 %	0,90 %

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft I – Beratungsgebührensätze,
Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2024

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebührensatz	Aufwandsgrenze ^(a)	Gesamtkostensatz ^(b)
Global Future Economic Security Equity Portfolio (Fortsetzung)					
Anteilklasse R	EUR	13. Juni 2023	0,75 %	1,15 %	0,88 %
Anteilklasse R	GBP	13. Juni 2023	0,75 %	1,15 %	0,94 %
Anteilklasse R	USD	13. Juni 2023	0,75 %	1,15 %	0,90 %
Global Infrastructure Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	2. Dezember 2016	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Basiswährungsklasse	USD	2. Dezember 2016	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	2. Dezember 2016	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Anteilklasse in anderer Währung	EUR	2. Dezember 2016	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Anteilklasse E (aussch.) (brutto viertelj.)	EUR	21. Dezember 2016	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	21. Dezember 2016	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Anteilklasse E	EUR	21. Dezember 2016	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Thesaurierende Anteilklasse I	GBP	23. Dezember 2016	0,75 %	1,11 %	1,10 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	2. Dezember 2016	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Anteilklasse I	GBP	23. Dezember 2016	0,75 %	1,11 %	1,10 %
Anteilklasse I	USD	2. Dezember 2016	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Anteilklasse P (aussch.) (brutto viertelj.)	USD	2. Dezember 2016	1,25 %	1,61 %	1,61 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	2. Dezember 2016	1,25 %	1,61 %	1,61 %
Anteilklasse P	USD	2. Dezember 2016	1,25 %	1,61 %	1,61 %
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	23. Dezember 2016	0,75 %	1,15 %	1,13 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	2. Dezember 2016	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Anteilklasse R	GBP	23. Dezember 2016	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Anteilklasse R	USD	2. Dezember 2016	0,75 %	1,15 %	1,03 %
Global Real Estate Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	2. Dezember 2016	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Basiswährungsklasse (aussch.) (brutto viertelj.)	USD	2. Dezember 2016	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Basiswährungsklasse	USD	2. Dezember 2016	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	2. Dezember 2016	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Anteilklasse E (aussch.) (brutto viertelj.)	EUR	21. Dezember 2016	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	21. Dezember 2016	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Anteilklasse E	EUR	21. Dezember 2016	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Anteilklasse I (aussch.) (brutto viertelj.)	USD	2. Dezember 2016	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	2. Dezember 2016	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Anteilklasse I	USD	2. Dezember 2016	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Anteilklasse P (aussch.) (brutto viertelj.)	USD	9. Januar 2017	1,25 %	1,61 %	1,61 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	9. Januar 2017	1,25 %	1,61 %	1,61 %
Anteilklasse P	USD	9. Januar 2017	1,25 %	1,61 %	1,61 %
Anteilklasse R (aussch.) (brutto viertelj.)	GBP	23. Dezember 2016	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	2. Dezember 2016	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Anteilklasse R	USD	2. Dezember 2016	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	28. September 2022	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Basiswährungsklasse	USD	28. September 2022	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	28. September 2022	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	28. September 2022	1,50 %	2,40 %	2,40 %
Thesaurierende Anteilklasse I	GBP	28. September 2022	0,75 %	1,11 %	1,10 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	28. September 2022	0,75 %	1,11 %	1,10 %
Anteilklasse I	GBP	28. September 2022	0,75 %	1,11 %	1,10 %
Anteilklasse I	USD	28. September 2022	0,75 %	1,11 %	1,10 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	28. September 2022	0,00 %	0,36 %	0,35 %
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	28. September 2022	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	28. September 2022	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	28. September 2022	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Anteilklasse R	EUR	28. September 2022	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Anteilklasse R	GBP	28. September 2022	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Anteilklasse R	USD	28. September 2022	0,75 %	1,15 %	1,15 %
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	14. April 2014	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Basiswährungsklasse	USD	14. April 2014	1,50 %	1,90 %	1,90 %
Anteilklasse A	USD	26. Mai 2017	1,50 %	2,40 %	2,40 %
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	14. April 2014	1,50 %	2,65 %	2,65 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	14. April 2014	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Anteilklasse I	USD	14. April 2014	0,75 %	1,11 %	1,11 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	23. Mai 2014	1,25 %	1,61 %	1,61 %
Anteilklasse P	USD	23. Mai 2014	1,25 %	1,61 %	1,61 %
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	20. Oktober 2015	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	14. April 2014	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Anteilklasse R	USD	14. April 2014	0,75 %	1,15 %	1,15 %
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio					
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	10. August 2009	1,35 %	1,75 %	1,54 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	1. Dezember 2017	1,35 %	1,75 %	1,54 %
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	28. April 2017	1,35 %	1,75 %	1,54 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in anderer Währung	EUR	30. Januar 2017	1,35 %	1,75 %	1,54 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in anderer Währung (Long Schwellenmarktwährung ggü. USD)	CHF	4. April 2018	1,35 %	1,75 %	1,54 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in anderer Währung (Long Schwellenmarktwährung ggü. USD)	EUR	27. April 2018	1,35 %	1,75 %	1,54 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse A (Long Schwellenmarktwährung ggü. USD)	PLN	2. Mai 2019	1,35 %	2,25 %	2,04 %
Schnappschuss-Anteilklasse A	USD	8. Januar 2021	1,35 %	2,25 %	2,01 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse E	EUR	7. August 2017	1,35 %	2,50 %	2,29 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	EUR	8. Januar 2018	0,65 %	1,01 %	0,77 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	USD	10. August 2009	0,65 %	1,01 %	0,77 %

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft I – Beratungsgebührensätze,
Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2024

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebührensatz	Aufwandsgrenze ^(a)	Gesamtkostensatz ^(b)
Emerging Markets CORE® Equity Portfolio (Fortsetzung)					
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	GBP	2. Mai 2019	0,65 %	1,01 %	0,77 %
Schlusskurs-Anteilklasse I	EUR	9. Mai 2018	0,65 %	1,01 %	0,77 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	GBP	8. Juli 2011	0,00 %	0,36 %	0,12 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	JPY	4. März 2019	0,00 %	0,36 %	0,12 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	USD	10. August 2009	0,00 %	0,36 %	0,12 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO	JPY	23. März 2021	0,00 %	0,36 %	0,08 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO	USD	12. Dezember 2017	0,00 %	0,36 %	0,11 %
Schnappschuss-Anteilklasse IO	USD	14. Juni 2017	0,00 %	0,36 %	0,12 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse P	USD	19. November 2012	0,80 %	1,20 %	0,98 %
Schlusskurs-Anteilklasse P	USD	19. November 2012	0,80 %	1,20 %	0,97 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,65 %	1,05 %	0,84 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse R (Long Schwellenmarktwährung ggü. USD)	EUR	4. April 2018	0,65 %	1,05 %	0,83 %
Schlusskurs-Anteilklasse R	GBP	10. Dezember 2012	0,65 %	1,05 %	0,84 %
Schlusskurs-Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,65 %	1,05 %	0,84 %
Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio					
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	26. Juli 2023	1,35 %	1,75 %	1,64 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I SD	EUR	26. Juli 2023	0,45 %	0,81 %	0,66 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I SD	GBP	26. Juli 2023	0,45 %	0,81 %	0,67 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I SD	USD	26. Juli 2023	0,45 %	0,81 %	0,67 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	EUR	26. Juli 2023	0,65 %	1,01 %	0,87 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	GBP	26. Juli 2023	0,65 %	1,01 %	0,77 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	USD	26. Juli 2023	0,65 %	1,01 %	0,88 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse P	EUR	26. Juli 2023	0,80 %	1,20 %	1,17 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse P	GBP	26. Juli 2023	0,80 %	1,20 %	1,07 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse P	USD	26. Juli 2023	0,80 %	1,20 %	1,09 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse R	EUR	26. Juli 2023	0,65 %	1,05 %	0,94 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse R	GBP	26. Juli 2023	0,65 %	1,05 %	0,95 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse R	USD	26. Juli 2023	0,65 %	1,05 %	0,96 %
Europe CORE® Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	14. November 2005	1,25 %	1,50 %	1,41 %
Basiswährungsklasse	EUR	1. Oktober 1999	1,25 %	1,50 %	1,41 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	USD	27. April 2017	1,25 %	1,50 %	1,41 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit USD abgesichert)	USD	8. Juni 2018	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Anteilklasse in anderer Währung	GBP	4. Mai 2017	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Anteilklasse in anderer Währung	USD	13. April 2017	1,25 %	1,50 %	1,41 %
Thesaurierende Anteilklasse A	EUR	4. Mai 2017	1,25 %	2,00 %	1,91 %
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	7. August 2017	1,25 %	2,00 %	1,91 %
Thesaurierende Anteilklasse A (mit PLN abgesichert)	PLN	2. Mai 2019	1,25 %	2,00 %	1,91 %
Anteilklasse A	EUR	5. März 2001	1,25 %	2,00 %	1,91 %
Anteilklasse A	USD	31. Oktober 2006	1,25 %	2,00 %	1,91 %
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	10. Januar 2005	1,25 %	2,00 %	1,91 %
Thesaurierende Anteilklasse I	CHF	4. Januar 2018	0,50 %	0,71 %	0,58 %
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	5. September 2006	0,50 %	0,71 %	0,59 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	4. Mai 2017	0,50 %	0,71 %	0,59 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	12. März 2018	0,50 %	0,71 %	0,58 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	25. Juli 2018	0,50 %	0,71 %	0,58 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit USD abgesichert)	USD	19. März 2018	0,50 %	0,71 %	0,59 %
Anteilklasse I	EUR	28. Oktober 2002	0,50 %	0,71 %	0,59 %
Thesaurierende Anteilklasse IS	EUR	18. Dezember 2020	0,40 %	0,61 %	0,49 %
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	11. Juni 2007	1,00 %	1,25 %	1,14 %
Anteilklasse P	EUR	4. Mai 2017	1,00 %	1,25 %	1,14 %
Anteilklasse P	GBP	4. Mai 2017	1,00 %	1,25 %	1,14 %
Anteilklasse P	USD	8. Mai 2017	1,00 %	1,25 %	1,14 %
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	10. Dezember 2012	0,50 %	0,75 %	0,66 %
Anteilklasse R	EUR	3. Dezember 2012	0,50 %	0,75 %	0,66 %
Anteilklasse R	GBP	3. Dezember 2012	0,50 %	0,75 %	0,66 %
Anteilklasse R	USD	4. Mai 2017	0,50 %	0,75 %	0,66 %
Eurozone CORE® Equity Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	15. Juli 2021	1,15 %	1,40 %	1,40 %
Basiswährungsklasse	EUR	15. Juli 2021	1,15 %	1,40 %	1,40 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	USD	15. Juli 2021	1,15 %	1,40 %	1,40 %
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	15. Juli 2021	1,15 %	1,90 %	1,90 %
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	15. Juli 2021	0,45 %	0,66 %	0,66 %
Anteilklasse I	EUR	15. Juli 2021	0,45 %	0,66 %	0,66 %
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	15. Juli 2021	0,45 %	0,70 %	0,70 %
Anteilklasse R	EUR	15. Juli 2021	0,45 %	0,70 %	0,70 %
Global CORE® Equity Portfolio					
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	21. November 2005	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	14. November 2005	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung (aussch.) (brutto viertelj.)	USD	7. November 2018	1,25 %	1,50 %	1,36 %
Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	21. November 2005	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	14. Oktober 2004	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in anderer Währung	HKD	30. Januar 2019	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in anderer Währung	SGD	13. Februar 2018	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in anderer Währung (mit AUD abgesichert)	AUD	30. Januar 2019	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in anderer Währung (mit SGD abgesichert)	SGD	16. April 2018	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung	EUR	19. Oktober 2017	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung	SEK	8. August 2022	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	22. August 2019	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	8. August 2022	1,25 %	1,50 %	1,38 %
Schnappschuss-Anteilklasse A	USD	8. März 2006	1,25 %	2,00 %	1,88 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse E	EUR	31. Oktober 2006	1,25 %	2,00 %	1,88 %

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft I – Beratungsgebührensätze,
Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2024

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebührensatz	Aufwandsgrenze ^(a)	Gesamtkostensatz ^(b)
Global CORE® Equity Portfolio (Fortsetzung)					
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	29. Juni 2005	1,25 %	2,00 %	1,88 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	5. März 2018	1,25 %	2,00 %	1,88 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	EUR	26. Oktober 2007	0,50 %	0,71 %	0,56 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	USD	31. Januar 2006	0,50 %	0,71 %	0,56 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	26. März 2018	0,50 %	0,71 %	0,56 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	26. Februar 2018	0,50 %	0,71 %	0,56 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	GBP	7. Dezember 2020	0,50 %	0,71 %	0,56 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	SEK	29. November 2021	0,50 %	0,71 %	0,48 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	6. Juni 2019	0,50 %	0,71 %	0,56 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	5. März 2018	0,50 %	0,71 %	0,56 %
Schlusskurs-Anteilklasse I	GBP	23. Dezember 2016	0,50 %	0,71 %	0,56 %
Schlusskurs-Anteilklasse I	USD	10. Juli 2006	0,50 %	0,71 %	0,56 %
Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	14. Oktober 2004	0,50 %	0,71 %	0,56 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	USD	30. November 2007	0,00 %	0,21 %	0,06 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO	SEK	13. August 2021	0,00 %	0,21 %	0,04 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO	USD	21. April 2015	0,00 %	0,21 %	0,06 %
Schnappschuss-Anteilklasse IO	USD	30. Juni 2014	0,00 %	0,21 %	0,06 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IS	EUR	21. Dezember 2020	0,40 %	0,61 %	0,44 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IS	USD	9. Februar 2021	0,40 %	0,61 %	0,44 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IS (mit EUR abgesichert)	EUR	21. Dezember 2020	0,40 %	0,61 %	0,45 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	11. Juni 2007	1,00 %	1,25 %	1,11 %
Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	3. April 2009	1,00 %	1,25 %	1,11 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	28. August 2018	0,50 %	0,75 %	0,58 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	EUR	19. Oktober 2017	0,50 %	0,75 %	0,64 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,50 %	0,75 %	0,64 %
Schlusskurs-Anteilklasse R	GBP	23. Dezember 2016	0,50 %	0,75 %	0,63 %
Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,50 %	0,75 %	0,64 %
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio					
Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	3. August 2006	1,25 %	1,50 %	1,42 %
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	3. August 2006	1,25 %	1,50 %	1,42 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung	EUR	27. April 2017	1,25 %	1,50 %	1,42 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in anderer Währung	SEK	23. Oktober 2015	1,25 %	1,50 %	1,42 %
Schlusskurs-Anteilklasse A	USD	30. März 2007	1,25 %	2,00 %	1,92 %
Schnappschuss-Anteilklasse A	USD	18. Juni 2007	1,25 %	2,00 %	1,92 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse E	EUR	30. März 2007	1,25 %	2,00 %	1,92 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	18. Juni 2007	1,25 %	2,00 %	1,91 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	EUR	4. Mai 2023	0,60 %	0,81 %	0,69 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	GBP	24. August 2017	0,60 %	0,81 %	0,69 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	EUR	31. Oktober 2007	0,60 %	0,81 %	0,69 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	SEK	13. August 2021	0,60 %	0,81 %	0,69 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	7. Juni 2016	0,60 %	0,81 %	0,69 %
Schlusskurs-Anteilklasse I	GBP	24. August 2017	0,60 %	0,81 %	0,69 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	GBP	19. August 2008	0,00 %	0,21 %	0,09 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse IO	USD	30. November 2007	0,00 %	0,21 %	0,09 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO	USD	21. April 2015	0,00 %	0,21 %	0,09 %
Schnappschuss-Anteilklasse IO	USD	30. Juni 2014	0,00 %	0,21 %	0,09 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	11. Juni 2007	1,00 %	1,25 %	1,15 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,60 %	0,85 %	0,77 %
Schnappschuss-Anteilklasse R	GBP	9. Juli 2015	0,60 %	0,85 %	0,78 %
Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,60 %	0,85 %	0,77 %
US CORE® Equity Portfolio					
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	21. November 2005	1,00 %	1,25 %	1,15 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	14. November 2005	1,00 %	1,25 %	1,14 %
Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	21. November 2005	1,00 %	1,25 %	1,14 %
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	18. November 1996	1,00 %	1,25 %	1,14 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in anderer Währung	HKD	28. Juni 2019	1,00 %	1,25 %	1,12 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in anderer Währung	SGD	20. Juni 2018	1,00 %	1,25 %	1,15 %
Schnappschuss-Anteilklasse A	USD	5. März 2001	1,00 %	1,75 %	1,65 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	31. Juli 2001	1,00 %	1,75 %	1,65 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	8. März 2018	1,00 %	1,75 %	1,64 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	HKD	31. Mai 2019	0,50 %	0,71 %	0,55 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse I	USD	14. September 2015	0,50 %	0,71 %	0,57 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	3. Dezember 2014	0,50 %	0,71 %	0,57 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	8. März 2018	0,50 %	0,71 %	0,57 %
Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	22. Februar 2002	0,50 %	0,71 %	0,57 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	11. Juni 2007	0,80 %	1,05 %	0,92 %
Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	25. April 2008	0,80 %	1,05 %	0,92 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,50 %	0,75 %	0,65 %
Schnappschuss-Anteilklasse R	GBP	3. Dezember 2012	0,50 %	0,75 %	0,64 %
Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,50 %	0,75 %	0,65 %
Schlusskurs-Anteilklasse U	USD	27. Februar 2004	1,00 %	1,25 %	1,14 %
US Small Cap CORE® Equity Portfolio					
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse in Basiswährung	USD	5. Dezember 2005	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	5. Dezember 2005	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Schnappschuss-Anteilklasse in Basiswährung	USD	5. Dezember 2005	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Schlusskurs-Anteilklasse A	USD	5. Dezember 2005	1,25 %	2,00 %	2,00 %
Thesaurierende Schlusskurs-Anteilklasse E	EUR	5. Dezember 2005	1,25 %	2,00 %	2,00 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse E	EUR	5. Dezember 2005	1,25 %	2,00 %	2,00 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	26. Oktober 2007	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Schnappschuss-Anteilklasse I	USD	9. Oktober 2006	0,60 %	0,81 %	0,70 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse IO	USD	7. April 2017	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse P	USD	11. Juni 2007	0,80 %	1,05 %	1,05 %

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft I – Beratungsgebührensätze,
Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2024

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebührensatz	Aufwandsgrenze ^(a)	Gesamtkostensatz ^(b)
US Small Cap CORE® Equity Portfolio (Fortsetzung)					
Thesaurierende Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Schnappschuss-Anteilklasse R	GBP	10. Dezember 2012	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Schnappschuss-Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Asia High Yield Bond Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	13. August 2020	1,25 %	1,50 %	1,45 %
Basiswährungsklasse (aussch.) (brutto monatl.)	USD	13. August 2020	1,25 %	1,50 %	1,45 %
Basiswährungsklasse (aussch.) (stabil monatl.)	USD	13. August 2020	1,25 %	1,50 %	1,45 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.)	HKD	13. August 2020	1,25 %	1,50 %	1,45 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.) (mit AUD abgesichert)	AUD	13. August 2020	1,25 %	1,50 %	1,45 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.) (mit RMB abgesichert)	CNH	30. März 2022	1,25 %	1,50 %	1,45 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit AUD abgesichert)	AUD	13. August 2020	1,25 %	1,50 %	1,46 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit RMB abgesichert)	CNH	30. März 2022	1,25 %	1,50 %	1,45 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit EUR abgesichert)	EUR	13. August 2020	1,25 %	1,50 %	1,46 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit GBP abgesichert)	GBP	13. August 2020	1,25 %	1,50 %	1,45 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit SGD abgesichert)	SGD	13. August 2020	1,25 %	1,50 %	1,46 %
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	24. November 2020	1,25 %	2,00 %	1,95 %
Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	24. November 2020	1,25 %	2,00 %	1,95 %
Thesaurierende Anteilklasse I SD	USD	8. Oktober 2020	0,40 %	0,61 %	0,53 %
Anteilklasse I SD	GBP	26. März 2021	0,40 %	0,61 %	0,52 %
Anteilklasse I (aussch.) (brutto monatl.)	USD	9. Juli 2021	0,60 %	0,81 %	0,74 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	13. August 2020	0,60 %	0,81 %	0,73 %
Anteilklasse I	GBP	4. November 2020	0,60 %	0,81 %	0,73 %
Anteilklasse I	USD	13. August 2020	0,60 %	0,81 %	0,73 %
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	9. Juli 2021	0,60 %	0,81 %	0,73 %
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	25. Februar 2021	0,60 %	0,81 %	0,73 %
Anteilklasse IS	USD	13. August 2020	0,40 %	0,61 %	0,51 %
Anteilklasse P (aussch.) (brutto monatl.)	USD	9. Juli 2021	0,90 %	1,15 %	1,08 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	13. August 2020	0,90 %	1,15 %	1,08 %
Anteilklasse P	USD	13. August 2020	0,90 %	1,15 %	1,08 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	4. Mai 2022	0,60 %	0,85 %	0,80 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	22. Dezember 2021	0,60 %	0,85 %	0,80 %
Anteilklasse R	GBP	4. November 2020	0,60 %	0,85 %	0,80 %
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	17. Mai 2011	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Basiswährungsklasse (aussch.) (brutto monatl.)	USD	1. Dezember 2017	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	31. März 2017	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Basiswährungsklasse (aussch.) (stabil monatl.)	USD	13. April 2017	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Basiswährungsklasse	USD	17. Mai 2011	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.)	HKD	30. Januar 2019	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.) (mit AUD abgesichert)	AUD	30. Januar 2019	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (monatl.) (mit SGD abgesichert)	SGD	31. März 2017	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit AUD abgesichert)	AUD	1. Juni 2017	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit EUR abgesichert)	EUR	6. September 2019	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit GBP abgesichert)	GBP	8. Juni 2017	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit SGD abgesichert)	SGD	13. April 2017	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	21. Februar 2020	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	17. Mai 2011	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	17. Mai 2011	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	17. Mai 2011	1,25 %	1,50 %	1,39 %
Anteilklasse A	USD	17. Mai 2011	1,25 %	1,75 %	1,64 %
Anteilklasse E (aussch.) (viertel.) (mit EUR abgesichert)	EUR	8. August 2012	1,25 %	2,00 %	1,89 %
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	17. Mai 2011	1,25 %	2,00 %	1,89 %
Anteilklasse I (aussch.) (stabil monatl.)	USD	31. Oktober 2019	0,70 %	0,91 %	0,77 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	17. Mai 2011	0,70 %	0,91 %	0,77 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit BRL abgesichert)	USD	8. Februar 2021	0,70 %	0,91 %	0,74 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	21. Februar 2020	0,70 %	0,91 %	0,77 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	17. Mai 2011	0,70 %	0,91 %	0,77 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	1. Dezember 2014	0,70 %	0,91 %	0,77 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SGD abgesichert)	SGD	3. Oktober 2024	0,70 %	0,91 %	0,78 %
Anteilklasse I	USD	17. Mai 2011	0,70 %	0,91 %	0,77 %
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	17. Mai 2011	0,70 %	0,91 %	0,77 %
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	26. Juni 2020	0,70 %	0,91 %	0,77 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	JPY	13. September 2016	0,00 %	0,21 %	0,07 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	24. April 2015	0,00 %	0,21 %	0,07 %
Anteilklasse IO	USD	15. November 2013	0,00 %	0,21 %	0,05 %
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit EUR abgesichert)	EUR	27. Februar 2019	0,45 %	0,66 %	0,52 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	8. Februar 2013	1,00 %	1,25 %	1,12 %
Anteilklasse P	USD	8. Februar 2013	1,00 %	1,25 %	1,12 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,70 %	0,95 %	0,84 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	21. Februar 2020	0,70 %	0,95 %	0,84 %
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,70 %	0,95 %	0,84 %
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	5. Dezember 2012	0,70 %	0,95 %	0,84 %
Emerging Markets Debt Blend Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	8. Mai 2013	1,40 %	1,65 %	1,65 %
Basiswährungsklasse	USD	8. Mai 2013	1,40 %	1,65 %	1,65 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	8. Mai 2013	1,40 %	1,65 %	1,65 %
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	8. Mai 2013	1,40 %	1,65 %	1,65 %
Thesaurierende Anteilklasse E (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	8. Mai 2013	1,40 %	2,15 %	2,15 %
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	15. Mai 2017	0,70 %	0,91 %	0,91 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	8. Mai 2013	0,70 %	0,91 %	0,91 %
Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	28. Juni 2017	0,70 %	0,91 %	0,91 %
Anteilklasse I	USD	8. Mai 2013	0,70 %	0,91 %	0,91 %

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft I – Beratungsgebührensätze,
Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2024

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebührensatz	Aufwandsgrenze ^(a)	Gesamtkostensatz ^(b)
Emerging Markets Debt Blend Portfolio (Fortsetzung)					
Anteilklasse I (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	8. Mai 2013	0,70 %	0,91 %	0,91 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	8. Mai 2013	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Anteilklasse R	USD	8. Mai 2013	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	8. Mai 2013	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Emerging Markets Debt Local Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	29. Juni 2007	1,60 %	1,85 %	1,80 %
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	15. April 2011	1,60 %	1,85 %	1,76 %
Basiswährungsklasse	USD	29. Juni 2007	1,60 %	1,85 %	1,81 %
Anteilklasse in anderer Währung	GBP	4. Juni 2010	1,60 %	1,85 %	1,81 %
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	29. Juni 2007	1,60 %	2,10 %	2,06 %
Anteilklasse A	USD	29. Juni 2007	1,60 %	2,10 %	2,06 %
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.)	EUR	15. April 2011	1,60 %	2,10 %	2,06 %
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	29. Juni 2007	1,60 %	2,10 %	2,06 %
Anteilklasse E	EUR	29. Juni 2007	1,60 %	2,10 %	2,06 %
Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.)	EUR	24. Juni 2014	0,70 %	0,91 %	0,84 %
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	15. März 2010	0,70 %	0,91 %	0,84 %
Thesaurierende Anteilklasse I	GBP	1. Dezember 2014	0,70 %	0,91 %	0,83 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	29. Juni 2007	0,70 %	0,91 %	0,84 %
Thesaurierende Anteilklasse I (Long Schwellenmarktwährung ggü. USD)	EUR	5. April 2023	0,70 %	0,91 %	0,84 %
Anteilklasse I	USD	29. Juni 2007	0,70 %	0,91 %	0,84 %
Anteilklasse IO (aussch.) (brutto monatl.)	USD	18. März 2019	0,00 %	0,21 %	0,14 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	JPY	31. August 2016	0,00 %	0,21 %	0,14 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	26. September 2007	0,00 %	0,21 %	0,14 %
Anteilklasse IO	USD	30. Juni 2014	0,00 %	0,21 %	0,14 %
Anteilklasse IS	EUR	20. März 2020	0,45 %	0,66 %	0,55 %
Anteilklasse IX (aussch.) (monatl.) (Cap)	USD	4. September 2007	1,00 %	1,21 %	1,14 %
Anteilklasse IXO (aussch.) (monatl.) (Cap)	USD	15. Oktober 2009	0,00 %	0,21 %	0,14 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	29. Mai 2009	1,25 %	1,50 %	1,44 %
Anteilklasse P	USD	29. Mai 2009	1,25 %	1,50 %	1,44 %
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	13. Dezember 2012	0,70 %	0,95 %	0,91 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,70 %	0,95 %	0,91 %
Anteilklasse R	EUR	13. Dezember 2012	0,70 %	0,95 %	0,87 %
Anteilklasse R	GBP	10. Dezember 2012	0,70 %	0,95 %	0,91 %
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,70 %	0,95 %	0,91 %
Emerging Markets Debt Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	14. November 2005	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	13. Juli 2011	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit EUR abgesichert)	EUR	12. Oktober 2007	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Basiswährungsklasse (aussch.) (brutto monatl.)	USD	1. Dezember 2017	1,25 %	1,50 %	1,37 %
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	15. April 2011	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Basiswährungsklasse (aussch.) (stabil monatl.)	USD	15. Juli 2016	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Basiswährungsklasse	USD	3. Mai 2000	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Basiswährungsklasse (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	13. Juli 2011	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (monatl.) (mit EUR abgesichert)	EUR	22. September 2016	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (monatl.) (mit HKD abgesichert)	HKD	30. September 2016	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit SGD abgesichert)	SGD	15. Juli 2016	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	13. März 2015	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	13. Juli 2011	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	9. Mai 2012	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Anteilklasse in anderer Währung (mit SGD abgesichert)	SGD	21. Juni 2011	1,25 %	1,50 %	1,40 %
Anteilklasse A (aussch.) (monatl.)	USD	5. Mai 2011	1,25 %	1,75 %	1,65 %
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	24. Oktober 2016	1,25 %	1,75 %	1,65 %
Thesaurierende Anteilklasse A (mit PLN abgesichert)	PLN	27. Mai 2016	1,25 %	1,75 %	1,65 %
Anteilklasse A	USD	5. März 2001	1,25 %	1,75 %	1,65 %
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	21. April 2011	1,25 %	2,00 %	1,90 %
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	13. Juli 2011	1,25 %	2,00 %	1,90 %
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	31. Juli 2001	1,25 %	2,00 %	1,90 %
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	10. November 2010	1,25 %	2,00 %	1,90 %
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	13. Juli 2011	1,25 %	2,00 %	1,90 %
Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.) (mit CHF abgesichert)	CHF	27. April 2015	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	3. September 2010	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	17. November 2015	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	7. Februar 2006	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	19. August 2014	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit JPY abgesichert)	JPY	2. Juni 2017	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Anteilklasse I	USD	19. Juni 2001	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Anteilklasse I (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	16. Juli 2015	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	27. November 2006	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	5. Juli 2013	0,75 %	0,96 %	0,80 %
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	30. November 2005	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Anteilklasse IO (aussch.) (brutto monatl.)	USD	18. März 2019	0,00 %	0,21 %	0,08 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	GBP	16. August 2018	0,00 %	0,21 %	0,08 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	JPY	7. Oktober 2016	0,00 %	0,21 %	0,08 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	30. November 2007	0,00 %	0,21 %	0,08 %
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)	EUR	8. Juni 2016	0,00 %	0,21 %	0,08 %
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	30. April 2008	0,00 %	0,21 %	0,08 %
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit JPY abgesichert)	JPY	7. Oktober 2016	0,00 %	0,21 %	0,08 %
Anteilklasse IO	USD	1. August 2006	0,00 %	0,21 %	0,08 %
Anteilklasse IS (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	6. November 2014	0,45 %	0,66 %	0,49 %
Thesaurierende Anteilklasse IS	USD	4. Dezember 2017	0,45 %	0,66 %	0,53 %
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit CHF abgesichert)	CHF	1. Oktober 2019	0,45 %	0,66 %	0,53 %

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft I – Beratungsgebührensätze,
Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2024

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebührensatz	Aufwandsgrenze ^(a)	Gesamtkostensatz ^(b)
Emerging Markets Debt Portfolio (Fortsetzung)					
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit EUR abgesichert)	EUR	4. Dezember 2017	0,45 %	0,66 %	0,53 %
Anteilklasse IS	USD	1. Oktober 2019	0,45 %	0,66 %	0,53 %
Anteilklasse IS (mit EUR abgesichert)	EUR	1. Oktober 2019	0,45 %	0,66 %	0,53 %
Anteilklasse IS (mit GBP abgesichert)	GBP	4. Dezember 2017	0,45 %	0,66 %	0,53 %
Anteilklasse IX (aussch.) (monatl.) (Cap)	USD	4. September 2007	0,75 %	0,96 %	0,83 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	3. Mai 2017	1,00 %	1,25 %	1,13 %
Anteilklasse P	USD	3. Mai 2017	1,00 %	1,25 %	0,95 %
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	13. Dezember 2012	0,75 %	1,00 %	0,90 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,75 %	1,00 %	0,90 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	13. März 2015	0,75 %	1,00 %	0,90 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	5. Dezember 2012	0,75 %	1,00 %	0,90 %
Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,75 %	1,00 %	0,90 %
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	5. Dezember 2012	0,75 %	1,00 %	0,90 %
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	5. Dezember 2012	0,75 %	1,00 %	0,90 %
Anteilklasse R (mit SGD abgesichert)	SGD	23. Oktober 2015	0,75 %	1,00 %	0,90 %
Thesaurierende Anteilklasse RS	USD	1. Oktober 2019	0,52 %	0,77 %	0,68 %
Thesaurierende Anteilklasse RS (mit CHF abgesichert)	CHF	1. Oktober 2019	0,52 %	0,77 %	0,67 %
Thesaurierende Anteilklasse RS (mit EUR abgesichert)	EUR	1. Oktober 2019	0,52 %	0,77 %	0,67 %
Anteilklasse RS	USD	1. Oktober 2019	0,52 %	0,77 %	0,67 %
Anteilklasse RS (mit EUR abgesichert)	EUR	1. Oktober 2019	0,52 %	0,77 %	0,67 %
Anteilklasse RS (mit GBP abgesichert)	GBP	1. Oktober 2019	0,52 %	0,77 %	0,67 %
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	8. Januar 2019	1,00 %	1,19 %	1,19 %
Basiswährungsklasse	USD	8. Januar 2019	1,00 %	1,19 %	1,19 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	8. Januar 2019	1,00 %	1,19 %	1,19 %
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	8. Januar 2019	1,00 %	1,19 %	1,19 %
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	8. Januar 2019	1,00 %	1,44 %	1,44 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	8. Januar 2019	0,50 %	0,65 %	0,65 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	8. Januar 2019	0,50 %	0,65 %	0,65 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	8. Januar 2019	0,50 %	0,65 %	0,65 %
Anteilklasse I	USD	8. Januar 2019	0,50 %	0,65 %	0,64 %
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	8. Januar 2019	0,50 %	0,65 %	0,65 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	26. Februar 2020	0,70 %	0,89 %	0,89 %
Anteilklasse P	USD	15. Oktober 2019	0,70 %	0,89 %	0,89 %
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	15. Oktober 2019	0,70 %	0,89 %	0,89 %
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	15. Oktober 2019	0,70 %	0,89 %	0,89 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	15. Oktober 2019	0,50 %	0,69 %	0,69 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	8. Januar 2019	0,50 %	0,69 %	0,69 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	8. Januar 2019	0,50 %	0,69 %	0,69 %
Anteilklasse R	USD	15. Oktober 2019	0,50 %	0,69 %	0,69 %
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	8. Januar 2019	0,50 %	0,69 %	0,69 %
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	8. Januar 2019	0,50 %	0,69 %	0,69 %
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	15. Januar 2014	0,50 %	0,64 %	0,64 %
Basiswährungsklasse	EUR	15. Januar 2014	0,50 %	0,64 %	0,64 %
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	15. Januar 2014	0,50 %	0,89 %	0,89 %
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	15. Januar 2014	0,25 %	0,35 %	0,35 %
Anteilklasse I	EUR	15. Januar 2014	0,25 %	0,35 %	0,35 %
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	13. Mai 2014	0,35 %	0,49 %	0,49 %
Anteilklasse P	EUR	13. Mai 2014	0,35 %	0,49 %	0,49 %
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	15. Januar 2014	0,25 %	0,39 %	0,39 %
Anteilklasse R	EUR	15. Januar 2014	0,25 %	0,39 %	0,39 %
Europe High Yield Bond Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	17. Juni 2014	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit USD abgesichert)	USD	25. Juli 2014	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Basiswährungsklasse	EUR	17. Juni 2014	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	6. März 2018	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Thesaurierende Anteilklasse A (mit PLN abgesichert)	PLN	27. Mai 2016	1,00 %	1,50 %	1,50 %
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	17. Juni 2014	1,00 %	1,85 %	1,85 %
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	17. Juni 2014	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit USD abgesichert)	USD	24. November 2020	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Anteilklasse I	EUR	17. Juni 2014	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Anteilklasse P (aussch.) (monatl.) (mit USD abgesichert)	USD	17. Juni 2014	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	17. Juni 2014	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	17. Juni 2014	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Anteilklasse P	EUR	17. Juni 2014	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	17. Juni 2014	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Anteilklasse R	EUR	17. Juni 2014	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	17. Juni 2014	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Global Income Bond Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	16. September 2020	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Basiswährungsklasse (aussch.) (brutto monatl.)	USD	16. Oktober 2020	1,00 %	1,25 %	1,24 %
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	16. September 2020	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Basiswährungsklasse (aussch.) (stabil monatl.)	USD	16. Oktober 2020	1,00 %	1,25 %	1,24 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.)	HKD	16. Oktober 2020	1,00 %	1,25 %	1,24 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.) (mit AUD abgesichert)	AUD	16. Oktober 2020	1,00 %	1,25 %	1,24 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (monatl.) (mit EUR abgesichert)	EUR	16. September 2020	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit SGD abgesichert)	SGD	16. Oktober 2020	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	16. September 2020	1,00 %	1,25 %	1,24 %
Anteilklasse E (aussch.) (brutto viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	9. Oktober 2020	1,00 %	1,75 %	1,74 %
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	16. September 2020	1,00 %	1,75 %	1,74 %
Anteilklasse I (aussch.) (monatl.)	USD	16. September 2020	0,50 %	0,71 %	0,70 %

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft I – Beratungsgebührensätze,
Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2024

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebührensatz	Aufwandsgrenze ^(a)	Gesamtkostensatz ^(b)
Global Income Bond Portfolio (Fortsetzung)					
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	16. September 2020	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	9. Oktober 2020	0,50 %	0,71 %	0,70 %
Anteilklasse P (aussch.) (monatl.)	USD	16. September 2020	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	16. September 2020	0,70 %	0,95 %	0,94 %
Anteilklasse R (aussch.) (monatl.)	USD	16. September 2020	0,50 %	0,75 %	0,74 %
Anteilklasse R (aussch.) (monatl.) (mit GBP abgesichert)	GBP	16. September 2020	0,50 %	0,75 %	0,74 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	16. September 2020	0,50 %	0,75 %	0,74 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	16. September 2020	0,50 %	0,75 %	0,74 %
Global Credit Portfolio (Hedged)					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	26. Januar 2006	1,00 %	1,25 %	1,15 %
Basiswährungsklasse (aussch.) (brutto monatl.)	USD	28. Februar 2023	1,00 %	1,25 %	1,14 %
Basiswährungsklasse (aussch.) (stabil monatl.)	USD	18. April 2023	1,00 %	1,25 %	1,14 %
Basiswährungsklasse	USD	26. Januar 2006	1,00 %	1,25 %	1,14 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.) (mit EUR abgesichert)	EUR	6. März 2023	1,00 %	1,25 %	1,12 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit AUD abgesichert)	AUD	23. Mai 2024	1,00 %	1,25 %	1,15 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit SGD abgesichert)	SGD	2. Mai 2023	1,00 %	1,25 %	1,16 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	6. März 2023	1,00 %	1,25 %	1,14 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	11. April 2014	1,00 %	1,25 %	1,14 %
Anteilklasse A	USD	26. Januar 2006	1,00 %	1,50 %	1,40 %
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	19. Februar 2009	1,00 %	1,50 %	1,40 %
Anteilklasse I (aussch.) (monatl.)	USD	19. Juli 2024	0,40 %	0,61 %	0,46 %
Anteilklasse I (aussch.) (viertel.) (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	23. Oktober 2013	0,40 %	0,61 %	0,47 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	23. April 2012	0,40 %	0,61 %	0,47 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	13. Juli 2010	0,40 %	0,61 %	0,47 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	16. November 2007	0,40 %	0,61 %	0,47 %
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	8. April 2024	0,40 %	0,61 %	0,47 %
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	8. April 2013	0,40 %	0,61 %	0,48 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	17. September 2013	0,00 %	0,21 %	0,07 %
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit SEK abgesichert)	SEK	13. August 2021	0,40 %	0,61 %	0,48 %
Anteilklasse IO	USD	30. Juni 2014	0,00 %	0,21 %	0,07 %
Anteilklasse IXO (aussch.) (monatl.) (Cap)	USD	7. März 2017	0,00 %	0,21 %	0,08 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	8. September 2008	0,50 %	0,75 %	0,63 %
Thesaurierende Anteilklasse P (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	11. September 2013	0,50 %	0,75 %	0,62 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	28. Oktober 2008	0,50 %	0,75 %	0,62 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	29. Oktober 2013	0,50 %	0,75 %	0,62 %
Anteilklasse P	USD	8. September 2008	0,50 %	0,75 %	0,63 %
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	5. August 2014	0,50 %	0,75 %	0,62 %
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	19. Oktober 2010	0,50 %	0,75 %	0,63 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	10. Dezember 2012	0,40 %	0,65 %	0,55 %
Thesaurierende Anteilklasse R (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	29. Oktober 2013	0,40 %	0,65 %	0,55 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	5. Dezember 2012	0,40 %	0,65 %	0,55 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	11. September 2013	0,40 %	0,65 %	0,55 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	15. November 2017	0,40 %	0,65 %	0,55 %
Anteilklasse R	USD	10. Dezember 2012	0,40 %	0,65 %	0,54 %
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	27. August 2014	0,40 %	0,65 %	0,54 %
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	5. Dezember 2012	0,40 %	0,65 %	0,54 %
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	GBP	3. Oktober 2013	0,40 %	0,65 %	0,54 %
Global Fixed Income Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	14. November 2005	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Basiswährungsklasse	USD	26. Februar 1993	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Anteilklasse A	USD	17. Januar 2001	0,70 %	1,20 %	1,20 %
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	31. Juli 2001	0,70 %	1,20 %	1,20 %
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	31. Oktober 2007	0,35 %	0,56 %	0,56 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	30. April 2021	0,35 %	0,56 %	0,56 %
Anteilklasse I	USD	5. Dezember 2001	0,35 %	0,56 %	0,56 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	26. September 2007	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	29. Mai 2009	0,40 %	0,65 %	0,65 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	10. Dezember 2012	0,35 %	0,60 %	0,60 %
Anteilklasse R	USD	10. Dezember 2012	0,35 %	0,60 %	0,60 %
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	14. November 2005	0,70 %	0,95 %	0,90 %
Basiswährungsklasse	EUR	17. Dezember 2001	0,70 %	0,95 %	0,90 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	27. September 2022	0,70 %	0,95 %	0,89 %
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	18. Juni 2007	0,70 %	1,20 %	1,15 %
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	28. September 2007	0,35 %	0,56 %	0,48 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit NOK abgesichert)	NOK	26. Januar 2018	0,35 %	0,56 %	0,48 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	10. Dezember 2021	0,35 %	0,56 %	0,47 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit USD abgesichert)	USD	23. November 2018	0,35 %	0,56 %	0,47 %
Anteilklasse I	EUR	17. Dezember 2001	0,35 %	0,56 %	0,48 %
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	21. Juni 2019	0,00 %	0,21 %	0,13 %
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit USD abgesichert)	USD	2. Januar 2013	0,00 %	0,21 %	0,13 %
Anteilklasse IO (mit USD abgesichert)	USD	30. Juni 2014	0,00 %	0,21 %	0,13 %
Anteilklasse IXO (aussch.) (monatl.) (Cap) (mit USD abgesichert)	USD	21. April 2015	0,00 %	0,21 %	0,13 %
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	29. Mai 2009	0,40 %	0,65 %	0,58 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	31. Juli 2013	0,40 %	0,65 %	0,58 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	16. Juli 2020	0,40 %	0,65 %	0,58 %
Anteilklasse P	EUR	29. Mai 2009	0,40 %	0,65 %	0,58 %
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	31. Dezember 2010	0,40 %	0,65 %	0,58 %
Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	31. Dezember 2010	0,40 %	0,65 %	0,58 %
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	3. Dezember 2012	0,35 %	0,60 %	0,55 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit USD abgesichert)	USD	17. Oktober 2014	0,35 %	0,60 %	0,55 %
Anteilklasse R	EUR	3. Dezember 2012	0,35 %	0,60 %	0,55 %

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft I – Beratungsgebührensätze,
Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2024

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebührensatz	Aufwandsgrenze ^(a)	Gesamtkostensatz ^(b)
Global Fixed Income Portfolio (Hedged) (Fortsetzung)					
Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	10. März 2017	0,35 %	0,60 %	0,54 %
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	5. Dezember 2012	0,35 %	0,60 %	0,55 %
Anteilklasse R (mit USD abgesichert)	USD	5. Dezember 2012	0,35 %	0,60 %	0,55 %
Global High Yield Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	14. November 2005	1,10 %	1,35 %	1,27 %
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	13. Juli 2011	1,10 %	1,35 %	1,27 %
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit SEK abgesichert)	SEK	10. November 2010	1,10 %	1,35 %	1,27 %
Basiswährungsklasse (aussch.) (brutto monatl.)	USD	1. Dezember 2017	1,10 %	1,35 %	1,24 %
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	15. April 2011	1,10 %	1,35 %	1,26 %
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.) (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	25. Oktober 2013	1,10 %	1,35 %	1,26 %
Basiswährungsklasse	USD	27. Januar 1998	1,10 %	1,35 %	1,26 %
Basiswährungsklasse (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	13. Juli 2011	1,10 %	1,35 %	1,26 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.)	HKD	30. Januar 2019	1,10 %	1,35 %	1,24 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (monatl.) (mit AUD abgesichert)	AUD	27. März 2015	1,10 %	1,35 %	1,27 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (viertelj.) (mit CHF abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	CHF	4. Oktober 2013	1,10 %	1,35 %	1,22 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (viertelj.) (mit SGD abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	SGD	16. August 2013	1,10 %	1,35 %	1,26 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	CHF	4. Oktober 2013	1,10 %	1,35 %	1,26 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	18. Dezember 2008	1,10 %	1,35 %	1,26 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	13. Juli 2011	1,10 %	1,35 %	1,27 %
Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	7. August 2014	1,10 %	1,35 %	1,26 %
Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	9. Dezember 2009	1,10 %	1,35 %	1,26 %
Anteilklasse A (aussch.) (monatl.)	USD	5. Mai 2011	1,10 %	1,60 %	1,51 %
Anteilklasse A	USD	5. März 2001	1,10 %	1,60 %	1,51 %
Anteilklasse B	USD	5. März 2001	1,10 %	2,60 %	2,49 %
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	21. April 2011	1,10 %	1,85 %	1,76 %
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	13. Juli 2011	1,10 %	1,85 %	1,76 %
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	31. Juli 2001	1,10 %	1,85 %	1,77 %
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	4. Mai 2010	1,10 %	1,85 %	1,76 %
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	13. Juli 2011	1,10 %	1,85 %	1,76 %
Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	7. Mai 1999	1,10 %	1,35 %	1,26 %
Anteilklasse I (aussch.) (monatl.)	USD	17. Januar 2014	0,60 %	0,86 %	0,69 %
Anteilklasse I (aussch.) (monatl.) (mit EUR abgesichert)	EUR	7. Dezember 2017	0,60 %	0,86 %	0,66 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	13. September 2007	0,60 %	0,86 %	0,69 %
Thesaurierende Anteilklasse I (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	17. August 2011	0,60 %	0,86 %	0,69 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	26. Oktober 2007	0,60 %	0,86 %	0,69 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	3. Juni 2009	0,60 %	0,86 %	0,67 %
Anteilklasse I	EUR	1. April 2014	0,60 %	0,86 %	0,70 %
Anteilklasse I	USD	3. Mai 2001	0,60 %	0,86 %	0,69 %
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	27. Juli 2009	0,60 %	0,86 %	0,69 %
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	25. Oktober 2007	0,60 %	0,86 %	0,69 %
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	GBP	28. Juli 2011	0,60 %	0,86 %	0,63 %
Anteilklasse IO (aussch.) (viertelj.) (mit AUD abgesichert)	AUD	25. März 2013	0,00 %	0,26 %	0,09 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	26. September 2007	0,00 %	0,26 %	0,09 %
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)	EUR	10. Dezember 2007	0,00 %	0,26 %	0,09 %
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	30. April 2008	0,00 %	0,26 %	0,10 %
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit JPY abgesichert)	JPY	25. August 2016	0,00 %	0,26 %	0,09 %
Anteilklasse IO	USD	20. Juni 2006	0,00 %	0,26 %	0,10 %
Thesaurierende Anteilklasse IS	USD	9. Mai 2014	0,48 %	0,58 %	0,40 %
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit CHF abgesichert)	CHF	9. Mai 2014	0,48 %	0,58 %	0,45 %
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit EUR abgesichert)	EUR	9. Mai 2014	0,48 %	0,58 %	0,44 %
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit GBP abgesichert)	GBP	9. Mai 2014	0,48 %	0,58 %	0,44 %
Anteilklasse IS	USD	22. Juli 2014	0,48 %	0,58 %	0,44 %
Anteilklasse IS (mit GBP abgesichert)	GBP	12. August 2014	0,48 %	0,58 %	0,40 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	3. Mai 2017	0,90 %	1,15 %	1,05 %
Anteilklasse P	USD	3. Mai 2017	0,90 %	1,15 %	1,05 %
Anteilklasse R (aussch.) (monatl.) (mit AUD abgesichert)	AUD	27. Oktober 2015	0,60 %	0,85 %	0,77 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,60 %	0,85 %	0,76 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	4. November 2013	0,60 %	0,85 %	0,76 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	CHF	4. Oktober 2013	0,60 %	0,85 %	0,77 %
Thesaurierende Anteilklasse R (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	16. März 2015	0,60 %	0,85 %	0,77 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	5. Dezember 2012	0,60 %	0,85 %	0,76 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert) (laufzeitgesicherte Klasse)	EUR	4. April 2013	0,60 %	0,85 %	0,76 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit SEK abgesichert)	SEK	27. Oktober 2015	0,60 %	0,85 %	0,77 %
Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,60 %	0,85 %	0,76 %
Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	13. März 2015	0,60 %	0,85 %	0,76 %
Anteilklasse R (laufzeitgesicherte Klasse)	USD	21. Mai 2013	0,60 %	0,85 %	0,76 %
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	5. Dezember 2012	0,60 %	0,85 %	0,76 %
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	5. Dezember 2012	0,60 %	0,85 %	0,76 %
Global Securitised Income Bond Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	2. Oktober 2012	1,10 %	1,35 %	1,35 %
Basiswährungsklasse (aussch.) (brutto monatl.)	USD	26. Mai 2016	1,10 %	1,35 %	1,35 %
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	12. Februar 2013	1,10 %	1,35 %	1,35 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.) (mit SGD abgesichert)	SGD	26. Mai 2016	1,10 %	1,35 %	1,35 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (monatl.) (mit SGD abgesichert)	SGD	2. Oktober 2012	1,10 %	1,35 %	1,35 %
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	2. Oktober 2012	1,10 %	1,85 %	1,85 %
Anteilklasse I (aussch.) (monatl.)	USD	12. Februar 2013	0,55 %	0,76 %	0,75 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	2. Oktober 2012	0,55 %	0,76 %	0,71 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	15. Februar 2013	0,55 %	0,76 %	0,76 %

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft I – Beratungsgebührensätze,
Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2024

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebührensatz	Aufwandsgrenze ^(a)	Gesamtkostensatz ^(b)
Global Securitised Income Bond Portfolio (Fortsetzung)					
Anteilklasse P (aussch.) (monatl.)	USD	12. Februar 2013	0,80 %	1,05 %	1,05 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	2. Oktober 2012	0,80 %	1,05 %	1,05 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	10. Mai 2023	0,80 %	1,05 %	1,02 %
Anteilklasse R (aussch.) (monatl.)	GBP	17. August 2016	0,55 %	0,80 %	0,80 %
Anteilklasse R (aussch.) (monatl.)	USD	15. November 2017	0,55 %	0,80 %	0,80 %
Anteilklasse R (aussch.) (monatl.) (mit GBP abgesichert)	GBP	17. August 2016	0,55 %	0,80 %	0,80 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,55 %	0,80 %	0,80 %
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,55 %	0,80 %	0,80 %
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	4. April 2012	1,50 %	1,75 %	1,75 %
Basiswährungsklasse (aussch.) (viertelj.)	USD	4. April 2012	1,50 %	1,75 %	1,75 %
Basiswährungsklasse	USD	4. April 2012	1,50 %	1,75 %	1,75 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	4. April 2012	1,50 %	1,75 %	1,75 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	4. April 2012	1,50 %	1,75 %	1,75 %
Anteilklasse A (aussch.) (viertelj.)	USD	4. April 2012	1,50 %	2,25 %	2,25 %
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	8. August 2012	1,50 %	2,25 %	2,25 %
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	13. November 2019	1,50 %	2,25 %	2,25 %
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	4. April 2012	1,50 %	2,25 %	2,25 %
Anteilklasse I (aussch.) (viertelj.) (mit GBP abgesichert)	GBP	4. April 2012	0,70 %	0,91 %	0,90 %
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	23. Oktober 2019	0,70 %	0,91 %	0,91 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	4. April 2012	0,70 %	0,91 %	0,91 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	4. April 2012	0,70 %	0,91 %	0,91 %
Anteilklasse I	USD	4. April 2012	0,70 %	0,91 %	0,91 %
Anteilklasse P (aussch.) (viertelj.)	USD	1. August 2012	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	4. April 2012	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	4. April 2012	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Anteilklasse P	USD	4. April 2012	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	4. April 2012	1,00 %	1,25 %	1,18 %
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	4. April 2012	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Anteilklasse R (aussch.) (viertelj.)	USD	13. Dezember 2012	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	5. Dezember 2012	0,70 %	0,95 %	0,89 %
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	5. Dezember 2012	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	5. Dezember 2012	0,70 %	0,95 %	0,95 %
Sterling Credit Portfolio					
Basiswährungsklasse	GBP	18. Dezember 2008	0,80 %	1,05 %	1,05 %
Anteilklasse I	GBP	18. Dezember 2008	0,40 %	0,61 %	0,61 %
Anteilklasse P	GBP	18. Dezember 2008	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Thesaurierende Anteilklasse R	GBP	3. Dezember 2012	0,40 %	0,65 %	0,65 %
Anteilklasse R	GBP	10. Dezember 2012	0,40 %	0,65 %	0,65 %
US Dollar Short Duration Bond Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	11. April 2023	0,40 %	0,54 %	0,53 %
Basiswährungsklasse (aussch.) (brutto monatl.)	USD	11. April 2023	0,40 %	0,54 %	0,53 %
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	11. April 2023	0,40 %	0,54 %	0,53 %
Basiswährungsklasse (aussch.) (stabil monatl.)	USD	11. April 2023	0,40 %	0,54 %	0,53 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit SGD abgesichert)	SGD	28. April 2023	0,40 %	0,54 %	0,54 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	6. Juni 2016	0,20 %	0,30 %	0,30 %
Anteilklasse I	USD	6. Juni 2016	0,20 %	0,30 %	0,30 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	30. Januar 2024	0,00 %	0,10 %	0,10 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	6. Juni 2016	0,30 %	0,44 %	0,44 %
Anteilklasse P	USD	6. Juni 2016	0,30 %	0,44 %	0,44 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	15. März 2018	0,20 %	0,34 %	0,34 %
Anteilklasse R	USD	6. Juni 2016	0,20 %	0,34 %	0,34 %
US Fixed Income Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	14. November 2005	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.)	USD	5. Mai 2011	1,00 %	1,25 %	1,24 %
Basiswährungsklasse	USD	27. Juli 1998	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Anteilklasse A (aussch.) (monatl.)	USD	5. Mai 2011	1,00 %	1,50 %	1,50 %
Anteilklasse A	USD	5. März 2001	1,00 %	1,50 %	1,50 %
Anteilklasse B	USD	5. März 2001	1,00 %	2,50 %	2,50 %
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	31. Juli 2001	1,00 %	1,50 %	1,50 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	15. Februar 2007	0,35 %	0,56 %	0,56 %
Anteilklasse I	USD	13. November 2001	0,35 %	0,56 %	0,56 %
Anteilklasse P (aussch.) (monatl.)	USD	5. Mai 2011	0,45 %	0,70 %	0,70 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	29. Mai 2009	0,45 %	0,70 %	0,70 %
Anteilklasse P	USD	29. Mai 2009	0,45 %	0,70 %	0,69 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,35 %	0,60 %	0,60 %
Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,35 %	0,60 %	0,60 %
US Mortgage Backed Securities Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	14. November 2005	0,80 %	1,05 %	1,04 %
Basiswährungsklasse	USD	30. September 2002	0,80 %	1,05 %	1,04 %
Thesaurierende Anteilklasse A (mit PLN abgesichert)	PLN	26. Mai 2016	0,80 %	1,30 %	1,29 %
Anteilklasse A	USD	19. Februar 2003	0,80 %	1,30 %	1,29 %
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	19. Oktober 2012	0,80 %	1,30 %	1,28 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	20. Januar 2016	0,30 %	0,46 %	0,46 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	31. Oktober 2007	0,30 %	0,46 %	0,46 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	20. Mai 2009	0,30 %	0,46 %	0,46 %
Anteilklasse I	USD	30. September 2002	0,30 %	0,46 %	0,38 %
Anteilklasse IO (aussch.) (monatl.) (Cap)	USD	14. Juni 2016	0,00 %	0,16 %	0,16 %
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit JPY abgesichert)	JPY	8. April 2022	0,00 %	0,16 %	0,16 %
Anteilklasse IO	USD	3. Juli 2006	0,00 %	0,16 %	0,16 %

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft I – Beratungsgebührensätze,
Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2024

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebührensatz	Aufwandsgrenze ^(a)	Gesamtkostensatz ^(b)
US Mortgage Backed Securities Portfolio (Fortsetzung)					
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	29. Mai 2009	0,45 %	0,70 %	0,67 %
Anteilklasse P	USD	29. Mai 2009	0,45 %	0,70 %	0,67 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,30 %	0,55 %	0,53 %
Anteilklasse R	USD	3. Dezember 2012	0,30 %	0,55 %	0,54 %
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	30. Juni 2014	1,35 %	1,60 %	1,60 %
Basiswährungsklasse	USD	30. Juni 2014	1,35 %	1,60 %	1,60 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	11. Februar 2019	1,35 %	1,60 %	1,60 %
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	30. Juni 2014	1,35 %	1,60 %	1,60 %
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	30. Juni 2014	1,35 %	1,60 %	1,60 %
Thesaurierende Anteilklasse E (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	30. Juni 2014	1,35 %	2,10 %	2,10 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	30. Juni 2014	0,65 %	0,86 %	0,84 %
Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	6. Februar 2018	0,65 %	0,86 %	0,83 %
Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	9. Dezember 2022	0,65 %	0,86 %	0,84 %
Anteilklasse I	USD	30. Juni 2014	0,65 %	0,86 %	0,84 %
Thesaurierende Anteilklasse R (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	6. Februar 2018	0,65 %	0,90 %	0,90 %
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	30. Juni 2014	0,65 %	0,90 %	0,90 %
Global Multi-Asset Conservative Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	30. Juni 2014	1,25 %	1,50 %	1,43 %
Basiswährungsklasse	USD	30. Juni 2014	1,25 %	1,50 %	1,43 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	11. Februar 2019	1,25 %	1,50 %	1,43 %
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	30. Juni 2014	1,25 %	1,50 %	1,41 %
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	30. Juni 2014	1,25 %	1,50 %	1,43 %
Thesaurierende Anteilklasse E (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	30. Juni 2014	1,25 %	2,00 %	1,93 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	30. Juni 2014	0,60 %	0,81 %	0,74 %
Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	6. Februar 2018	0,60 %	0,81 %	0,74 %
Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	15. März 2023	0,60 %	0,81 %	0,70 %
Anteilklasse I	USD	30. Juni 2014	0,60 %	0,81 %	0,74 %
Thesaurierende Anteilklasse R (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	6. Februar 2018	0,60 %	0,85 %	0,73 %
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	30. Juni 2014	0,60 %	0,85 %	0,78 %
Global Multi-Asset Growth Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	30. Juni 2014	1,50 %	1,75 %	1,73 %
Basiswährungsklasse	USD	30. Juni 2014	1,50 %	1,75 %	1,73 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	11. Februar 2019	1,50 %	1,75 %	1,73 %
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	30. Juni 2014	1,50 %	1,75 %	1,73 %
Anteilklasse in anderer Währung (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	30. Juni 2014	1,50 %	1,75 %	1,73 %
Thesaurierende Anteilklasse E (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	30. Juni 2014	1,50 %	2,25 %	2,23 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	30. Juni 2014	0,75 %	0,96 %	0,93 %
Thesaurierende Anteilklasse I (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	6. Februar 2018	0,75 %	0,96 %	0,89 %
Anteilklasse I	USD	30. Juni 2014	0,75 %	0,96 %	0,93 %
Thesaurierende Anteilklasse R (teilweise mit EUR abgesichert)	EUR	6. Februar 2018	0,75 %	1,00 %	0,94 %
Anteilklasse R (teilweise mit GBP abgesichert)	GBP	30. Juni 2014	0,75 %	1,00 %	0,98 %
Global Multi-Asset Income Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	18. März 2014	1,25 %	1,55 %	1,47 %
Basiswährungsklasse (aussch.) (monatl.) (Cap)	USD	2. Mai 2018	1,25 %	1,55 %	1,47 %
Basiswährungsklasse (aussch.) (brutto monatl.)	USD	18. März 2014	1,25 %	1,55 %	1,47 %
Basiswährungsklasse (aussch.) (stabil monatl.)	USD	21. Januar 2022	1,25 %	1,55 %	1,47 %
Basiswährungsklasse	USD	18. März 2014	1,25 %	1,55 %	1,47 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.)	HKD	28. Juni 2019	1,25 %	1,55 %	1,47 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.) (mit AUD abgesichert)	AUD	28. Juni 2019	1,25 %	1,55 %	1,47 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.) (mit CAD abgesichert)	CAD	15. Februar 2024	1,25 %	1,55 %	1,46 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.) (mit EUR abgesichert)	EUR	10. Mai 2023	1,25 %	1,55 %	1,42 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.) (mit RMB abgesichert)	CNH	12. April 2022	1,25 %	1,55 %	1,47 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.) (mit GBP abgesichert)	GBP	2. Februar 2024	1,25 %	1,55 %	1,47 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (brutto monatl.) (mit SGD abgesichert)	SGD	10. Mai 2023	1,25 %	1,55 %	1,44 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit EUR abgesichert)	EUR	19. April 2016	1,25 %	1,55 %	1,47 %
Anteilklasse in anderer Währung (aussch.) (stabil monatl.) (mit SGD abgesichert)	SGD	1. Dezember 2020	1,25 %	1,55 %	1,47 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	30. August 2016	1,25 %	1,55 %	1,47 %
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	18. März 2014	1,25 %	1,55 %	1,47 %
Anteilklasse A (aussch.) (monatl.)	USD	10. April 2015	1,25 %	2,05 %	1,97 %
Anteilklasse E (aussch.) (brutto viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	13. Januar 2016	1,25 %	2,15 %	2,07 %
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	25. April 2014	1,25 %	2,15 %	2,07 %
Anteilklasse E (aussch.) (stabil monatl.) (mit EUR abgesichert)	EUR	19. April 2016	1,25 %	2,15 %	2,07 %
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	18. März 2014	1,25 %	2,15 %	2,07 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	18. März 2014	0,60 %	0,86 %	0,75 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	9. Juli 2014	0,60 %	0,86 %	0,75 %
Anteilklasse I	USD	18. März 2014	0,60 %	0,86 %	0,74 %
Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)	EUR	15. März 2024	0,00 %	0,26 %	0,14 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	18. März 2014	1,00 %	1,30 %	1,20 %
Anteilklasse P	USD	18. März 2014	1,00 %	1,30 %	1,18 %
Anteilklasse R (aussch.) (brutto monatl.) (mit GBP abgesichert)	GBP	11. April 2014	0,60 %	0,90 %	0,82 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	18. März 2014	0,60 %	0,90 %	0,78 %
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	18. März 2014	0,60 %	0,90 %	0,82 %
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	18. März 2014	0,60 %	0,90 %	0,82 %
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	21. November 2017	1,20 %	1,45 %	1,45 %
Basiswährungsklasse	USD	21. November 2017	1,20 %	1,45 %	1,45 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	21. November 2017	1,20 %	1,45 %	1,45 %
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	21. November 2017	1,20 %	1,45 %	1,45 %
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	21. November 2017	1,20 %	1,95 %	1,95 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	21. November 2017	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	16. April 2019	0,60 %	0,81 %	0,81 %

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft I – Beratungsgebührensätze,
Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2024

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebührensatz	Aufwandsgrenze ^(a)	Gesamtkostensatz ^(b)
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio (Fortsetzung)					
Anteilklasse I	USD	21. November 2017	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit AUD abgesichert)	AUD	21. November 2017	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	20. November 2019	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	21. November 2017	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	21. November 2017	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	21. November 2017	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	21. November 2017	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Global Absolute Return Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	27. August 2015	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Basiswährungsklasse	USD	27. August 2015	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	27. August 2015	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	9. Oktober 2015	1,25 %	1,50 %	1,50 %
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	27. August 2015	1,25 %	2,00 %	1,91 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	27. August 2015	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	27. August 2015	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit JPY abgesichert)	JPY	29. Juni 2018	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Anteilklasse I	USD	27. August 2015	0,60 %	0,81 %	0,79 %
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	27. August 2015	0,60 %	0,81 %	0,76 %
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	3. November 2017	0,60 %	0,81 %	0,79 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	27. August 2015	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	8. September 2021	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Anteilklasse IO	USD	27. August 2015	0,00 %	0,21 %	0,08 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	27. August 2015	0,60 %	0,85 %	0,83 %
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	27. August 2015	0,60 %	0,85 %	0,83 %
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	27. August 2015	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Global Dynamic Bond Plus Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	28. März 2011	1,20 %	1,45 %	1,45 %
Basiswährungsklasse (aussch.) (monat.)	USD	8. April 2011	1,20 %	1,45 %	1,45 %
Basiswährungsklasse	USD	28. März 2011	1,20 %	1,45 %	1,45 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	5. Juli 2013	1,20 %	1,45 %	1,45 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	6. April 2011	1,20 %	1,45 %	1,45 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	20. September 2013	1,20 %	1,45 %	1,37 %
Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	12. Januar 2015	1,20 %	1,45 %	1,45 %
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	27. März 2013	1,20 %	1,45 %	1,45 %
Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	6. April 2011	1,20 %	1,45 %	1,45 %
Anteilklasse A (aussch.) (monat.)	USD	5. Mai 2011	1,20 %	1,70 %	1,70 %
Anteilklasse A	USD	28. März 2011	1,20 %	1,70 %	1,70 %
Anteilklasse E (aussch.) (viertelj.) (mit EUR abgesichert)	EUR	8. April 2011	1,20 %	1,95 %	1,95 %
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	28. März 2011	1,20 %	1,95 %	1,95 %
Anteilklasse I (aussch.) (halbj.) (mit JPY abgesichert)	JPY	7. August 2014	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Thesaurierende Anteilklasse I	JPY	31. August 2021	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	28. März 2011	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	10. Juli 2013	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	28. März 2011	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit JPY abgesichert)	JPY	3. März 2014	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	28. Mai 2014	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Anteilklasse I	EUR	11. Juli 2014	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Anteilklasse I	USD	28. März 2011	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Anteilklasse I (mit AUD abgesichert)	AUD	6. Februar 2014	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	28. März 2011	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	6. April 2011	0,60 %	0,81 %	0,81 %
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	13. Februar 2015	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Anteilklasse IS	USD	4. Dezember 2017	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Anteilklasse IS (mit GBP abgesichert)	GBP	4. Dezember 2017	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Anteilklasse IXO (aussch.) (monat.) (Cap)	USD	30. September 2013	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Anteilklasse P (aussch.) (monat.)	USD	5. Mai 2011	0,80 %	1,05 %	1,05 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	28. März 2011	0,80 %	1,05 %	1,05 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	28. März 2011	0,80 %	1,05 %	1,05 %
Anteilklasse P	USD	28. März 2011	0,80 %	1,05 %	1,05 %
Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	28. März 2011	0,80 %	1,05 %	1,05 %
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	28. März 2011	0,80 %	1,05 %	1,05 %
Anteilklasse R (aussch.) (monat.)	USD	20. Mai 2015	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	13. März 2015	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	5. Dezember 2012	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Anteilklasse R	USD	13. Dezember 2012	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	5. Dezember 2012	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	5. Dezember 2012	0,60 %	0,85 %	0,85 %
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	EUR	25. Januar 2006	1,00 %	1,25 %	1,18 %
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit USD abgesichert)	USD	21. November 2006	1,00 %	1,25 %	1,18 %
Basiswährungsklasse	EUR	25. Januar 2006	1,00 %	1,25 %	1,18 %
Basiswährungsklasse (mit USD abgesichert)	USD	18. September 2006	1,00 %	1,25 %	1,18 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	18. Juli 2022	1,00 %	1,25 %	1,14 %
Anteilklasse A	EUR	25. Januar 2006	1,00 %	1,50 %	1,42 %
Anteilklasse A (mit USD abgesichert)	USD	31. Oktober 2006	1,00 %	1,50 %	1,42 %
Thesaurierende Anteilklasse E	EUR	28. September 2007	1,00 %	1,50 %	1,43 %
Thesaurierende Anteilklasse I	EUR	26. Oktober 2007	0,50 %	0,71 %	0,61 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit AUD abgesichert)	AUD	11. März 2021	0,50 %	0,71 %	0,60 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	10. Dezember 2021	0,50 %	0,71 %	0,61 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit USD abgesichert)	USD	31. Oktober 2007	0,50 %	0,71 %	0,61 %
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	16. November 2010	0,50 %	0,71 %	0,61 %

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft I – Beratungsgebührensätze,
Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2024

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebührensatz	Aufwandsgrenze ^(a)	Gesamtkostensatz ^(b)
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged) (Fortsetzung)					
Anteilklasse IO (aussch.) (halbj.)	EUR	4. Dezember 2020	0,00 %	0,21 %	0,11 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	EUR	10. Dezember 2007	0,00 %	0,21 %	0,08 %
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	19. August 2008	0,00 %	0,21 %	0,11 %
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit SEK abgesichert)	SEK	31. August 2021	0,00 %	0,21 %	0,10 %
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit USD abgesichert)	USD	30. November 2007	0,00 %	0,21 %	0,10 %
Anteilklasse IO (mit USD abgesichert)	USD	30. Juni 2014	0,00 %	0,21 %	0,11 %
Thesaurierende Anteilklasse P	EUR	11. Juni 2007	0,80 %	1,05 %	0,96 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit USD abgesichert)	USD	11. Juni 2007	0,80 %	1,05 %	0,96 %
Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	11. Juni 2007	0,80 %	1,05 %	0,94 %
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	3. Dezember 2012	0,50 %	0,75 %	0,68 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit USD abgesichert)	USD	5. Dezember 2012	0,50 %	0,75 %	0,68 %
Anteilklasse R	EUR	3. Dezember 2012	0,50 %	0,75 %	0,68 %
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	5. Dezember 2012	0,50 %	0,75 %	0,68 %
Anteilklasse R (mit USD abgesichert)	USD	12. Januar 2018	0,50 %	0,75 %	0,68 %
Global Strategic Macro Bond Portfolio^(c)					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	22. Oktober 2014	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung (mit CHF abgesichert)	CHF	17. März 2017	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Basiswährungsklasse	USD	22. Oktober 2014	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	22. Oktober 2014	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit GBP abgesichert)	GBP	20. November 2015	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SEK abgesichert)	SEK	22. Dezember 2014	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	13. Juni 2017	1,00 %	1,25 %	1,25 %
Thesaurierende Anteilklasse A (mit PLN abgesichert)	PLN	26. Mai 2016	1,00 %	1,50 %	1,50 %
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	22. Oktober 2014	1,00 %	1,75 %	1,75 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	22. Oktober 2014	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	29. Juli 2016	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	14. November 2014	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Thesaurierende Anteilklasse I (Pauschal) (mit EUR abgesichert)	EUR	30. August 2016	0,85 %	1,06 %	1,06 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	22. Oktober 2014	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	22. Dezember 2014	0,50 %	0,71 %	0,65 %
Anteilklasse I	USD	13. Oktober 2021	0,50 %	0,71 %	0,74 %
Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	14. November 2014	0,50 %	0,71 %	0,71 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	21. April 2015	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Anteilklasse IO	USD	27. August 2015	0,00 %	0,21 %	0,21 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	22. Oktober 2014	0,75 %	1,00 %	1,00 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit CHF abgesichert)	CHF	11. April 2017	0,75 %	1,00 %	0,99 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	22. Oktober 2014	0,75 %	1,00 %	1,00 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit GBP abgesichert)	GBP	11. April 2017	0,75 %	1,00 %	1,00 %
Anteilklasse P	USD	22. Oktober 2014	0,75 %	1,00 %	0,99 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	23. Dezember 2016	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit CHF abgesichert)	CHF	17. März 2017	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	22. Oktober 2014	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Anteilklasse R	USD	23. Dezember 2016	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	22. Oktober 2014	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	22. Oktober 2014	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Thesaurierende Anteilklasse RS	USD	1. Oktober 2019	0,35 %	0,60 %	0,60 %
Thesaurierende Anteilklasse RS (mit CHF abgesichert)	CHF	1. Oktober 2019	0,35 %	0,60 %	0,60 %
Thesaurierende Anteilklasse RS (mit EUR abgesichert)	EUR	1. Oktober 2019	0,35 %	0,60 %	0,60 %
Anteilklasse RS	USD	1. Oktober 2019	0,35 %	0,60 %	0,60 %
Anteilklasse RS (mit EUR abgesichert)	EUR	1. Oktober 2019	0,35 %	0,60 %	0,60 %
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio^(d)					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	31. Juli 2007	0,65 %	0,95 %	1,32 %
Basiswährungsklasse	USD	15. März 2006	0,65 %	0,95 %	1,32 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	EUR	31. Mai 2011	0,65 %	0,95 %	1,32 %
Anteilklasse I	USD	31. Mai 2011	0,30 %	0,56 %	0,90 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	29. Februar 2012	0,00 %	0,26 %	0,60 %
Thesaurierende Anteilklasse R	EUR	31. Dezember 2012	0,00 %	0,30 %	0,68 %
Thesaurierende Anteilklasse R	USD	31. Dezember 2012	0,00 %	0,30 %	0,67 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	29. September 2017	0,00 %	0,30 %	0,67 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	14. August 2017	0,00 %	0,30 %	0,67 %
Anteilklasse R	USD	31. Dezember 2012	0,00 %	0,30 %	0,67 %
Absolute Return Tracker Portfolio					
Thesaurierende Anteilklasse in Basiswährung	USD	13. Januar 2015	1,35 %	1,50 %	1,50 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit CHF abgesichert)	CHF	18. August 2017	1,35 %	1,50 %	1,50 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	13. Januar 2015	1,35 %	1,50 %	1,49 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit SGD abgesichert)	SGD	22. April 2020	1,35 %	1,50 %	1,50 %
Thesaurierende Anteilklasse A	USD	26. Mai 2017	1,35 %	2,00 %	2,00 %
Thesaurierende Anteilklasse E (mit EUR abgesichert)	EUR	14. Januar 2015	1,35 %	2,00 %	2,00 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	13. Januar 2015	0,65 %	0,80 %	0,75 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit AUD abgesichert)	AUD	6. Mai 2015	0,65 %	0,80 %	0,76 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit CHF abgesichert)	CHF	13. Januar 2015	0,65 %	0,80 %	0,75 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	13. Januar 2015	0,65 %	0,80 %	0,75 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	13. Januar 2015	0,65 %	0,80 %	0,75 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit JPY abgesichert)	JPY	4. Dezember 2017	0,65 %	0,80 %	0,75 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	20. März 2015	0,65 %	0,80 %	0,76 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	16. Oktober 2024	0,00 %	0,15 %	0,15 %
Thesaurierende Anteilklasse IS	USD	8. März 2024	0,52 %	0,67 %	0,60 %
Thesaurierende Anteilklasse IS (mit EUR abgesichert)	EUR	29. Februar 2024	0,52 %	0,67 %	0,60 %
Thesaurierende Anteilklasse P	USD	26. Mai 2017	1,00 %	1,15 %	1,15 %
Thesaurierende Anteilklasse P (mit EUR abgesichert)	EUR	13. Januar 2015	1,00 %	1,15 %	1,15 %
Anteilklasse P (mit AUD abgesichert)	AUD	7. Juli 2023	1,00 %	1,15 %	1,12 %
Thesaurierende Anteilklasse R (mit EUR abgesichert)	EUR	23. August 2018	0,65 %	0,80 %	0,80 %

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft I – Beratungsgebührensätze,
Aufwandsgrenzen und Gesamtkostensätze (ungeprüft)
Zum 30. November 2024

	Währung	Auflegungsdatum	Beratungsgebührensatz	Aufwandsgrenze ^(a)	Gesamtkostensatz ^(b)
Absolute Return Tracker Portfolio (Fortsetzung)					
Anteilklasse R	USD	23. Januar 2015	0,65 %	0,80 %	0,80 %
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	14. Januar 2015	0,65 %	0,80 %	0,80 %
Alternative Trend Portfolio	USD				
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung	SEK	19. Dezember 2022	1,35 %	1,60 %	1,50 %
Thesaurierende Anteilklasse in anderer Währung (mit EUR abgesichert)	EUR	21. Januar 2015	1,35 %	1,60 %	1,53 %
Thesaurierende Anteilklasse I	USD	20. Januar 2015	0,65 %	0,86 %	0,77 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit EUR abgesichert)	EUR	6. März 2018	0,65 %	0,86 %	0,77 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	3. Januar 2018	0,65 %	0,86 %	0,77 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit JPY abgesichert)	JPY	23. März 2023	0,65 %	0,86 %	0,76 %
Thesaurierende Anteilklasse I (mit SEK abgesichert)	SEK	31. Januar 2022	0,65 %	0,86 %	0,76 %
Anteilklasse I (mit GBP abgesichert)	GBP	21. November 2018	0,65 %	0,86 %	0,76 %
Thesaurierende Anteilklasse IO	USD	28. Januar 2016	0,00 %	0,21 %	0,11 %
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit EUR abgesichert)	EUR	29. Juli 2024	0,00 %	0,21 %	0,12 %
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit GBP abgesichert)	GBP	16. Oktober 2024	0,00 %	0,21 %	0,15 %
Thesaurierende Anteilklasse IO (mit JPY abgesichert)	JPY	17. November 2017	0,00 %	0,21 %	0,12 %
Anteilklasse IO	USD	14. Juni 2017	0,00 %	0,21 %	0,11 %
Anteilklasse R (mit GBP abgesichert)	GBP	21. Januar 2015	0,65 %	0,90 %	0,84 %

^(a) Siehe Anmerkung 6.

^(b) Dieser Gesamtkostensatz („TER“) gibt die Summe aller Kosten, Provisionen und Leistungsgebühren an (ausgenommen Handelsprovisionen und Marktkosten), die dem Vermögen der Portfolios laufend belastet werden (Betriebsaufwendungen). Diese Summe wird rückwirkend als Prozentsatz des Fondsvermögens auf Basis folgender Formel errechnet:

Gesamtbetriebsaufwendungen in WE / Durchschnittliches Portfoliovermögen in WE * 100 = Gesamtkostensatz %.

Der Gesamtkostensatz wurde für den Zeitraum vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024 berechnet. Die Gesamtkostensätze werden für Portfolios mit einer Betriebszeit von unter einem Jahr auf Jahresbasis umgelegt.

* WE = Währungseinheit der Basiswährung des Portfolios.

^(c) Leistungsgebühren sind in der Aufwandsgrenze nicht enthalten.

^(d) Der Anteil der Gebühr von GSAMI, der an externe Untereinlageberater gezahlt wird, wird in der Aufwandsgrenze nicht berücksichtigt.

Die oben angegebenen Gesamtkostensätze stellen den Durchschnittswert innerhalb des Geschäftsjahres zum 30. November 2024 dar. Die oben angegebenen Aufwandsgrenzen sind die zum Ende des Berichtszeitraums am 30. November 2024 geltenden Aufwandsgrenzen.

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft II – Auflegung,
Schließung und Zusammenlegung von Portfolios (ungeprüft)
Zum 30. November 2024

Während des Geschäftsjahres gab es keine Auflegungen, Schließungen, Zusammenlegungen oder Namensänderungen von Portfolios.

Goldman Sachs Funds

Bericht der Verwaltungsgesellschaft III – Verwendetes Verfahren zur Berechnung des Gesamtrisikos (ungeprüft)

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

Die Richtlinie IV über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) in der jeweils gültigen Fassung schreibt vor, wie das Gesamtrisiko in Bezug auf derivative Finanzinstrumente verwaltet wird. Es werden drei Managementansätze verwendet:

- a) Der Commitment-Ansatz. Dieser Ansatz gilt im Allgemeinen für diejenigen Portfolios, die weniger komplexe Positionen in Finanzderivaten halten, und für die Zwecke der Absicherung oder des effizienten Portfoliomanagements.
- b) Der relative Value-at-Risk-Ansatz („relativer VaR“). Dieser Ansatz gilt im Allgemeinen für die Portfolios, bei denen es möglich ist, einen geeigneten Referenzwert zu identifizieren. Bei dieser Methode wird das Gesamtrisiko des Portfolios mit dem eines Referenzwerts verglichen.
- c) Der absolute Value-at-Risk-Ansatz („absoluter VaR“). Dieser Ansatz gilt im Allgemeinen für diejenigen Portfolios, für die es nicht angemessen oder möglich ist, einen Referenzwert zu bestimmen (z. B. ein Absolute-Return-Portfolio).

In den folgenden Abschnitten wird angegeben, welcher Ansatz für die Portfolios verwendet wird.

Für Portfolios, die mit einem VaR-Ansatz verwaltet werden, werden zusätzliche Informationen zum VaR-Modell bereitgestellt, d. h. zum VaR-Referenzportfolio/-wert, zur Nutzung des aufsichtsrechtlichen VaR-Limits und zur Höhe der erreichten Hebelung.

I. Commitment-Ansatz

Bei den folgenden Portfolios wird der Commitment-Ansatz zur Berechnung des Gesamtrisikos zugrunde gelegt:

Asia Equity Portfolio	US Small Cap Equity Portfolio
All China Equity Portfolio	US Technology Opportunities Equity Portfolio
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio
Emerging Markets Equity Portfolio	Global Infrastructure Equity Portfolio
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	Global Real Estate Equity Portfolio
Global Environmental Impact Equity Portfolio	Global Future Real Estate and Infrastructure Equity Portfolio
Global Equity Income Portfolio	North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio
Global Equity Partners ESG Portfolio	Emerging Markets CORE® Equity Portfolio
Global Future Health Care Equity Portfolio	Europe CORE® Equity Portfolio
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	Eurozone CORE® Equity Portfolio
Global Millennials Equity Portfolio	Global CORE® Equity Portfolio
India Equity Portfolio	Global Small Cap CORE® Equity Portfolio
Japan Equity Partners Portfolio	US CORE® Equity Portfolio
Japan Equity Portfolio	US Small Cap CORE® Equity Portfolio
US Equity ESG Portfolio	Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio

II. VaR-Ansatz

Bei den folgenden Portfolios wird der VaR-Ansatz zur Berechnung des Gesamtrisikos zugrunde gelegt:

Portfolios	VaR-Ansatz	Regulatorisches Limit	VaR-Limitauslastung in % des regulatorischen VaR-Limits ¹			Referenzportfolio/-wert	Modell	Konfidenzintervall	Haltedauer	Beobachtungszeitraum	Hebelwirkung ²
			Niedrigste	Höchste	Durchschnitt						
Asia High Yield Bond Portfolio	Relativer VaR	200 % des NIW	35 %	51 %	44 %	ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Sector & Issuer Constrained Index (Total Return Gross)	Historischer VaR	99 %	20 Tage	1 Jahr	18 %

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft III – Verwendetes Verfahren zur Berechnung des
Gesamtrisikos (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

II. VaR-Ansatz (Fortsetzung)

Portfolios	VaR-Ansatz	Regulatorisches Limit	VaR-Limitauslastung in % des regulatorischen VaR-Limits ¹			Referenzportfolio/-wert	Modell	Konfidenzintervall	Haltedauer	Beobachtungszeitraum	Hebelwirkung ²
			Niedrigste	Höchste	Durchschnitt						
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	Relativer VaR	200 % des NIW	42 %	61 %	53 %	J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Total Return Gross)	Historischer VaR	99 %	20 Tage	1 Jahr	25 %
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	Relativer VaR	200 % des NIW	48 %	66 %	58 %	50 % J.P. Morgan Government Bond Emerging Market Index Global Diversified (Total Return Gross) / 25 % J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross) / 25 % J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index – Broad Diversified (Total Return Gross)	Historischer VaR	99 %	20 Tage	1 Jahr	422 %
Emerging Markets Debt Local Portfolio	Relativer VaR	200 % des NIW	43 %	56 %	50 %	J.P. Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified (Total Return Gross)	Historischer VaR	99 %	20 Tage	1 Jahr	515 %
Emerging Markets Debt Portfolio	Relativer VaR	200 % des NIW	43 %	56 %	50 %	J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross)	Historischer VaR	99 %	20 Tage	1 Jahr	217 %
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	Absoluter VaR	20 % des NIW	4 %	9 %	5 %	ICE BofA 3 month US T-Bill	Historischer VaR	99 %	20 Tage	1 Jahr	60 %
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	Absoluter VaR	20 % des NIW	4 %	8 %	6 %	Bloomberg Euro Aggregate 500mm 1-3 yrs (Total Return Gross)	Historischer VaR	99 %	20 Tage	1 Jahr	265 %
Europe High Yield Bond Portfolio	Relativer VaR	200 % des NIW	42 %	67 %	51 %	ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (Total Return Gross) (EUR-Hedged)	Historischer VaR	99 %	20 Tage	1 Jahr	48 %
Global Income Bond Portfolio	Absoluter VaR	20 % des NIW	8 %	16 %	11 %	Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) (USD Hedged)	Historischer VaR	99 %	20 Tage	1 Jahr	85 %
Global Credit Portfolio (Hedged)	Relativer VaR	200 % des NIW	39 %	54 %	46 %	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) (USD-Hedged)	Historischer VaR	99 %	20 Tage	1 Jahr	125 %
Global Fixed Income Portfolio	Relativer VaR	200 % des NIW	41 %	65 %	51 %	Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross)	Historischer VaR	99 %	20 Tage	1 Jahr	360 %
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	Relativer VaR	200 % des NIW	35 %	65 %	48 %	Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) (EUR-hedged)	Historischer VaR	99 %	20 Tage	1 Jahr	453 %
Global High Yield Portfolio	Relativer VaR	200 % des NIW	40 %	48 %	44 %	Bloomberg US Corporate High Yield Bond Index – 2 % Issuer Cap (Total Return Gross)	Historischer VaR	99 %	20 Tage	1 Jahr	29 %
Global Securitised Income Bond Portfolio	Absoluter VaR	20 % des NIW	9 %	15 %	13 %	ICE BofA 3 month US T-Bill	Historischer VaR	99 %	20 Tage	1 Jahr	52 %

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft III – Verwendetes Verfahren zur Berechnung des
Gesamtrisikos (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

II. VaR-Ansatz (Fortsetzung)

Portfolios	VaR-Ansatz	Regulatorisches Limit	VaR-Limitauslastung in % des regulatorischen VaR-Limits ¹			Referenzportfolio/-wert	Modell	Konfidenzintervall	Haltedauer	Beobachtungszeitraum	Hebelwirkung ²
			Niedrigste	Höchste	Durchschnitt						
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	Absoluter VaR	20 % des NIW	10 %	17 %	13 %	ICE BofA 3 month US T-Bill	Simulations-basierter VaR mit zweitägigem historischem Bootstrapping-Verfahren	99 %	20 Tage	1 Jahr	25 %
Sterling Credit Portfolio	Relativer VaR	200 % des NIW	38 %	57 %	52 %	Iboxx Sterling Non-Gilts Index (Total Return Gross)	Historischer VaR	99 %	20 Tage	1 Jahr	173 %
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	Relativer VaR	200 % des NIW	47 %	61 %	54 %	Bloomberg 1-3 Yr Government/Credit Bond Index (Total Return Gross)	Historischer VaR	99 %	20 Tage	1 Jahr	95 %
US Fixed Income Portfolio	Relativer VaR	200 % des NIW	46 %	59 %	55 %	Bloomberg US Aggregate Bond Index (Total Return Gross)	Historischer VaR	99 %	20 Tage	1 Jahr	146 %
US Mortgage Backed Securities Portfolio	Relativer VaR	200 % des NIW	50 %	64 %	58 %	Bloomberg US Securitised Index (Total Return Gross)	Historischer VaR	99 %	20 Tage	1 Jahr	126 %
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	Relativer VaR	200 % des NIW	48 %	58 %	54 %	50 % Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) (USD Hedged) / 50 % MSCI World Index (Total Return Net) (50 % USD Hedged)	Historischer VaR	99 %	20 Tage	1 Jahr	132 %
Global Multi-Asset Conservative Portfolio	Relativer VaR	200 % des NIW	52 %	70 %	63 %	70 % Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) (USD Hedged) / 30 % MSCI World Index (Total Return Net) (50 % USD Hedged)	Historischer VaR	99 %	20 Tage	1 Jahr	40 %
Global Multi-Asset Growth Portfolio	Relativer VaR	200 % des NIW	56 %	86 %	66 %	30 % Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) (USD Hedged) / 70 % MSCI World Index (Total Return Net) (50 % USD Hedged)	Historischer VaR	99 %	20 Tage	1 Jahr	56 %
Global Multi-Asset Income Portfolio	Relativer VaR	200 % des NIW	45 %	61 %	54 %	40 % ICE BofA US High Yield BB-B Constrained Index (USD Hedged) (Total Return Gross) / 40 % MSCI World Index (USD Hedged) (Total Return Net) / 20 % Bloomberg Global Aggregate – Corporate Index (USD Hedged) (Total Return Gross)	Historischer VaR	99 %	20 Tage	1 Jahr	102 %
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	Absoluter VaR	20 % des NIW	9 %	14 %	11 %	ICE BofA 3 month US T-Bill	Historischer VaR	99 %	20 Tage	1 Jahr	602 %
Global Absolute Return Portfolio	Absoluter VaR	20 % des NIW	12 %	21 %	16 %	ICE BofA 3 month US T-Bill	Simulations-basierter VaR mit zweitägigem historischem Bootstrapping-Verfahren	99 %	20 Tage	1 Jahr	169 %

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft III – Verwendetes Verfahren zur Berechnung des
Gesamtrisikos (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

II. VaR-Ansatz (Fortsetzung)

Portfolios	VaR-Ansatz	Regulatorisches Limit	VaR-Limitauslastung in % des regulatorischen VaR-Limits ¹			Referenzportfolio/-wert	Modell	Konfidenzintervall	Haltedauer	Beobachtungszeitraum	Hebelwirkung ²
			Niedrigste	Höchste	Durchschnitt						
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	Absoluter VaR	20 % des NIW	8 %	20 %	13 %	ICE BofA 3 month US T-Bill	Historischer VaR	99 %	20 Tage	1 Jahr	1,372 %
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	Relativer VaR	200 % des NIW	35 %	72 %	50 %	Bloomberg Global Aggregate Index (Euro-Hedged)	Historischer VaR	99 %	20 Tage	1 Jahr	1,004 %
Global Strategic Macro Bond Portfolio	Absoluter VaR	20 % des NIW	7 %	19 %	11 %	ICE BofA 3 month US T-Bill	Historischer VaR	99 %	20 Tage	1 Jahr	1,469 %
Absolute Return Tracker Portfolio	Absoluter VaR	20 % des NIW	14 %	34 %	21 %	ICE BofA 3 month US T-Bill	Simulations-basierter VaR mit zweitägigem historischem Bootstrapping-Verfahren	99 %	20 Tage	1 Jahr	144 %
Alternative Trend Portfolio	Absoluter VaR	20 % des NIW	14 %	50 %	30 %	ICE BofA 3 month US T-Bill	Simulations-basierter VaR mit zweitägigem historischem Bootstrapping-Verfahren	99 %	20 Tage	1 Jahr	682 %

¹ Der Auslastungsprozentsatz stellt den niedrigsten, höchsten und durchschnittlichen Anteil des im Berichtszeitraum verwendeten maximalen Limits dar. Beispielsweise stellt ein Portfolio mit einer durchschnittlichen Nutzung von 25 % und einer Obergrenze von 200 % (relativer VaR) ein durchschnittliches VaR-Verhältnis (Portfolio-VaR dividiert durch Referenzwert-VaR) von 50 % dar. Ein Portfolio mit einer durchschnittlichen Nutzung von 25 % und einer Obergrenze von 20 % (absoluter VaR) stellt einen durchschnittlichen Portfolio-VaR von 5 % dar.

² Der Sum-of-Notionals-Ansatz (Summe der Nennwerte) für derivative Finanzinstrumente wird verwendet, um die maximale erwartete Hebelwirkung des Portfolios zu ermitteln. Diese Berechnung umfasst die Finanzderivate des Portfolios, die Wiederanlage von (in bar) erhaltenen Sicherheiten in Bezug auf ein effizientes Portfoliomanagement und die Verwendung von Sicherheiten im Zusammenhang mit einem effizienten Portfoliomanagement, z. B. Wertpapierleihgeschäfte.

Goldman Sachs Funds

Bericht der Verwaltungsgesellschaft IV – Angaben zum Jahresbericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

Angaben zur Vergütung

Einführung

Die folgenden Angaben werden von Goldman Sachs Asset Management B.V. („GSAM B.V.“) gemäß der AIFMD (2011/61/EU) und der OGAW-Richtlinie (2014/91/EU) sowie weiteren Bestimmungen der ESMA Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik gemäß der AIFMD (3. Juli 2013/ESMA/2013/232) und der OGAW-Richtlinie (14. Oktober 2016/ESMA/2016/575) gemacht.

Philosophie des Vergütungsprogramms

Die Bindung talentierter Mitarbeiter ist entscheidend für die erfolgreiche Umsetzung der Geschäftsstrategie der Goldman Sachs Group, Inc. („die Gesellschaft“ oder „GS Group“). Die Vergütung ist daher ein wesentlicher Bestandteil der Kosten, die der Gesellschaft bei der Generierung von Umsätzen entstehen, ähnlich der Kosten der verkauften Waren oder der Herstellungskosten in anderen Branchen.

Die Vergütungsphilosophie und die Ziele des Vergütungsprogramms für die Gesellschaft spiegeln sich in den Vergütungsprinzipien der GS Group wider, die auf der öffentlichen Website von Goldman Sachs veröffentlicht sind:

<http://www.goldmansachs.com/investor-relations/corporate-governance/corporate-governance-documents/compensation-principles.pdf>

Effektive Vergütungspraktiken sollen insbesondere:

- (i) das Bewusstsein für die Bedeutung von Teamarbeit und Kommunikation fördern und kurzfristige individuelle Interessen mit den langfristigen Interessen der Institution in Einklang bringen;
- (ii) auf einer Leistungsbewertung über mehrere Jahre beruhen;
- (iii) von einer übermäßigen Bereitschaft zu Risiken oder hoher Konzentration abhalten;
- (iv) einer Einrichtung ermöglichen, Talente zu gewinnen und zu binden, deren Fähigkeiten bereits erwiesen sind;
- (v) die Gesamtvergütung für die Gesellschaft an der Performance über den betreffenden Zyklus ausrichten und
- (vi) ein starkes Risikomanagement und Kontrollumfeld fördern

Vergütungsrahmen

Das neu gefasste und für die gesamte Gesellschaft geltende Rahmenwerk für Leistungsbeurteilung und variable Vergütung („allgemeiner Vergütungsrahmen“) formalisiert die variablen Vergütungspraktiken der Gesellschaft.

Dieser allgemeine Vergütungsrahmen soll in erster Linie dafür sorgen, dass das variable Vergütungsprogramm der Gesellschaft so genannten „Covered Employees“ d. h. leitenden Angestellten sowie anderen Mitarbeitern der Gesellschaft, die durch ihr individuelles oder kollektives Handeln die Gesellschaft erheblichen Risiken aussetzen können, keine Anreize für das Eingehen inakzeptabler Risiken bietet, und darüber hinaus im Einklang mit den Anforderungen in Bezug auf die Sicherheit und Solidität der Gesellschaft steht.

Jedes einzelne Unternehmen und jede seiner zugrunde liegenden Geschäftseinheiten arbeiten mit einem individuell gestalteten Rahmenwerk für Leistungsbeurteilung und variable Vergütung, das im Einklang mit dem unternehmensweiten Vergütungsrahmenwerk (zusammen die „Vergütungsrahmen“) steht.

Integration von GSAM BV und seinen Vergütungsstrukturen

Die Gesellschaft schloss am 11. April 2022 die Übernahme von GSAM B.V. von der NN Group ab. Der Vergütungsrahmen der NN Group blieb im Übergangsjahr 2022 in Kraft und wurde bis zur vollständigen Integration in Goldman Sachs neben den Vergütungsrahmen und Plänen von Goldman Sachs wie beispielsweise dem Goldman Sachs NNIP Phantom Unit Investment Plan angewendet. Zum 1. Januar 2024 und mit Wirkung für die Vergütungen im Geschäftsjahr 2023 hat GSAM B. V die Vergütungspolitik der Goldman Sachs Asset Management B.V. umgesetzt, um die Vergütungsprogramme und -rahmen der Gesellschaft in Abstimmung auf geltende lokale Gesetzen, Regeln und Vorschriften zu ergänzen.

Goldman Sachs Funds

Bericht der Verwaltungsgesellschaft IV – Angaben zum Jahresbericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

Governance in Bezug auf die Vergütung

Das Compensation Committee

Der Verwaltungsrat der GS Group (der „GS-Verwaltungsrat“) ist verantwortlich für die Entwicklung, Umsetzung und Wirksamkeit der globalen Vergütungspraktiken der Gesellschaft und kommt dieser Verantwortung im Allgemeinen in direkter Form oder durch Delegation an das Compensation Committee des GS-Verwaltungsrats (das „Compensation Committee“) nach.

Zu den Aufgaben des Compensation Committee gehören:

- Überprüfung und Genehmigung (bzw. Empfehlung an den GS-Verwaltungsrat zur Genehmigung) der variablen Vergütungsstruktur der Gesellschaft, einschließlich des in Form aktienbasierter Prämien gezahlten Anteils, aller aktienbasierten Zuwendungen am Jahresende für berechnete Mitarbeiter sowie der Bedingungen dieser Zuwendungen.
- Unterstützung des GS-Verwaltungsrats bei der Beaufsichtigung der Entwicklung, Umsetzung und Wirksamkeit von Richtlinien und Strategien in Bezug auf die Funktion des Human Capital Management („HCM“). Dieses umfasst Rekrutierung, Bindung, Karriereentwicklung und -fortschritt, Managementnachfolge (mit Ausnahme der Bereiche, die in den Zuständigkeitsbereich des Corporate Governance- und Nominierungsausschusses fallen) und Diversität.
- Das Compensation Committee hielt im Jahr 2023 10 Sitzungen ab, um die Vergütung zu erörtern und festzulegen.
- Die Mitglieder des GS Group Compensation Committee zum Jahresende 2023 waren Kimberley D. Harris (Vorsitz), M. Michele Burns, Kevin R. Johnson, Ellen J. Kullman, Lakshmi N. Mittal und Adebayo O. Ogunlesi (von Amts wegen). Keines der Mitglieder des Compensation Committee war Mitarbeiter der Gesellschaft. Alle Mitglieder des Compensation Committee waren unabhängig im Sinne der New York Stock Exchange Rules und der Group Board Policy on Director Independence.

Externe Berater

Das Compensation Committee ist sich bewusst, wie wichtig es ist, einen unabhängigen Vergütungsberater zu beauftragen, der über die entsprechende Qualifikation verfügt und belegbar unabhängig ist.

Im Geschäftsjahr 2023 wurde das Compensation Committee von Frederic W. Cook & Co., Inc in Vergütungsfragen beraten.

Weitere Stakeholder des Konzerns

Im Rahmen der Wahrnehmung der Aufgaben des Compensation Committee traf dessen Vorsitzender im Laufe des Geschäftsjahrs mehrfach mit dem Chief Operating Officer („COO“) der Gesellschaft, dem Executive Vice President, dem Global Head of HCM und anderen Mitgliedern der Geschäftsleitung zusammen.

Das Compensation Committee von GSAM B.V.

Das Compensation Committee von GSAM B.V. (das „GSAM B.V. Compensation Committee“) arbeitet im Einklang mit den Richtlinien und Praktiken der GS Group.

Mitglieder des GSAM B.V. Compensation Committee waren Ende 2023 Martijn Canisius (Vorsitz), Anya Radford, Jan van Vulpen, Patrick den Besten und Kameliya Evtimova. Zu den Aufgaben des GSAM B.V. Compensation Committee gehören:

- Beaufsichtigung der Entwicklung und Umsetzung der Vergütungspolitik der Goldman Sachs Asset Management B.V. („die GSAM B.V. Compensation Policy“) und der damit verbundenen Praktiken der GSAM B.V. im Einklang mit den einschlägigen Bestimmungen und allen anderen geltenden Gesetzen und Vorschriften.
- Unterstützung des GSAM B.V. Supervisory Compensation Committee bei der Überprüfung und Genehmigung der Vergütung des GSAM B.V. Verwaltungsrats und der höchstbezahlten Mitarbeiter der GSAM B.V. sowie der leitenden Angestellten in den unabhängigen Kontrollfunktionen.
- Ausarbeitung geeigneter Empfehlungen für Sperrfristen von Entgeltumwandlungen durch einen Malus und/oder Sperrfristen für Mitarbeiter der GSAM B.V., die vom GSAM B.V. Supervisory Compensation Committee zu unterzeichnen sind.

Das GSAM B.V. Compensation Committee traf zur Erfüllung dieser Aufgaben im Geschäftsjahr 2023 viermal zusammen.

Goldman Sachs Funds

Bericht der Verwaltungsgesellschaft IV – Angaben zum Jahresbericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

GSAM B.V. Supervisory Compensation Committee

Das GSAM B.V. Supervisory Compensation Committee verantwortet die Entwicklung und Umsetzung der Vergütungsrichtlinien und -praktiken von GSAM B.V., die gemäß geltenden Gesetzen und Vorschriften zur Ergänzung der globalen Vergütungspolitik der GS Group erforderlich sind.

Das GSAM B.V. Supervisory Committee arbeitet mit dem GSAM B.V. Compensation Committee zusammen. Vorsitzender des GSAM B.V. Supervisory Compensation Committee ist Fadi Abuali.

Das GSAM B.V. Compensation Committee traf zur Erfüllung dieser Aufgaben im Geschäftsjahr 2023 dreimal zusammen.

Bewertung des Vergütungsrisikos

Der GSAM B.V. Head of Reward legte dem GSAM B.V. Compensation Committee die jährliche Risikobewertung in Bezug auf Vergütungen vor, um das Committee bei der Beurteilung der Effektivität des Vergütungsprogramms der GSAM B.V. zu unterstützen. Insbesondere wird hierbei geprüft, ob das Vergütungsprogramm mit dem Grundsatz vereinbar ist, dass variable Vergütungen Mitarbeiter nicht dazu motivieren sollen, die Gesellschaft inakzeptablen Risiken auszusetzen. Diese Bewertung erfolgte zuletzt im März 2024 für das Geschäftsjahr 2023.

Globales Verfahren zur Festlegung von Vergütungen

Das globale Verfahren der Gesellschaft zur Festlegung variabler Vergütungen (unter Berücksichtigung von Risiken und Compliance-Fragen) wird auf Mitarbeiter von GSAM B.V. angewendet und unterliegt der Aufsicht durch das GSAM B.V. Compensation Committee, durch das GSAM B.V. Supervisory Compensation Committee sowie auf höchster Ebene durch den Verwaltungsrat der Group und das Compensation Committee. Die Gesellschaft wendet über alle Regionen hinweg ein strenges und robustes Verfahren zur Festlegung der variablen Vergütung an, wobei sie die in den Vergütungsrahmen beschriebenen Prozesse befolgt.

Darüber hinaus sorgen die Mitglieder der Abteilungen Compliance, Risk, Employment Law Group und Employee Relations der Gesellschaft bei der Festlegung von Vergütungen dafür, dass die Geschäftsleitung sowie die Leitungen einzelner Geschäftseinheiten bei der Festlegung der Vergütung von Einzelpersonen bestimmte Aspekte in den Bereichen Compliance, Risiko oder Kontrolle wie erforderlich berücksichtigen können.

Zusammenhang zwischen Vergütung und Leistung

Die jährliche Vergütung der Mitarbeiter setzte sich im Geschäftsjahr 2023 aus einer festen Vergütung (Grundgehalt) und einer variablen Vergütung zusammen. Die Vergütungspraktiken der Gesellschaft sehen eine Festlegung der variablen Vergütung nach eigenem Ermessen vor. Die variable Vergütung basiert auf mehreren Faktoren und wird gemäß dem in den Vergütungsrahmen definierten Verfahren nicht als fester Prozentsatz des Umsatzes oder unter Bezugnahme auf eine andere Formel festgelegt. Ein wesentlicher Faktor bei der Festlegung der variablen Vergütung ist die unternehmensweite Performance.

Die Gesellschaft verknüpft grundsätzlich die variable Vergütung mit der Leistung. Dabei werden die Entwicklung der Gesellschaft, des relevanten Unternehmens und/oder der Geschäftseinheit und des Desk (falls zutreffend) sowie die Leistungen der betreffenden Einzelpersonen im vergangenen Jahr sowie über die Vorjahre hinweg berücksichtigt.

Die Gesellschaft vermeidet mehrjährige Garantien bei der Vergütung, da dies die Gefahr eines Missverhältnisses zwischen Vergütung und Leistung erhöht. Eine garantierte variable Vergütung sollte nur in Ausnahmefällen (z. B. bei bestimmten Neueinstellungen) gewährt werden.

Auswahl und Vergütung identifizierter Mitarbeiter

GSAM B.V. wählt identifizierte Mitarbeiter (Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil von GSAM haben) sowohl auf der Grundlage der AIFMD als auch der OGAW-Richtlinie aus. Es handelt sich dabei um Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf die in den Niederlanden lizenzierten AIF und/oder den OGAW und/oder GSAM am Standort Den Haag haben. Gemäß der AIFMD und der OGAW-Richtlinie identifizierte Mitarbeiter werden gemäß den ESMA-Leitlinien 2013/232 und 2016/575 ausgewählt. In seiner Auswahlmethode berücksichtigt GSAM B.V. die in den vorgenannten ESMA-Richtlinien aufgeführten Kategorien und überprüft diejenigen Mitarbeiter, die wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil haben und deren Gesamtvergütung in derselben Vergütungsstufe liegt wie die Vergütung von leitenden Managern und Risikoträgern. GSAM B.V. wählte zudem im Geschäftsjahr 2023 identifizierte Mitarbeiter auf der Grundlage der technischen Regulierungsstandards zu identifizierten Mitarbeitern gemäß der IFD aus. Es wird darauf hingewiesen, dass die IFD während des Geschäftsjahres auf keine juristischen Personen in den Niederlanden Anwendung fand.

Die angewandte Auswahlmethode und die Auswahlkriterien wurden vom GSAM B.V. Compensation Committee genehmigt.

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft IV – Angaben zum Jahresbericht der
Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

Leistungsmessung

Die finanzielle Entwicklung wird gesellschaftsweit, auf Unternehmens-, Geschäftseinheits- und Desk-Ebene sowie in Bezug auf Einzelpersonen ermittelt. Mitarbeiter werden jährlich im Rahmen des Feedbackprozesses für die Leistungsbeurteilung bewertet. Dieser Prozess umfasst die Auswertung von Mitarbeiterzielen und -leistungen und fokussiert sich dabei unter anderem auf Aspekte wie Teamwork und Zusammenarbeit.

Gesamtleistung der Gesellschaft

Die folgenden Kennzahlen gehören zu den auf Ebene der Gesamtgesellschaft angewandten Kennzahlen für die finanzielle Entwicklung, die bei der Ermittlung konkreter Beträge berücksichtigt werden, wobei die Gesellschaft keine spezifischen Kennzahlen/Ziele als Teil einer Formel verwendet:

- Nettoerträge;
- Rückstellungen für Kreditausfälle;
- Erträge nach Abzug der Rückstellungen für Kreditausfälle;
- Aufwendungen für Vergütungen und Leistungen;
- Nicht vergütungsbezogene Aufwendungen;
- Erträge vor Steuern;
- Nettoeinnahmen;
- Verhältnis von Vergütungen und Leistungen zu den Erträgen nach Abzug der Rückstellungen für Kreditausfälle;
- Wirkungsgrad;
- Verwässerter Gewinn je Aktie;
- Durchschnittliche Eigenkapitalrendite;
- Durchschnittliche Rendite aus materiellem Eigenkapital; und
- Buchwert je Stammaktie.

Leistung von Unternehmen, Geschäftseinheiten und Desk

Darüber hinaus werden sowohl auf Unternehmens- als auch auf Geschäftseinheitsebene quantitative und/oder qualitative Kennzahlen verwendet, die für diese Ebenen spezifisch sind, um die Leistung des Unternehmens/der Geschäftseinheit und ihrer jeweiligen Mitarbeiter zu bewerten.

Individuelle Leistung

Mitarbeiter werden jährlich im Rahmen des Feedbackprozesses für die Leistungsbeurteilung bewertet.

Leistungsmanagement für identifizierte Mitarbeiter

Die Grundsätze des Leistungsmanagements für identifizierte Mitarbeiter stellen sicher, dass der Schwerpunkt auf der finanziellen und nicht-finanziellen Leistung, gutem Führungsverhalten sowie der Unterstützung der Strategie von GSAM B.V. liegt. Die Grundsätze sorgen darüber hinaus für die Ausrichtung auf das Risikoprofil des AIF und des OGAW. Die Leistungsziele umfassen sowohl finanzielle als auch nicht-finanzielle Aspekte mit folgender Gewichtung:

- Finanzielle Leistungsziele von maximal 50 % für identifizierte Mitarbeiter ohne Kontrollfunktionen
- Finanzielle Leistungsziele von maximal 15 % für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen
- Finanzielle Leistungsziele für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen sind nur zulässig, wenn sie nicht mit der Leistung der von ihnen kontrollierten Geschäftseinheit verbunden sind.

Goldman Sachs Funds

Bericht der Verwaltungsgesellschaft IV – Angaben zum Jahresbericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

GSAM B.V. fördert ein robustes und effektives Risikomanagement. Dazu gehört das Management von Nachhaltigkeitsrisiken, etwa in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung sowie in Personalangelegenheiten. Unterstützt werden ausgewogene Risikobereitschaft und langfristige Wertschöpfung. Einen Beitrag leisten hierbei auch die Prozesse zur Festlegung von Leistungszielen, die mit variabler Vergütung gekoppelt werden können. Anlagemanager sind verpflichtet, Ziele im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit und der Integration von Nachhaltigkeitsrisiken zu integrieren, alle anderen Mitarbeiter sind ebenfalls dazu angehalten.

Risikooanpassung

Umsichtiges Risikomanagement steht im Zentrum der Philosophie der Gesellschaft, und Risikosensibilität und -management sind Schlüsselemente bei der Beurteilung der Leistung der Mitarbeiter, auch im Rahmen des oben erwähnten Feedbackprozesses für die Leistungsbeurteilung.

Bei der Festlegung von Höhe und der Form der variablen Vergütung für Mitarbeiter berücksichtigt die Gesellschaft auf Ex-ante- und Ex-post-Basis Risiken einschließlich des Verhaltensrisikos. Wie in den Vergütungsrahmen angegeben weisen verschiedene Geschäftsbereiche unterschiedliche Risikoprofile auf, die bei der Festlegung der Vergütung berücksichtigt werden. Dazu gehören Compliance- und Betriebsrisiko, Strategie- und Geschäftsumfeldrisiko, Kredit- und Marktrisiko, Liquiditäts- und Finanzierungsrisiko sowie das Potenzial für Reputationsrisiken, die sich aus den vorgenannten Risiken ergeben können.

Leitlinien unterstützen Vergütungsmanager bei der Anwendung ihres Ermessensspielraums während des Vergütungsprozesses, um eine angemessene Berücksichtigung der verschiedenen Risiken zu fördern, die bei der Geschäftstätigkeit der Unternehmen der Gesellschaft entstehen. Um die Unabhängigkeit der Mitarbeiter der Kontrollfunktion zu gewährleisten, wird die Vergütung für diese Mitarbeiter nicht von Personen in umsatzgenerierenden Positionen, sondern von der Leitung der jeweiligen Kontrollfunktion bestimmt.

Wie in den Vorjahren erhalten bestimmte Mitarbeiter für 2023 einen Teil ihrer variablen Vergütung in Form von Aktien. Dies unterliegt einer Reihe von Bedingungen, die unter bestimmten Umständen den Verfall oder die Rückforderung der Aktienvergütung vorsehen. Weitere Informationen hierzu sind im nachfolgenden Abschnitt „Vergütungsstruktur“ enthalten.

In der Beurteilung des Vergütungsrisikos für das Jahr 2023, die dem Compensation Committee in einer gemeinsamen Sitzung mit dem Risk Committee des Verwaltungsrats der Group vorgelegt wurde, bestätigte das CRO, dass die verschiedenen Komponenten der Vergütungsprogramme und -richtlinien der Gesellschaft (z. B. Prozess, Struktur und Governance) Risiken und Anreize so ausbalancieren, dass keine inakzeptable Risikobereitschaft gefördert wird. Darüber hinaus stellte das CRO fest, dass die Gesellschaft über einen Risikomanagementprozess verfügt, der unter anderem den Anforderungen in Bezug auf Sicherheit und Solidität des Unternehmens entspricht und sich auf folgende Bereiche konzentriert:

- (i) Risikomanagementkultur: Die Kultur der Gesellschaft legt Wert auf ein kontinuierliches und umsichtiges Risikomanagement;
- (ii) Autorisierung zum Eingehen von Risiken: Es gibt ein formales Verfahren zur Identifizierung von Mitarbeitern, die durch ihr individuelles oder kollektives Handeln die Gesellschaft erheblichen Risiken aussetzen können;
- (iii) Vorab-Risikomanagement: Die Gesellschaft wendet strenge Kontrollmechanismen in Bezug auf die Allokation, die Umsetzung und das Gesamtmanagement von risikobehafteten Handlungen an. Diese Mechanismen beinhalten auch Anforderungen an die umfassende Information zu Gewinnen und Verlusten sowie anderen relevanten Managementdaten, sodass kontinuierliches Feedback zur Performance gewährleistet ist. Darüber hinaus überprüft die Gesellschaft bei der Festlegung der variablen Vergütung Leistungskennzahlen, die Ex-Ante-Risikooanpassungen berücksichtigen; und
- (iv) Unternehmensführung: Die Aufsicht durch den Verwaltungsrat der Group, die Managementstruktur und die damit verbundenen Prozesse tragen zu einem starken Kontrollrahmen bei. Die Kontrollfunktionen haben Einfluss auf die Vergütungsstruktur und -gestaltung.

Das GSAM B.V. Compensation Committee hat auch die jährliche vergütungsbezogene Risikobewertung in Bezug auf GSAM B.V. geprüft.

Vergütungsstruktur

Feste Vergütung

Die Firma verfolgt einen globalen Vergütungsansatz, um Einheitlichkeit bei den Gehaltsstufen sowie ein angemessenes Verhältnis zwischen fixer und variabler Vergütung zu gewährleisten.

Goldman Sachs Funds

Bericht der Verwaltungsgesellschaft IV – Angaben zum Jahresbericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

Variable Vergütung

Bei Mitarbeitern mit einer Gesamt- und einer variablen Vergütung oberhalb bestimmter Schwellenwerte wird die variable Vergütung in der Regel in einer Kombination aus Barvergütung und aktienbasierter Vergütung gezahlt. Generell erhöht sich der in Form einer aktienbasierten Vergütung gezahlte Anteil mit dem Ansteigen des variablen Vergütungsanteils und wird für identifizierte Mitarbeiter so festgelegt, dass die geltenden Bestimmungen der AIFMD und der OGAW-Richtlinie eingehalten werden.

Das Programm für variable Vergütung ist flexibel gestaltet, damit die Gesellschaft auf Änderungen der Marktbedingungen reagieren und ihren leistungsbezogenen Vergütungsansatz beibehalten kann. Die variable Vergütung wird auf Ermessensbasis festgelegt. Dies gilt auch dann, wenn sie über einen Zeitraum von mehreren Jahren in gleicher Form und Höhe gezahlt wird.

Aktienbasierte Vergütung

Die Gesellschaft betrachtet die Vergütung als einen Faktor, der langfristige Wertentwicklung fördern und inakzeptable Risikobereitschaft verhindern soll. Die Zahlung eines erheblichen Teils der variablen Vergütung in Aktien, die über einen bestimmten Zeitraum erdient werden müssen, die Wertänderung dieser Aktien entsprechend dem Kurs der Stammaktien der GS Group und/oder der Wertentwicklung der Fonds von GSAM B.V. sowie die Möglichkeit des Verfalls und der Rückforderung dieses Vergütungsanteils fördert eine langfristige Fokussierung auf allen Ebenen der Gesellschaft, da der Wert der aktienbasierten Vergütung von langfristig verantwortungsvollem Verhalten und einer guten finanziellen Entwicklung der Gesellschaft abhängig ist.

Um eine dauerhafte Ausrichtung an der Anlagetätigkeit von GSAM B.V. sicherzustellen, erhalten identifizierte und für aktienbasierte Vergütung berechnete Mitarbeiter von GSAM B.V. im Allgemeinen sowohl Restricted Stock Units („RSUs“) der GS Group als auch Phantom Units im Rahmen des Goldman Sachs NNIP Phantom Investment Plan („GSAM B.V. Phantom Unit Plan“), wie nachstehend näher beschrieben.

Die Gesellschaft legt Beschränkungen bei der Übertragung, Haltefristen und Anti-Hedging-Richtlinien für RSUs fest, um die Interessen der Mitarbeiter der Gesellschaft mit denen der Anteilinhaber der Gesellschaft in Einklang zu bringen. Die Haltefristen und Übertragungsbeschränkungen der Gesellschaft in Verbindung mit der Praxis, leitenden Mitarbeitern einen erheblichen Teil der variablen Vergütung in Form von aktienbasierten Prämien zu zahlen, führen im Lauf der Zeit zu einer erheblichen Investition in Anteile der GS Group.

- **Initiale Vergütung für identifizierte Mitarbeiter:** Bei identifizierten Mitarbeitern besteht der initiale Vergütungsanteil aus einem Barbetrag und GSAM B.V. Phantom Units. Diese Phantom Units sind an die Wertentwicklung der von der GSAM B.V. verwalteten Fonds gebunden und werden sofort nach der Zuteilung unverfallbar. Für alle vorab gewährten GSAM B.V. Phantom Unit Awards gilt eine 12-monatige Haltefrist.
- **Aufgeschobene Vergütung:** Der aufgeschobene Teil der jährlichen variablen Vergütung für das Geschäftsjahr 2023 wurde in der Regel in Form von RSUs und GSAM B.V. Phantom Units gewährt. Eine RSU ist ein ungedecktes, ungesichertes Versprechen, eine Aktie zu einem vorab festgelegten Datum zu liefern. RSUs für das Geschäftsjahr 2023 werden im Allgemeinen zu drei gleichen Teilen am oder um den ersten, zweiten und dritten Jahrestag des Zuteilungsdatums geliefert, und GSAM B.V. Phantom Units werden in der Regel zu drei gleichen Teilen am oder um den ersten, zweiten und dritten Jahrestag des Gewährungsdatums unverfallbar, sofern der Mitarbeiter zu allen diesen Zeitpunkten die Bedingungen für den Erhalt der Vergütungskomponente erfüllt.
- **Übertragungsbeschränkungen für RSUs:** Die Gesellschaft verlangt im Allgemeinen von bestimmten Personen, einen wesentlichen Teil der Aktien, die sie als RSUs im Rahmen ihrer Jahresendvergütung erhalten, über die in der Deferral-Tabelle der Gesellschaft genannten Fristen zu halten. Diese Übertragungsbeschränkungen gelten für die 50 % der Aktien, die vor dem Abzug für die Steuereinbehaltung geliefert werden, oder den Anteil, der nach dem Abzug für die Steuereinbehaltung erhalten wird. Da die Steuer- und Sozialversicherungssätze in den Niederlanden zusammen bei etwa 50 % liegen, gelten Übertragungsbeschränkungen für im Wesentlichen alle an Mitarbeiter mit Wohnsitz in den Niederlanden gelieferten Nettoanteile.

Mitarbeiter dürfen RSUs oder Aktien, die Übertragungsbeschränkungen unterliegen, im Allgemeinen nicht verkaufen, tauschen, transferieren, abtreten, verpfänden, absichern oder anderweitig veräußern.

- **Mindesthaltefrist:** Die Gesellschaft verlangt, dass bestimmte Personen GSAM B.V. Phantom Units, die sie als Teil ihrer variablen Vergütung erhalten, für eine Mindesthaltefrist von 12 Monaten halten. Alle GSAM B.V. Phantom Units, die identifizierten Mitarbeitern zugeteilt werden, unterliegen dieser Mindesthaltefrist.
- **Bestimmungen zum Verfall und zur Rückforderung:** RSUs, im Rahmen von RSUs gelieferte Aktien und GSAM B.V. Phantom Units, die im Zusammenhang mit variabler Vergütung gewährt werden, können verfallen oder zurückgefordert werden, falls das Compensation Committee oder seine Beauftragten feststellen, dass betreffende Mitarbeiter im Geschäftsjahr 2023 an der Strukturierung oder Vermarktung von Produkten oder Dienstleistungen beteiligt, für eine solche Beteiligung anderer Personen verantwortlich oder im Namen der Gesellschaft oder von deren Kunden am Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Vermögenswerten beteiligt waren, ohne dass sie dabei in angemessener Weise Risiken für die Gesellschaft oder das Finanzsystem als Ganzes berücksichtigt haben (z. B. indem sie Risiken nicht in erforderlicher Weise analysiert oder nicht in erforderlicher Weise auf diese hingewiesen haben), und falls das Compensation Committee oder seine Beauftragten feststellen, dass infolge solcher Versäumnisse wesentliche negative Auswirkungen auf die Gesellschaft als Ganzes, die Geschäftseinheiten betreffender Mitarbeiter oder das Finanzsystem als Ganzes entstanden sind oder vom Entstehen solcher negativer Auswirkungen auszugehen ist.

Goldman Sachs Funds

Bericht der Verwaltungsgesellschaft IV – Angaben zum Jahresbericht der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

Diese Bestimmung bezieht sich nicht allein auf finanzielle Risiken und zielt auf die Berücksichtigung des gesamten Risikospektrums im Zusammenhang mit den jeweiligen Aktivitäten (zum Beispiel Rechts-, Compliance- oder Reputationsrisiken) ab. Die Bestimmung gilt darüber hinaus nicht nur in den Fällen, in denen wesentliche negative Auswirkungen tatsächlich eingetreten sind, sondern bereits dann, wenn die Gesellschaft feststellt, dass solche Auswirkungen bei angemessener Würdigung des jeweiligen Sachverhalts zu erwarten sind.

Das Compensation Committee hat bereits Richtlinien verabschiedet, die ein formales Verfahren mit Bedingungen für Verfall oder Rückforderung bei nicht angemessener Berücksichtigung von Risiken definieren (z. B. bei jährlichen Verlusten auf Ebene der Gesamtgesellschaft, in einzelnen Geschäftseinheiten oder in bestimmten Einzelfällen). Ob die Bedingungen für Verfall oder Rückforderung vorliegen, wird unter Beteiligung des CRO sowie gegebenenfalls von Vertretern der Rechtsabteilung geprüft. Entscheidungen werden vom Compensation Committee oder seinen Beauftragten getroffen, wobei alle von Beauftragten getroffenen Entscheidungen oder Feststellungen dem Compensation Committee berichtet werden.

Alle variablen Vergütungen von identifizierten Mitarbeitern unterliegen im Allgemeinen bei „schwerwiegenden Fehlern beim Risikomanagement“ oder bei „schwerwiegendem Fehlverhalten“ der betreffenden Mitarbeiter im Zeitraum von sieben Jahren nach der Gewährung (bei aktienbasierten Vergütungskomponenten) oder der Zahlung (bei Barvergütungen) dem Verfall oder der Rückforderung.

Darüber hinaus unterliegen RSUs und die mit ihnen verbundenen Aktien sowie GSAM B.V. Phantom Units, die als variabler Vergütungsanteil gewährt werden, im Allgemeinen dem Verfall oder der Rückforderung, wenn von identifizierten Mitarbeitern berechtigterweise angenommen werden kann, dass sie im Geschäftsjahr 2023 die alleinige oder teilweise Verantwortung für ein „Anpassungsereignis“ trugen. Zu dieser Annahme führen beispielsweise Verhaltensweisen, die zu einem wesentlichen Kapitalverlust oder einer wesentlichen aufsichtsrechtlichen Sanktion für die Gesellschaft geführt haben.

Die RSUs und GSAM B.V. Phantom Units können ebenfalls verfallen und die dafür ausgegebenen Aktien werden zurückgefordert, wenn das Verhalten des Mitarbeiters zu irgendeinem Zeitpunkt vor der Zuteilung der RSUs Anlass dazu gibt. In diesem Fall entfallen alle geltenden Übertragungsbeschränkungen. Ein solcher Anlass liegt unter anderem bei wesentlichen Verstößen gegen Unternehmensrichtlinien, Handlungen oder Aussagen, die sich negativ auf den Namen, den Ruf oder die Geschäftsinteressen der Gesellschaft auswirken, sowie jeglichen für die Gesellschaft nachteiligen Verhaltensweisen vor.

Stellt die Gesellschaft nach Ausgabe von RSUs oder GSAM B.V. Phantom Units oder der Aufhebung von Übertragungsbeschränkungen fest, dass die damit verbundenen Aktien verfallen sind oder zurückgefordert wurden, kann die Gesellschaft die Rückgabe aller ausgegebener Aktien (einschließlich der zur Zahlung von Steuern einbehaltenen Aktien) oder die Rückzahlung des fairen Marktwerts der Aktien oder GSAM B.V. Phantom Units bei deren Ausgabe oder Zuteilung oder die Rückzahlung anderer diesbezüglich gezahlter oder zugeteilter Beträge verlangen.

- Hedging (Absicherung): Die Anti-Hedging-Richtlinien der Gesellschaft gewährleisten die beabsichtigte Exposition der Mitarbeiter gegenüber der Wertentwicklung der Aktien der Gesellschaft. Die Absicherung von RSUs ist allen Mitarbeitern untersagt. Dies gilt auch für Aktien mit Übertragungsbeschränkungen. Mitarbeiter dürfen nur Aktien absichern, die sie auch verkaufen können. Mitarbeiter dürfen jedoch keine ungedeckten Absicherungsgeschäfte eingehen oder Leerverkäufe von Aktien tätigen. Mitarbeiter dürfen Transaktionen in Bezug auf Aktien oder anderweitige Anlageentscheidungen nur während der jeweils geltenden „Zeitfenster“ eingehen bzw. treffen.

- Verfahren bei Kündigung oder Kontrollwechsel: Generell werden Erdienstzeiten nicht verkürzt und Übertragungsbeschränkungen nicht aufgehoben, wenn Mitarbeiter die Gesellschaft verlassen. Zu den Ausnahmen hiervon zählen Tod und „Conflicted Employment“. Ein Kontrollwechsel allein reicht nicht aus, um eine Beschleunigung von Lieferungen oder eine Aufhebung von Übertragungsbeschränkungen auszulösen. Nur wenn auf den Kontrollwechsel innerhalb von 18 Monaten eine Beendigung des Arbeitsverhältnisses ohne Vorliegen eines der oben genannten Anlässe durch die Gesellschaft oder aus „wichtigem Grund“ durch den Mitarbeiter folgt, werden die Lieferung und die Aufhebung der Übertragungsbeschränkungen vorgezogen.

Quantitative Angaben

Vergütung im Geschäftsjahr 2023

Im Geschäftsjahr 2023 zahlte GSAM B.V. einen Gesamtbetrag von 124,09 Mio. EUR an alle Mitarbeiter. Dieser Betrag umfasst fixe Vergütungen in Höhe von 91,93 Mio. EUR und variable Vergütungen in Höhe von 32,16 Mio. EUR. Zum 31. Dezember 2023 betraf dies 770 Mitarbeiter und 5 Verwaltungsratsmitglieder von GSAM B.V. Die Mehrheit der Mitarbeiter ist mit Tätigkeiten befasst, die direkt oder indirekt mit der Verwaltung der Fonds verbunden sind. Es erfolgt keine Vergütung in Form von Carried Interest. Insgesamt zahlte GSAM B.V. an zwei Mitarbeiter Vergütungen von jeweils mehr als 1 Mio. EUR.

Die Gesamtvergütung der Verwaltungsratsmitglieder beträgt 3,01 Mio. EUR, davon entfallen 1,58 Mio. EUR auf fixe und 1,43 Mio. EUR auf variable Vergütung.

Die für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 gezahlte oder gewährte Vergütung umfasste einen festen Vergütungsanteil (Gehälter, Zulagen und Verwaltungsratsbezüge) sowie einen variablen Vergütungsanteil. Informationen zur festen und variablen Vergütung werden nicht auf Fondsebene erfasst und verwaltet, so dass die oben genannten Kosten als Gesamtbetrag an die Verwaltungsgesellschaft berichtet werden.

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft IV – Angaben zum Jahresbericht der
Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

Gesamtbetrag der festen und variablen Vergütung über 2023

Die folgenden Tabellen enthalten kumulierte quantitative Vergütungsinformationen für alle identifizierten Mitarbeiter von GSAM B.V., die auf der Grundlage der AIFMD, der OGAW-Richtlinie und/oder der IFD für das Geschäftsjahr 2023* ausgewählt wurden.

Tabelle 1: Gesamte fixe und variable Vergütung für identifizierte Mitarbeiter im Geschäftsjahr 2023		
Beträge in 1.000 EUR / Brutto	Identifizierte Mitarbeiter, eingestuft als Führungskräfte	Weitere identifizierte Mitarbeiter
Anzahl der Mitarbeiter	5	28
Feste Vergütung (¹)	1.582	7.981
Variable Vergütung (²)	1.430	7.014
Summe der festen und variablen Vergütung	3.012	14.996
<p>1- Feste Vergütung per ultimo 2023 für vertraglich bestimmte Arbeitszeit. Die feste Vergütung umfasst Leistungen wie bezahlten Urlaub und Rentenbeiträge und schließt weitere Benefits aus.</p> <p>2- Die variable Vergütung umfasst alle bedingten und unbedingten Vergütungselemente in Bezug auf das Geschäftsjahr 2023, wie von den entsprechenden Ausschüssen zum 2023. Dezember genehmigt. Dies umfasst alle Zahlungen, die zum Januar 2024 durch die Gehaltsabrechnung erfasst werden, GSAM B.V. Phantom Units für identifizierte Mitarbeiter sowie alle bedingt zurückgestellten RSUs und GSAM B.V. Phantom Units. Es ist keine Referenz auf die zugeordneten Fonds verfügbar.</p>		
Tabelle 2: Gesamte fixe und variable Vergütung für identifizierte Mitarbeiter im Geschäftsjahr 2022		
Beträge in 1.000 EUR / Brutto	Identifizierte Mitarbeiter, eingestuft als Führungskräfte	Weitere identifizierte Mitarbeiter
Anzahl der Mitarbeiter	6	23
Feste Vergütung (¹)	2.482	5.832
Variable Vergütung (²)	1.885	3.512
Summe der festen und variablen Vergütung	4.367	9.344
<p>1- Feste Vergütung per ultimo 2022 für vertraglich bestimmte Arbeitszeit. Die feste Vergütung umfasst Leistungen wie bezahlten Urlaub und Rentenbeiträge und schließt weitere Benefits aus.</p> <p>2- Die variable Vergütung umfasst alle bedingten und unbedingten Vergütungselemente in Bezug auf das Geschäftsjahr 2022, wie von den entsprechenden Ausschüssen zum Oktober 2022 genehmigt. Dies umfasst alle Zahlungen, die zum Januar 2023 durch die Gehaltsabrechnung erfasst werden, GSAM B.V. Phantom Units für identifizierte Mitarbeiter sowie alle bedingt zurückgestellten RSUs und GSAM B.V. Phantom Units. Es ist keine Referenz auf die zugeordneten Fonds verfügbar.</p>		

* Das Geschäftsjahr der Goldman Sachs Group, Inc. entspricht im Hinblick auf Vergütungsfragen nicht dem Geschäftsjahr gemäß AIFMD/OGAW-Richtlinie. Daher werden die Vergütungszahlen für 2023 angegeben.

Informationen zur Vergütung von Dritten

GSAM B.V. hat seine Portfoliomanagementaktivitäten zum Teil an Dritte ausgelagert. Mit jeder dieser Parteien wurde eine Portfolioverwaltungsvereinbarung (Portfolio Management Agreement, PMA) abgeschlossen. Die PMA garantiert effiziente und wirksame Leistungen gemäß den Vereinbarungen mit diesen Drittparteien. Die von diesen Drittparteien auf der Grundlage der PMA erbrachten Dienstleistungen werden jährlich von GSAM B.V. überprüft.

Die Transparenz von GSAM B.V. in Bezug auf die angewandte Vergütungspolitik erstreckt sich auch auf die Vergütungspolitik gegenüber Dritten, die für GSAM B.V. Portfoliomanagementaktivitäten durchführen. Dies steht im Einklang mit den Leitlinien der europäischen Regulierungsbehörde ESMA.

GSAM B.V. fordert jährlich Informationen von den Drittparteien an, um deren Dienstleistungen evaluieren zu können. Zu diesen Informationen gehöre auch Angaben über die bei den Drittparteien angewandte Vergütungspolitik. Weitere Informationen zur Vergütungspolitik dieser Drittparteien finden Sie auf: <https://www.gsam.com/responsible-investing/en-INT/professional/about/policies-and-governance> – Remuneration policy - Remuneration information delegates.

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft V – Angaben gemäß
SFT-Verordnung („SFTR“) (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

Die Verwaltungsgesellschaft ist verpflichtet, für jeden ihrer Fonds einen Jahresbericht zur Verfügung zu stellen, der bestimmte Angaben im Einklang mit Artikel 13 der Verordnung (EU) 2015/2365 der Europäischen Kommission über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (die „Verordnung“) enthält. Die nachstehenden Angaben werden aufgenommen, um den Anforderungen dieser Verordnung zu entsprechen.

I. Allgemeine Angaben

Einzelheiten zum Betrag der verliehenen Wertpapiere, ausgedrückt als absoluter Betrag, als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten insgesamt und als Anteil am Eigenkapital, entnehmen Sie bitte Anmerkung 6 „Wertpapierleihe“.

In der jeweiligen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes finden Sie weitere Informationen über die Menge der Total-Return-Swaps („TRS“), ausgedrückt als absolute Menge und als Anteil des Eigenkapitals.

II. Angaben zur Konzentration

Die nachstehende Tabelle zeigt die zehn wichtigsten, nach Portfolio aufgeschlüsselten Emittenten der gesamten erhaltenen und zum 30. November 2024 ausstehenden unbaren Sicherheiten. Angaben zu Barsicherheiten finden sich in Anmerkung 13.

Portfolio	Währung des Portfolios	Emittent der unbaren Sicherheiten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	% des Eigenkapitals
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD	Bundesrepublik Deutschland	18.181.800	1,97 %
Global Millennials Equity Portfolio	USD	Regierung der Schweiz	2.513.982	0,16 %
India Equity Portfolio	USD	Regierung von Indien	32.430.967	0,66 %
Japan Equity Portfolio*	JPY	Bundesrepublik Deutschland	1.239.866	0,80 %
		Regierung der Schweiz	675.601	0,43 %
		Regierung der Niederlande	269.577	0,17 %
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	USD	Bundesrepublik Deutschland	1.050	0,00 %
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	Regierung der Niederlande	5.476.880	0,26 %
		Bundesrepublik Deutschland	890.590	0,04 %
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Bundesrepublik Deutschland	13.387.501	0,89 %
		Regierung der Niederlande	3.005.102	0,20 %
		Regierung der Schweiz	798.726	0,05 %
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Bundesrepublik Deutschland	392.700	0,19 %
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	Bundesrepublik Deutschland	51.093.856	7,78 %
		Regierung der Niederlande	23.556.948	3,58 %
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Bundesrepublik Deutschland	83.347.840	2,87 %
		Regierung der Niederlande	36.367.914	1,25 %
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	Bundesrepublik Deutschland	25.205	0,00 %
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Bundesrepublik Deutschland	142.403.681	5,33 %
		Regierung der Niederlande	28.639.226	1,07 %
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	Bundesrepublik Deutschland	3.560.368	1,83 %
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Bundesrepublik Deutschland	6.076.906	5,83 %
Global Income Bond Portfolio	USD	Bundesrepublik Deutschland	1.058.400	0,81 %
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Bundesrepublik Deutschland	14.953.990	0,65 %
		Regierung von Schweden	3.029.361	0,13 %
Global High Yield Portfolio	USD	Bundesrepublik Deutschland	75.961.552	5,02 %
		Regierung der Niederlande	6.269.201	0,41 %
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	Bundesrepublik Deutschland	898.800	0,75 %
		Regierung der Niederlande	294.001	0,24 %
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	USD	Bundesrepublik Deutschland	1.046.850	0,37 %
Global Multi-Asset Growth Portfolio	USD	Regierung von Kanada	1.808.360	1,04 %

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft V – Angaben gemäß
SFT-Verordnung („SFTR“) (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

II. Angaben zur Konzentration (Fortsetzung)

Portfolio	Währung des Portfolios	Emittent der unbaren Sicherheiten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	% des Eigenkapitals
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	USD	Bundesrepublik Deutschland	128.100	0,09 %
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	Bundesrepublik Deutschland	338.094	0,11 %
		Regierung der Niederlande	10	0,00 %
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Bundesrepublik Deutschland	3.916.603	0,36 %
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Bundesrepublik Deutschland	1.047.900	0,09 %

*Ausgewiesen in Tsd.

Die nachstehende Tabelle zeigt die zehn wichtigsten, nach Portfolio aufgeschlüsselten Kontrahenten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFT“) und TRS bezogen auf die zum 30. November 2024 ausstehenden Geschäfte:

Wertpapierleihe				
Portfolio	Währung des Portfolios	Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	% des Eigenkapitals
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD	Goldman Sachs International	1.807.830	0,20 %
Global Millennials Equity Portfolio	USD	UBS AG	2.279.556	0,14 %
Japan Equity Portfolio*	JPY	UBS AG	612.585	0,39 %
		Merrill Lynch International	244.359	0,16 %
		Barclays Bank PLC	71.677	0,05 %
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	USD	Barclays Bank PLC	227	0,00 %
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	Merrill Lynch International	4.937.426	0,23 %
		Barclays Bank PLC	807.564	0,04 %
		Citibank NA	27.325	0,00 %
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Citibank NA	11.544.033	0,76 %
		Merrill Lynch International	2.324.892	0,15 %
		UBS AG	723.388	0,05 %
		Morgan Stanley & Co. International Ltd.	398.469	0,03 %
		Barclays Bank PLC	325.264	0,02 %
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Goldman Sachs International	270.840	0,02 %
		Goldman Sachs International	354.356	0,17 %
		Morgan Stanley & Co. International Ltd.	28.545.659	4,34 %
		Jefferies LLC	26.052.560	3,96 %
		Merrill Lynch International	8.932.736	1,36 %
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	Nomura International PLC	3.585.440	0,55 %
		Barclays Bank PLC	3.397.712	0,52 %
		Goldman Sachs International	511.590	0,08 %
		Barclays Bank PLC	43.796.660	1,51 %
		Morgan Stanley & Co. International Ltd.	27.626.465	0,95 %
		Merrill Lynch International	14.017.381	0,48 %
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Jefferies LLC	10.698.748	0,37 %
		Goldman Sachs International	10.104.886	0,35 %
		Nomura International PLC	7.682.411	0,26 %
		Nomura International PLC	22.687	0,00 %
		Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	Nomura International PLC

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft V – Angaben gemäß
SFT-Verordnung („SFTR“) (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

II. Angaben zur Konzentration (Fortsetzung)

Wertpapierleihe				
Portfolio	Währung des Portfolios	Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	% des Eigenkapitals
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Morgan Stanley & Co. International Ltd.	63.570.707	2,38 %
		Barclays Bank PLC	58.511.273	2,19 %
		Merrill Lynch International	26.781.964	1,00 %
		Nomura International PLC	8.665.893	0,32 %
		Jefferies LLC	3.060.625	0,11 %
		Goldman Sachs International	1.959.883	0,07 %
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	Morgan Stanley & Co. International Ltd.	2.831.230	1,46 %
		Barclays Bank PLC	312.577	0,16 %
		Goldman Sachs International	245.935	0,13 %
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Morgan Stanley & Co. International Ltd.	3.017.592	2,89 %
		Barclays Bank PLC	1.734.718	1,66 %
		Goldman Sachs International	1.031.206	0,99 %
Global Income Bond Portfolio	USD	Morgan Stanley & Co. International Ltd.	856.028	0,66 %
		Goldman Sachs International	149.157	0,11 %
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Goldman Sachs International	8.412.303	0,36 %
		Barclays Bank PLC	7.370.926	0,32 %
		Morgan Stanley & Co. International Ltd.	920.571	0,04 %
Global High Yield Portfolio	USD	Barclays Bank PLC	33.520.064	2,21 %
		Goldman Sachs International	20.349.410	1,34 %
		Morgan Stanley & Co. International Ltd.	11.592.562	0,77 %
		Jefferies LLC	7.039.885	0,46 %
		Nomura International PLC	2.204.154	0,15 %
		Merrill Lynch International	782.589	0,05 %
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	Barclays Bank PLC	539.143	0,45 %
		Goldman Sachs International	315.245	0,26 %
		Morgan Stanley & Co. International Ltd.	279.726	0,23 %
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	USD	Barclays Bank PLC	996.477	0,36 %
Global Multi-Asset Growth Portfolio	USD	Goldman Sachs International	1.720.548	0,99 %
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	USD	Morgan Stanley & Co. International Ltd.	121.773	0,09 %
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	Nomura International PLC	320.415	0,10 %
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Morgan Stanley & Co. International Ltd.	2.596.462	0,24 %
		Goldman Sachs International	1.077.727	0,10 %
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Goldman Sachs International	996.752	0,09 %

* Ausgewiesen in Tsd.

Total Return Swaps				
Portfolio	Währung des Portfolios	Kontrahent	Unrealisierter Nettogewinn/(-verlust) USD	% des Eigenkapitals
Global Absolute Return Portfolio	USD	Bank of America NA	76.303	0,03 %
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	JP Morgan Chase Bank NA	(258.698)	(0,08 %)
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Merrill Lynch International	118.740	0,01 %
		Societe Generale SA	(81.509)	(0,01 %)
		JP Morgan Chase Bank NA	(1.572.745)	(0,14 %)
		Citibank NA	(1.935.266)	(0,17 %)

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft V – Angaben gemäß
SFT-Verordnung („SFTR“) (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

III. Angaben zu den Geschäften

Die nachstehende Tabelle zeigt das Sitzland der einzelnen Kontrahenten für jede Art von SFT und TRS zum 30. November 2024, aufgeschlüsselt nach Portfolio:

Portfolio	Währung des Portfolios	Gründungsland des Kontrahenten	Wertpapierleihe	Total Return Swaps	Insgesamt
			Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Unrealisierter Nettogewinn/(-verlust)	
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD	Vereinigtes Königreich	1.807.830	—	1.807.830
Global Millennials Equity Portfolio	USD	Schweiz	2.279.556	—	2.279.556
Japan Equity Portfolio*	JPY	Vereinigtes Königreich	316.036	—	316.036
		Schweiz	612.585	—	612.585
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	USD	Vereinigtes Königreich	227	—	227
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	Vereinigte Staaten von Amerika	27.325	—	27.325
		Vereinigtes Königreich	5.744.990	—	5.744.990
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Schweiz	723.388	—	723.388
		Vereinigtes Königreich	3.319.465	—	3.319.465
		Vereinigte Staaten von Amerika	11.544.033	—	11.544.033
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Vereinigtes Königreich	354.356	—	354.356
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	Schweiz	26.052.560	—	26.052.560
		Vereinigtes Königreich	44.973.137	—	44.973.137
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Schweiz	10.698.748	—	10.698.748
		Vereinigtes Königreich	103.227.803	—	103.227.803
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	Vereinigtes Königreich	22.687	—	22.687
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Schweiz	3.060.625	—	3.060.625
		Vereinigtes Königreich	159.489.720	—	159.489.720
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	Vereinigtes Königreich	3.389.742	—	3.389.742
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Vereinigtes Königreich	5.783.516	—	5.783.516
Global Income Bond Portfolio	USD	Vereinigtes Königreich	1.005.185	—	1.005.185
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Vereinigtes Königreich	16.703.800	—	16.703.800
Global High Yield Portfolio	USD	Schweiz	7.039.885	—	7.039.885
		Vereinigtes Königreich	68.448.779	—	68.448.779
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	Vereinigtes Königreich	1.134.114	—	1.134.114
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	USD	Vereinigtes Königreich	996.477	—	996.477
Global Multi-Asset Growth Portfolio	USD	Vereinigtes Königreich	1.720.548	—	1.720.548
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	USD	Vereinigtes Königreich	121.773	—	121.773
Global Absolute Return Portfolio	USD	Vereinigte Staaten von Amerika	—	76.303	76.303
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	Vereinigtes Königreich	320.415	(258.698)	61.717
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Vereinigtes Königreich	3.674.189	—	3.674.189
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Vereinigtes Königreich	996.752	(1.454.005)	(457.253)
		Vereinigte Staaten von Amerika	—	(1.935.266)	(1.935.266)
		Frankreich	—	(81.509)	(81.509)

* Ausgewiesen in Tsd.

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft V – Angaben gemäß
SFT-Verordnung („SFTR“) (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

III. Angaben zu den Geschäften (Fortsetzung)

Die nachstehende Tabelle zeigt, aufgeschlüsselt nach Portfolio, die Währung der erhaltenen und verpfändeten Sicherheiten für jede Art von SFT und TRS zum 30. November 2024:

Portfolio	Währung des Portfolios	Währung der Sicherheiten	Unbare Sicherheiten		Barsicherheiten		Insgesamt
			Wertpapierleihe	OTC-Derivate ¹	OTC-Derivate ¹		
			Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der erhaltenen/ (verpfändeten) Sicherheiten		
Global Millennials Equity Portfolio	USD	CHF	2.513.982	—	—	—	2.513.982
India Equity Portfolio	USD	USD	—	32.430.967	—	—	32.430.967
Japan Equity Portfolio*	JPY	EUR	1.509.443	—	—	—	1.509.443
		CHF	675.601	—	—	—	675.601
Europe CORE [®] Equity Portfolio	EUR	EUR	6.367.470	—	—	—	6.367.470
Global Small Cap CORE [®] Equity Portfolio	USD	EUR	16.392.603	—	—	—	16.392.603
		CHF	798.726	—	—	—	798.726
US Small Cap CORE [®] Equity Portfolio	USD	EUR	392.700	—	—	—	392.700
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	EUR	74.650.804	—	—	—	74.650.804
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	EUR	119.715.754	—	—	—	119.715.754
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	EUR	25.205	—	—	—	25.205
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	EUR	171.042.907	—	—	—	171.042.907
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	EUR	3.560.368	—	—	—	3.560.368
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	EUR	6.076.906	—	—	—	6.076.906
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	EUR	14.953.990	—	—	—	14.953.990
		SEK	3.029.361	—	—	—	3.029.361
Global High Yield Portfolio	USD	EUR	82.230.753	—	—	—	82.230.753
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	EUR	1.192.801	—	—	—	1.192.801
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	USD	EUR	1.046.850	—	—	—	1.046.850
Global Absolute Return Portfolio	USD	USD	—	—	(17.233.190)	—	(17.233.190)
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	USD	338.104	—	(17.075.293)	—	(16.737.189)
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	EUR	3.916.603	—	—	—	3.916.603
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	USD	1.047.900	—	(62.695.981)	—	(61.648.081)

¹ Total Return Swaps werden in der Regel nach den Bestimmungen eines ISDA-Rahmenvertrags („ISDA-Rahmenvertrag“) gehandelt. Dieser regelt verschiedene Arten von Swap- und Devisengeschäften, die zwischen dem Portfolio und jedem Kontrahenten eines Swaps abgeschlossen werden. Gemäß den ISDA-Rahmenverträgen werden Sicherheiten täglich berechnet, indem der aggregierte Nettowert aller Transaktionen herangezogen wird. Ein bestimmter Prozentsatz dieser Sicherheiten bezieht sich daher auf Derivatgeschäfte, die nicht in den Geltungsbereich der SFT-Verordnung fallen.

* Ausgewiesen in Tsd.

Einzelheiten zur Qualität der erhaltenen unbaren Sicherheiten entnehmen Sie bitte Anmerkung 6 „Wertpapierleihe“.

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft V – Angaben gemäß
SFT-Verordnung („SFTR“) (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

III. Angaben zu den Geschäften (Fortsetzung)

Die nachstehende Tabelle zeigt die Laufzeiten der erhaltenen und verpfändeten Sicherheiten für jede Art von SFT und TRS zum 30. November 2024 nach Portfolio:

Portfolio	Währung des Portfolios	Laufzeit	Unbare Sicherheiten		Barsicherheiten		Insgesamt
			Wertpapierleihe	OTC-Derivate ¹	OTC-Derivate ¹	Marktwert der erhaltenen/ (verpfändeten) Sicherheiten	
			Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten			
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—	—	—
		Über ein Jahr	18.181.800	—	—	—	18.181.800
		Unbefristet	—	—	—	—	—
		Insgesamt	18.181.800	—	—	—	18.181.800
Global Millennials Equity Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—	—	—
		Über ein Jahr	2.513.982	—	—	—	2.513.982
		Unbefristet	—	—	—	—	—
		Insgesamt	2.513.982	—	—	—	2.513.982
India Equity Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—	—	—
		Über ein Jahr	—	—	—	—	—
		Unbefristet	—	(32.430.967)	—	—	(32.430.967)
		Insgesamt	—	(32.430.967)	—	—	(32.430.967)
Japan Equity Portfolio*	JPY	Unter einem Tag	—	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—	—	—
		Über ein Jahr	2.185.044	—	—	—	2.185.044
		Unbefristet	—	—	—	—	—
		Insgesamt	2.185.044	—	—	—	2.185.044
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—	—	—
		Über ein Jahr	1.050	—	—	—	1.050
		Unbefristet	—	—	—	—	—
		Insgesamt	1.050	—	—	—	1.050

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft V – Angaben gemäß
SFT-Verordnung („SFTR“) (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

III. Angaben zu den Geschäften (Fortsetzung)

Portfolio	Währung des Portfolios	Laufzeit	Unbare Sicherheiten	Barsicherheiten		Insgesamt
			Wertpapierleihe	OTC-Derivate ¹	OTC-Derivate ¹	
			Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der erhaltenen/ (verpfändeten) Sicherheiten	
Europe CORE [®] Equity Portfolio	EUR	Unter einem Tag	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	890.590	—	—	890.590
		Über ein Jahr	5.476.880	—	—	5.476.880
		Unbefristet	—	—	—	—
		Insgesamt	6.367.470	—	—	6.367.470
Global Small Cap CORE [®] Equity Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	359.100	—	—	359.100
		Über ein Jahr	16.832.229	—	—	16.832.229
		Unbefristet	—	—	—	—
		Insgesamt	17.191.329	—	—	17.191.329
US Small Cap CORE [®] Equity Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—	—
		Über ein Jahr	392.700	—	—	392.700
		Unbefristet	—	—	—	—
		Insgesamt	392.700	—	—	392.700
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	346.137	—	—	346.137
		Über ein Jahr	74.304.667	—	—	74.304.667
		Unbefristet	—	—	—	—
		Insgesamt	74.650.804	—	—	74.650.804
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—	—
		Über ein Jahr	119.715.754	—	—	119.715.754
		Unbefristet	—	—	—	—
		Insgesamt	119.715.754	—	—	119.715.754

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft V – Angaben gemäß
SFT-Verordnung („SFTR“) (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

III. Angaben zu den Geschäften (Fortsetzung)

Portfolio	Währung des Portfolios	Laufzeit	Unbare Sicherheiten		Barsicherheiten		Insgesamt
			Wertpapierleihe	OTC-Derivate ¹	OTC-Derivate ¹	Marktwert der erhaltenen/ (verpfändeten) Sicherheiten	
			Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten			
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—	—	—
		Über ein Jahr	25.205	—	—	—	25.205
		Unbefristet	—	—	—	—	—
		Insgesamt	25.205	—	—	—	25.205
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—	—	—
		Über ein Jahr	171.042.907	—	—	—	171.042.907
		Unbefristet	—	—	—	—	—
		Insgesamt	171.042.907	—	—	—	171.042.907
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	Unter einem Tag	—	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—	—	—
		Über ein Jahr	3.560.368	—	—	—	3.560.368
		Unbefristet	—	—	—	—	—
		Insgesamt	3.560.368	—	—	—	3.560.368
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Unter einem Tag	—	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—	—	—
		Über ein Jahr	6.076.906	—	—	—	6.076.906
		Unbefristet	—	—	—	—	—
		Insgesamt	6.076.906	—	—	—	6.076.906
Global Income Bond Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—	—	—
		Über ein Jahr	1.058.400	—	—	—	1.058.400
		Unbefristet	—	—	—	—	—
		Insgesamt	1.058.400	—	—	—	1.058.400

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft V – Angaben gemäß
SFT-Verordnung („SFTR“) (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

III. Angaben zu den Geschäften (Fortsetzung)

Portfolio	Währung des Portfolios	Laufzeit	Unbare Sicherheiten		Barsicherheiten		Insgesamt
			Wertpapierleihe	OTC-Derivate ¹	OTC-Derivate ¹	Marktwert der erhaltenen/ (verpfändeten) Sicherheiten	
			Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten			
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Unter einem Tag	—	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—	—	—
		Über ein Jahr	17.983.351	—	—	—	17.983.351
		Unbefristet	—	—	—	—	—
		Insgesamt	17.983.351	—	—	—	17.983.351
Global High Yield Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	11	—	—	—	11
		Über ein Jahr	82.230.742	—	—	—	82.230.742
		Unbefristet	—	—	—	—	—
		Insgesamt	82.230.753	—	—	—	82.230.753
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—	—	—
		Über ein Jahr	1.192.801	—	—	—	1.192.801
		Unbefristet	—	—	—	—	—
		Insgesamt	1.192.801	—	—	—	1.192.801
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—	—	—
		Über ein Jahr	1.046.850	—	—	—	1.046.850
		Unbefristet	—	—	—	—	—
		Insgesamt	1.046.850	—	—	—	1.046.850
Global Multi-Asset Growth Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	924.046	—	—	—	924.046
		Über ein Jahr	884.314	—	—	—	884.314
		Unbefristet	—	—	—	—	—
		Insgesamt	1.808.360	—	—	—	1.808.360

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft V – Angaben gemäß
SFT-Verordnung („SFTR“) (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

III. Angaben zu den Geschäften (Fortsetzung)

Portfolio	Währung des Portfolios	Laufzeit	Unbare Sicherheiten		Barsicherheiten	Insgesamt
			Wertpapierleihe	OTC-Derivate ¹	OTC-Derivate ¹	
			Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	Marktwert der erhaltenen/ (verpfändeten) Sicherheiten	
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—	—
		Über ein Jahr	128.100	—	—	128.100
		Unbefristet	—	—	—	—
		Insgesamt	128.100	—	—	128.100
Global Absolute Return Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—	—
		Über ein Jahr	—	—	—	—
		Unbefristet	—	—	(17.233.190)	(17.233.190)
		Insgesamt	—	—	(17.233.190)	(17.233.190)
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—	—
		Über ein Jahr	338.104	—	—	338.104
		Unbefristet	—	—	(17.075.293)	(17.075.293)
		Insgesamt	338.104	—	(17.075.293)	(16.737.189)
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Unter einem Tag	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—	—
		Über ein Jahr	3.916.603	—	—	3.916.603
		Unbefristet	—	—	—	—
		Insgesamt	3.916.603	—	—	3.916.603
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—	—
		Über ein Jahr	1.047.900	—	—	1.047.900
		Unbefristet	—	—	(62.695.981)	(62.695.981)
		Insgesamt	1.047.900	—	(62.695.981)	(61.648.081)

¹ Total Return Swaps werden in der Regel nach den Bestimmungen eines ISDA-Rahmenvertrags („ISDA-Rahmenvertrag“) gehandelt. Dieser regelt verschiedene Arten von Swap- und Devisengeschäften, die zwischen dem Portfolio und jedem Kontrahenten eines Swaps abgeschlossen werden. Gemäß den ISDA-Rahmenverträgen werden Sicherheiten täglich berechnet, indem der aggregierte Nettowert aller Transaktionen herangezogen wird. Ein bestimmter Prozentsatz dieser Sicherheiten bezieht sich daher auf Derivatgeschäfte, die nicht in den Geltungsbereich der SFT-Verordnung fallen.

* Ausgewiesen in Tsd.

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft V – Angaben gemäß
SFT-Verordnung („SFTR“) (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

III. Angaben zu den Geschäften (Fortsetzung)

Die nachstehende Tabelle zeigt die Laufzeiten für jede Art von SFT und TRS zum 30. November 2024, aufgeschlüsselt nach Portfolio:

Portfolio	Währung des Portfolios	Laufzeit	Wertpapierleihe	Total Return Swaps	Insgesamt
			Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Unrealisierter Nettogewinn/(-verlust)	
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	—	—	—
		Offenes Geschäft	1.807.830	—	1.807.830
		Insgesamt	1.807.830	—	1.807.830
Global Millennials Equity Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	—	—	—
		Offenes Geschäft	2.279.556	—	2.279.556
		Insgesamt	2.279.556	—	2.279.556
Japan Equity Portfolio*	JPY	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	—	—	—
		Offenes Geschäft	928.621	—	928.621
		Insgesamt	928.621	—	928.621
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	—	—	—
		Offenes Geschäft	227	—	227
		Insgesamt	227	—	227
Europe CORE® Equity Portfolio	EUR	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	—	—	—
		Offenes Geschäft	5.772.315	—	5.772.315
		Insgesamt	5.772.315	—	5.772.315

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft V – Angaben gemäß
SFT-Verordnung („SFTR“) (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

III. Angaben zu den Geschäften (Fortsetzung)

Portfolio	Währung des Portfolios	Laufzeit	Wertpapierleihe	Total Return Swaps	Insgesamt
			Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Unrealisierter Nettogewinn/(-verlust)	
Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	—	—	—
		Offenes Geschäft	15.586.886	—	15.586.886
		Insgesamt	15.586.886	—	15.586.886
US Small Cap CORE® Equity Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	—	—	—
		Offenes Geschäft	354.356	—	354.356
		Insgesamt	354.356	—	354.356
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	1.024.577	—	1.024.577
		Über ein Jahr	70.001.120	—	70.001.120
		Offenes Geschäft	—	—	—
		Insgesamt	71.025.697	—	71.025.697
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	1.236.461	—	1.236.461
		Über ein Jahr	112.690.090	—	112.690.090
		Offenes Geschäft	—	—	—
		Insgesamt	113.926.551	—	113.926.551
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	22.687	—	22.687
		Offenes Geschäft	—	—	—
		Insgesamt	22.687	—	22.687

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft V – Angaben gemäß
SFT-Verordnung („SFTR“) (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

III. Angaben zu den Geschäften (Fortsetzung)

Portfolio	Währung des Portfolios	Laufzeit	Wertpapierleihe	Total Return Swaps	Insgesamt
			Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Unrealisierter Nettogewinn/(-verlust)	
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	467.815	—	467.815
		Über ein Jahr	162.082.530	—	162.082.530
		Offenes Geschäft	—	—	—
		Insgesamt	162.550.345	—	162.550.345
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	2.831.230	—	2.831.230
		Über ein Jahr	558.512	—	558.512
		Offenes Geschäft	—	—	—
		Insgesamt	3.389.742	—	3.389.742
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	5.783.516	—	5.783.516
		Offenes Geschäft	—	—	—
		Insgesamt	5.783.516	—	5.783.516
Global Income Bond Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	1.005.185	—	1.005.185
		Offenes Geschäft	—	—	—
		Insgesamt	1.005.185	—	1.005.185
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	16.216.810	—	16.216.810
		Offenes Geschäft	486.990	—	486.990
		Insgesamt	16.703.800	—	16.703.800

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft V – Angaben gemäß
SFT-Verordnung („SFTR“) (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

III. Angaben zu den Geschäften (Fortsetzung)

Portfolio	Währung des Portfolios	Laufzeit	Wertpapierleihe	Total Return Swaps	Insgesamt
			Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Unrealisierter Nettogewinn/(-verlust)	
Global High Yield Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	75.488.664	—	75.488.664
		Offenes Geschäft	—	—	—
		Insgesamt	75.488.664	—	75.488.664
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	1.134.114	—	1.134.114
		Offenes Geschäft	—	—	—
		Insgesamt	1.134.114	—	1.134.114
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	996.477	—	996.477
		Über ein Jahr	—	—	—
		Offenes Geschäft	—	—	—
		Insgesamt	996.477	—	996.477
Global Multi-Asset Growth Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	—	—	—
		Offenes Geschäft	1.720.548	—	1.720.548
		Insgesamt	1.720.548	—	1.720.548
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	121.773	—	121.773
		Offenes Geschäft	—	—	—
		Insgesamt	121.773	—	121.773

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft V – Angaben gemäß
SFT-Verordnung („SFTR“) (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

III. Angaben zu den Geschäften (Fortsetzung)

Portfolio	Währung des Portfolios	Laufzeit	Wertpapierleihe	Total Return Swaps	Insgesamt
			Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Unrealisierter Nettogewinn/(-verlust)	
Global Absolute Return Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	76.303	76.303
		Über ein Jahr	—	—	—
		Offenes Geschäft	—	—	—
		Insgesamt	—	76.303	76.303
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	(258.698)	(258.698)
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	320.415	—	320.415
		Offenes Geschäft	—	—	—
		Insgesamt	320.415	(258.698)	61.717
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	—	—
		Ein bis drei Monate	—	—	—
		Drei Monate bis ein Jahr	—	—	—
		Über ein Jahr	3.674.189	—	3.674.189
		Offenes Geschäft	—	—	—
		Insgesamt	3.674.189	—	3.674.189
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Unter einem Tag	—	—	—
		Ein Tag bis eine Woche	—	—	—
		Eine Woche bis einen Monat	—	(77.819)	(77.819)
		Ein bis drei Monate	—	(222.210)	(222.210)
		Drei Monate bis ein Jahr	—	(3.170.752)	(3.170.752)
		Über ein Jahr	—	—	—
		Offenes Geschäft	996.752	—	996.752
		Insgesamt	996.752	(3.470.781)	(2.474.029)

* Ausgewiesen in Tsd.

Einzelheiten zur Abrechnung und zum Clearing von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps entnehmen Sie bitte Anmerkung 3(d)(ii.5)(c) Swap-Kontrakte und Anmerkung 6 Wertpapierleihe.

Sicherheiten dürfen in bestimmten Anlageklassen, wie im Prospekt angegeben, wiederverwendet werden. Eine geeignete Cash-Benchmark ist ein zuverlässiger Ersatz zur Schätzung der Erträge aus der Wiederverwendung dieser Sicherheiten.

Wie aus Anmerkung 3(c) hervorgeht, werden Transaktionskosten für TRS nicht separat ausgewiesen.

Wie aus Anmerkung 14 hervorgeht, werden Transaktionskosten für TRS nicht separat ausgewiesen.

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft V – Angaben gemäß
SFT-Verordnung („SFTR“) (ungeprüft)
Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2024

IV. Verwahrung von Sicherheiten

Die nachstehende Tabelle zeigt den Betrag der erhaltenen Sicherheiten zum 30. November 2024, aufgeschlüsselt nach Portfolio:

Portfolio	Währung des Portfolios	Depotbank	Saldo der erhaltenen Sicherheiten
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	18.181.800
Global Millennials Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	2.513.982
Japan Equity Portfolio	JPY	Bank of New York Mellon Corp.	2.185.044
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	1.050
Europe CORE [®] Equity Portfolio	EUR	Bank of New York Mellon Corp.	6.367.470
Global Small Cap CORE [®] Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	17.191.329
US Small Cap CORE [®] Equity Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	392.700
Asia High Yield Bond Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	74.650.804
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	119.715.754
Emerging Markets Debt Local Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	25.205
Emerging Markets Debt Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	171.042.907
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	EUR	Bank of New York Mellon Corp.	3.560.368
Europe High Yield Bond Portfolio	EUR	Bank of New York Mellon Corp.	6.076.906
Global Income Bond Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	1.058.400
Global Credit Portfolio (Hedged)	USD	Bank of New York Mellon Corp.	17.983.351
Global High Yield Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	82.230.753
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	1.192.801
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	1.046.850
Global Multi-Asset Growth Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	1.808.360
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	128.100
Global Absolute Return Portfolio	USD	State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg	270.664
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	338.104
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	EUR	Bank of New York Mellon Corp.	3.916.603
Absolute Return Tracker Portfolio	USD	Bank of New York Mellon Corp.	1.047.900
		State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg	90.000

Die nachstehende Tabelle zeigt den Anteil der gestellten Sicherheiten, der zum 30. November 2024 auf gesonderten Konten oder Sammelkonten gehalten wird, aufgeschlüsselt nach Portfolio:

Portfolio	Kontrahent	% der Sicherheiten auf:		
		Gesonderten Konten	Sammelkonten	Insgesamt
Global Absolute Return Portfolio	Barclays Bank PLC	100 %	—	100 %
	BNP Paribas SA	100 %	—	100 %
Absolute Return Tracker Portfolio	Citibank NA	100 %	—	100 %
	JP Morgan Chase Bank NA	100 %	—	100 %
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	Barclays Bank PLC	100 %	—	100 %
	BNP Paribas SA	100 %	—	100 %
	Citibank NA	100 %	—	100 %
	JP Morgan Chase Bank NA	100 %	—	100 %
	Morgan Stanley	100 %	—	100 %
	Westpac Banking Corp.	100 %	—	100 %

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft VI – Angaben gemäß der Verordnung über
nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor
(Offenlegungsverordnung, „SFDR“) (ungeprüft)
Zum 30. November 2024

Inhaltsverzeichnis		Seite
Anfangserklärung für regelmäßige SFDR-Angaben		621
Name des Fonds	SFDR-Artikel	Seite
Asia Equity Portfolio	Artikel 8	627
All China Equity Portfolio	Artikel 8+	635
Emerging Markets Equity ESG Portfolio	Artikel 8+	643
Emerging Markets Equity Portfolio	Artikel 8+	651
Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio	Artikel 8+	659
Global Environmental Impact Equity Portfolio	Artikel 8+	667
Global Equity Income Portfolio	Artikel 8	675
Global Equity Partners ESG Portfolio	Artikel 8+	683
Global Future Health Care Equity Portfolio	Artikel 8+	691
Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	Artikel 8	698
Global Millennials Equity Portfolio	Artikel 8+	705
India Equity Portfolio	Artikel 8+	712
Japan Equity Partners Portfolio	Artikel 8+	720
Japan Equity Portfolio	Artikel 8	727
US Equity ESG Portfolio	Artikel 8+	735
US Small Cap Equity Portfolio	Artikel 8	743
US Technology Opportunities Equity Portfolio	Artikel 8	751
Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio	Artikel 8+	758
Global Infrastructure Equity Portfolio	Artikel 8	765
Global Real Estate Equity Portfolio	Artikel 8	772
Global Future Real Estate And Infrastructure Equity Portfolio	Artikel 8	779
Emerging Markets CORE [®] Equity Portfolio	Artikel 8	786
Emerging Markets Ex-China CORE [®] Equity Portfolio	Artikel 8	794
Europe CORE [®] Equity Portfolio	Artikel 8	801
Eurozone CORE [®] Equity Portfolio	Artikel 8	808
Global CORE [®] Equity Portfolio	Artikel 8	815
Global Small Cap CORE [®] Equity Portfolio	Artikel 8	823
US CORE [®] Equity Portfolio	Artikel 8	831
US Small Cap CORE [®] Equity Portfolio	Artikel 8	839
Asia High Yield Bond Portfolio	Artikel 8	847
Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	Artikel 8	853
Emerging Markets Debt Blend Portfolio	Artikel 8	859
Emerging Markets Debt Local Portfolio	Artikel 8	865
Emerging Markets Debt Portfolio	Artikel 8	870
Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio	Artikel 8	876
Euro Short Duration Bond Plus Portfolio	Artikel 8	883
Europe High Yield Bond Portfolio	Artikel 8	891
Global Income Bond Portfolio	Artikel 8	899
Global Credit Portfolio (Hedged)	Artikel 8	907
Global Fixed Income Portfolio	Artikel 8	915
Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	Artikel 8	922
Global High Yield Portfolio	Artikel 8	930
Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	Artikel 8	938
Sterling Credit Portfolio	Artikel 8	946
US Dollar Short Duration Bond Portfolio	Artikel 8	953
US Fixed Income Portfolio	Artikel 8	961
ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio	Artikel 8+	969
Global Multi-Asset Conservative Portfolio	Artikel 8	978
Global Multi-Asset Growth Portfolio	Artikel 8	983

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft VI – Angaben gemäß der Verordnung über
nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor
(Offenlegungsverordnung, „SFDR“) (ungeprüft)
Zum 30. November 2024

Inhaltsverzeichnis		Seite
Anfangserklärung für regelmäßige SFDR-Angaben		621
Name des Fonds	SFDR-Artikel	Seite
Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	Artikel 8	988
Global Dynamic Bond Plus Portfolio	Artikel 8	994
Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	Artikel 8	1002
Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	Artikel 8	1010

Die folgenden Informationen wurden in Übereinstimmung mit Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 (die „**Offenlegungsverordnung**“ oder „**SFDR**“) bereitgestellt. Für Portfolios von Goldman Sachs Asset Management („GSAM“), die während des Referenzzeitraums ökologische und/oder soziale Merkmale beworben haben, wurden die Informationen über die SFDR-Vorlage der technischen Regulierungsstandards (RTS) (2022/1288) zur Verfügung gestellt.

Die nachstehenden Angaben beziehen sich auf einen Referenzzeitraum vom 1. Dezember 2023 bis 30. November 2024, der dem jährlichen Berichtszeitraum entspricht, sofern in den regelmäßigen Angaben nichts anderes angegeben ist.

Ergänzende Informationen, die sich auf die regelmäßigen Angaben beziehen, sind weiter unten zu finden.

I Wirtschaftssector- und Teilsector-Klassifizierung

Die regelmäßigen Angaben beziehen sich auf eine Kombination aus Sector- und Teilsector-Klassifizierungen unter Verwendung von Informationen aus eigenen Quellen und von externen Datenanbietern.

Die Anlagestrategien verwenden die statistische Systematik der Wirtschaftszweige in der Europäischen Gemeinschaft, in der Regel als NACE bezeichnet, um die Sektoren und Teilsektoren zu klassifizieren.

Für diesen Referenzzeitraum basieren die Berechnungen auf dem Durchschnittswert, wobei regelmäßige Momentaufnahmen verwendet werden, sodass die Zahlen für den Referenzzeitraum, auf den sie sich beziehen, repräsentativ sind. Bei Portfolios, die in der Mitte des Referenzzeitraums geschlossen wurden, wurden die Berechnungen zum letzten Quartalsende vor dem Schließungsdatum übernommen.

II Hauptinvestitionen der Finanzprodukte

Für diesen Referenzzeitraum basieren die Berechnungen auf dem Durchschnittswert, wobei regelmäßige Momentaufnahmen verwendet werden, sodass die Zahlen für den Referenzzeitraum, auf den sie sich beziehen, repräsentativ sind. Bei Portfolios, die in der Mitte des Berichtszeitraums geschlossen wurden, wurden die Berechnungen zum letzten Quartalsende vor dem Schließungsdatum übernommen.

Der Prozentsatz der Vermögenswerte, der in den regelmäßigen Angaben offengelegt wird, stimmt möglicherweise nicht mit der Aufstellung der Anlagen im Jahresbericht überein, was in erster Linie auf aufgelaufene Zinsen und Unterschiede in der Aggregationsmethode der Anlagen zurückzuführen ist.

III Angaben zur Vermögensaufteilung

Für diesen Referenzzeitraum basieren die Berechnungen auf dem Durchschnittswert, wobei regelmäßige Momentaufnahmen verwendet werden, sodass die Zahlen für den Referenzzeitraum, auf den sie sich beziehen, repräsentativ sind, sofern sie nicht explizit in den regelmäßigen Angaben ausgewiesen werden.

IV Nachhaltigkeitsindikatoren

Für diesen Referenzzeitraum basieren die Berechnungen auf dem Durchschnittswert, wobei regelmäßige Momentaufnahmen verwendet werden, sodass die Zahlen für den Referenzzeitraum, auf den sie sich beziehen, repräsentativ sind, sofern sie nicht explizit in den regelmäßigen Angaben ausgewiesen werden. Dieser Ansatz entspricht dem vorherigen Berichtszeitraum. Dieser Ansatz unterscheidet sich jedoch von dem für den Berichtszeitraum 2022, für den die Performance der in der Vergleichstabelle für diesen Zeitraum enthaltenen Indikatoren nicht angepasst wurde, um die für diesen Referenzzeitraum angewandte geänderte Methodik widerzuspiegeln.

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft VI – Angaben gemäß der Verordnung über
nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor
(Offenlegungsverordnung, „SFDR“) (ungeprüft)
Zum 30. November 2024

V Aktualisierung des Prozentsatzes der Investitionen, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet sind

Die vorvertraglichen Angaben für mehrere Portfolios wurden mit Wirkung zum 25. November 2024 geändert, wobei der erwartete Prozentsatz der auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen aufgrund von Änderungen der Methodik zur Bewertung der Vermögensaufteilung über alle Portfolios angepasst wurde. Es wurde außerdem klargestellt, dass Emittenten, für die keine relevanten ökologischen/sozialen Daten verfügbar sind, in der Kategorie „#2 Andere“ erfasst werden.

Die Liste der betroffenen Portfolios ist auf den Seiten 624-625 aufgeführt.

VI Aktualisierung der Verpflichtungen zu nachhaltigen Investitionen

Die vorvertraglichen Angaben für mehrere Portfolios wurden mit Wirkung zum 25. November 2024 aktualisiert, um die Mindestverpflichtungen zu nachhaltigen Investitionen zu erhöhen, wie auf Seite 626 näher erläutert.

Regelmäßige Angaben für Portfolios, die nicht unter Artikel 8 oder Artikel 9 der Offenlegungsverordnung fallen:

Portfolios	SFDR-Kategorie	Taxonomie-Verordnung
Global Future Economic Security Equity Portfolio	6 (positiv)	Die Anlagen, die diesem Fonds zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.
North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio	6 (positiv)	Die Anlagen, die diesem Fonds zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.
Global Securitised Income Bond Portfolio	6 (negativ)	Die Anlagen, die diesem Fonds zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.
US Mortgage Backed Securities Portfolio	6 (positiv)	Die Anlagen, die diesem Fonds zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.
Global Multi-Asset Income Portfolio	6 (positiv)	Die Anlagen, die diesem Fonds zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.
Global Absolute Return Portfolio	6 (positiv)	Die Anlagen, die diesem Fonds zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.
Global Strategic Macro Bond Portfolio	6 (positiv)	Die Anlagen, die diesem Fonds zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.
Absolute Return Tracker Portfolio	6 (negativ)	Die Anlagen, die diesem Fonds zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.
Alternative Trend Portfolio	6 (negativ)	Die Anlagen, die diesem Fonds zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Nachfolgend finden Sie eine Übersicht über die Unterschiede zwischen Artikel 6 (positiv) und Artikel 6 (negativ):

Artikel 6 (negativ)

Der Manager berücksichtigt bei seinen Anlageentscheidungen keine spezifischen Nachhaltigkeitsrisiken; er kann jedoch relevante Nachhaltigkeitsereignisse oder -Bedingungen und deren potenzielle nachteilige Auswirkungen auf bestimmte Anlagen des Kontos von Zeit zu Zeit berücksichtigen.

Artikel 6 (positiv)

Das Nachhaltigkeitsrisiko ist in der Offenlegungsverordnung als ein Ereignis oder eine Bedingung in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung definiert, dessen beziehungsweise deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert Ihres Portfolios oder der spezifischen Investitionen haben könnte, die wir verwalten oder zu denen wir beraten. Das Universum der Nachhaltigkeitsrisiken ist breit gefächert. Beispiele hierfür sind physische Umweltrisiken, Risiken im Zusammenhang mit dem Klimawandel, Unterbrechungen der Lieferkette, unlautere Arbeitsbedingungen, mangelnde Vielfalt im Vorstand und Korruption.

Bestimmte diskretionäre Angebote von GSAM können abhängig von ihrer Anlagestrategie, ihren Anlageklassen und ihrem geografischen Schwerpunkt gelegentlich verschiedenen Nachhaltigkeitsrisiken ausgesetzt sein (unter anderem). Der Manager kann Nachhaltigkeitsrisiken in seinen Anlageentscheidungsprozess integrieren, indem er bestimmte Indikatoren für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) berücksichtigt. Nachhaltigkeitsrisiken können gegebenenfalls im Rahmen des Anlage- oder Beratungsprozesses sowie unter Bezugnahme auf die Anlagestrategie des Mandats zusammen mit anderen ESG-Indikatoren berücksichtigt werden, um ihre potenziellen Auswirkungen auf die Qualität einer bestimmten Anlage zu beurteilen. Der Manager kann proprietäre und/oder externe Daten und Analysen verwenden, um Nachhaltigkeitsrisiken, die für das Mandat relevant sind, zu bewerten und zu überwachen.

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft VI – Angaben gemäß der Verordnung über
nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor
(Offenlegungsverordnung, „SFDR“) (ungeprüft)
Zum 30. November 2024

VII Aktualisierung des Prozentsatzes der Investitionen, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet sind
(mit Wirkung vom 25. November 2024)

Globale und länder-spezifische CORE®-Aktienportfolios	Aktuelle Ausrichtung auf ökologische/ soziale Merkmale	Aktualisierte Ausrichtung auf ökologische/soziale Merkmale	Aktuelle Zuordnung zu „Andere“	Aktualisierte Zuordnung zu „Andere“
Goldman Sachs Europe CORE® Equity Portfolio	90 %	70 %	10 %	30 %
Goldman Sachs Eurozone CORE® Equity Portfolio	90 %	70 %	10 %	30 %
Goldman Sachs Global CORE® Equity Portfolio	90 %	70 %	10 %	30 %
Goldman Sachs US CORE® Equity Portfolio	90 %	70 %	10 %	30 %
Goldman Sachs Emerging Markets CORE® Equity Portfolio	90 %	60 %	10 %	40 %
Goldman Sachs Emerging Markets Ex-China CORE® Equity Portfolio	90 %	60 %	10 %	40 %
Goldman Sachs Global Small Cap CORE® Equity Portfolio	90 %	60 %	10 %	40 %
Goldman Sachs US Small Cap CORE® Equity Portfolio	90 %	60 %	10 %	40 %

Rentenportfolios	Aktuelle Ausrichtung auf ökologische/ soziale Merkmale	Aktualisierte Ausrichtung auf ökologische/soziale Merkmale	Aktuelle Zuordnung zu „Andere“	Aktualisierte Zuordnung zu „Andere“
Goldman Sachs Global Credit Portfolio (Hedged)	60 %	70 %	40 %	30 %
Goldman Sachs Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio	80 %	70 %	20 %	30 %
Goldman Sachs Sterling Credit Portfolio	60 %	70 %	40 %	30 %
Goldman Sachs Europe High Yield Bond Portfolio	80 %	70 %	20 %	30 %

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft VI – Angaben gemäß der Verordnung über
nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor
(Offenlegungsverordnung, „SFDR“) (ungeprüft)
Zum 30. November 2024

Rentenportfolios	Aktuelle Ausrichtung auf ökologische/ soziale Merkmale	Aktualisierte Ausrichtung auf ökologische/soziale Merkmale	Aktuelle Zuordnung zu „Andere“	Aktualisierte Zuordnung zu „Andere“
Goldman Sachs Global High Yield Portfolio	80 %	70 %	20 %	30 %
Goldman Sachs Asia High Yield Bond Portfolio	80 %	70 %	20 %	30 %
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Bond Portfolio	75 %	70 %	25 %	30 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Blend Portfolio	75 %	70 %	25 %	30 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Local Portfolio	75 %	70 %	25 %	30 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio	75 %	70 %	25 %	30 %
Goldman Sachs Emerging Markets Total Return Bond Portfolio	75 %	70 %	25 %	30 %
Goldman Sachs Global Dynamic Bond Plus Portfolio	35 %	50 %	65 %	50 %
Goldman Sachs Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)	65 %	50 %	35 %	50 %
Goldman Sachs Global Fixed Income Portfolio	65 %	50 %	35 %	50 %
Goldman Sachs Global Fixed Income Portfolio (Hedged)	65 %	50 %	35 %	50 %

Multi-Manager-Portfolios	Aktuelle Ausrichtung auf ökologische/ soziale Merkmale	Aktualisierte Ausrichtung auf ökologische/soziale Merkmale	Aktuelle Zuordnung zu „Andere“	Aktualisierte Zuordnung zu „Andere“
Goldman Sachs Multi-Manager Dynamic World Equity Portfolio	90 %	80 %	10 %	20 %

Goldman Sachs Funds
Bericht der Verwaltungsgesellschaft VI – Angaben gemäß der Verordnung über
nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor
(Offenlegungsverordnung, „SFDR“) (ungeprüft)
Zum 30. November 2024

VIII Aktualisierung der Verpflichtungen zu nachhaltigen Investitionen (mit Wirkung vom 25. November 2024):

Portfolio	Aktuelle Verpflichtung zu nachhaltigen Investitionen	Aktualisierte höhere Verpflichtung zu nachhaltigen Investitionen
Goldman Sachs Emerging Markets Equity ESG Portfolio	20 %	30 %
Goldman Sachs Global Equity Partners ESG Portfolio	20 %	30 %
Goldman Sachs US Equity ESG Portfolio	20 %	30 %
Goldman Sachs Asia Equity Portfolio	-	10 %
Goldman Sachs Global Future Real Estate and Infrastructure Equity Portfolio	-	10 %
Goldman Sachs Global Equity Income Portfolio	-	10 %
Goldman Sachs Global Future Technology Leaders Equity Portfolio	-	10 %
Goldman Sachs Global Infrastructure Equity Portfolio	-	10 %
Goldman Sachs Global Real Estate Equity Portfolio	-	10 %
Goldman Sachs Japan Equity Portfolio	-	10 %
Goldman Sachs US Small Cap Equity Portfolio	-	10 %
Goldman Sachs US Technology Opportunities Equity Portfolio	-	10 %

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Asia Equity Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
CKMUZP6Q1OT0UD6LTF80

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 39,53 % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Anlageberater verfolgt einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, der aus Ausschlussfiltern besteht, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“).

Im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens investiert der Anlageberater nicht in Unternehmen, die seiner Einschätzung nach direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse damit erzielen, wobei es sich während des Bezugszeitraums unter anderem um folgende Aktivitäten handelt:

- umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
- Tabak;
- Erwachsenenunterhaltung;
- gewinnorientierte Gefängnisse;
- zivile Schusswaffen.

Das Portfolio schloss darüber hinaus Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Verhinderung von Korruption entsprechen).

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

- 0 % der Unternehmen im Portfolio waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:
 - umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
 - Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
 - Tabak;
 - Erwachsenenunterhaltung;
 - gewinnorientierte Gefängnisse;
 - zivile Schusswaffen
- 0 % der Unternehmen im Portfolio verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	Nicht zutreffend	0	0	%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Einstufung von Investitionen des Portfolios als nachhaltige Investitionen erfolgt unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters, das eine Bewertung beinhaltet, ob die Investition zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt. Innerhalb dieses Rahmenwerks wird davon ausgegangen, dass eine Investition entweder durch ein Produkt oder durch einen operativen Beitrag zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt.

Der Produktbeitrag berücksichtigt entweder i) den Anteil der Umsatzerlöse eines Emittenten, der einer ökologisch und/oder sozial nachhaltigen Wirkungskategorie gewidmet ist, ii) die Ausrichtung eines Produkts auf ein ökologisches und/oder soziales Ziel für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goal, SDG), iii) das Best-in-Class-Scoring eines Emittenten oder einer Emission im Hinblick auf ökologische und/oder soziale Chancen, die von einem externen Datenanbieter definiert wurden, oder iv) den Prozentsatz der an der Taxonomie ausgerichteten Umsatzerlöse des Emittenten. Aufgrund der Verfügbarkeit zuverlässiger Daten wird die Methode der taxonomiekonformen Umsatzerlöse erst verwendet, wenn sich die Datenlage verbessert.

Der operative Beitrag verfolgt einen thematischen Ansatz, der die Förderung der Bekämpfung des Klimawandels (ökologisch) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, inklusives Wachstum (sozial) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, die operative Ausrichtung auf ein ökologisches oder soziales SDG oder die Anwendung eines eigenen Best-in-Class-Umwelt- und Sozial-Scores berücksichtigt.

Dieses Portfolio zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertete alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Sustainable Investment Framework. Daher können die nachhaltigen Investitionen dieses Portfolios zu einer Vielzahl von ökologischen und/oder sozialen Zielen der nachhaltigen Investitionen beitragen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Emittenten, die als zu einer nachhaltigen Investition beiträgend eingestuft wurden, mussten auch die Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do no significant harm, DNSH) des Sustainable Investment Framework des Anlageberaters erfüllen. Emittenten, die den DNSH-Test nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investition eingestuft. Für alle obligatorischen Indikatoren, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, wurde ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAI“) festgelegt, die in den technischen Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind.

Darüber hinaus werden alle Emittenten mit einer sehr schwerwiegenden Kontroverse als erheblich beeinträchtigend eingestuft und von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In diesem Portfolio wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren der ökologischen und sozialen Säulen berücksichtigt. Die PAI wurden durch die Anwendung des oben beschriebenen Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH) zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen sowie qualitativ über den Anlageansatz des Portfolios berücksichtigt.

Was die Berücksichtigung der PAI als Teil der DNSH-Bewertung eines Emittenten betrifft, so wurde, wie oben erwähnt, für alle obligatorischen PAI, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für eine erhebliche Beeinträchtigung festgelegt, und dies wird anhand von Informationen eines externen Datenanbieters beurteilt. Diese Schwellenwerte für eine erhebliche Beeinträchtigung wurden für jeden PAI auf relativer oder absoluter Basis festgelegt, je nachdem, wie der Anlageberater die Investitionen mit der schlechtesten Performance in Bezug auf diese PAI einschätzt. Wenn für einen bestimmten PAI keine Daten verfügbar sind, wurde eine geeignete Ersatzkennzahl ermittelt. Wenn sowohl PAI- als auch Proxy-PAI-Daten (sofern relevant) nicht verfügbar und/oder anwendbar sind, um die DNSH-Bewertung eines Emittenten zu ergänzen, wird dieser Emittent grundsätzlich von der Qualifizierung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Portfolio nutzte den proprietären Ansatz von Goldman Sachs Asset Management, um Unternehmen zu identifizieren und zu bewerten, die neben anderen Faktoren als nicht mit globalen Normen konform angesehen werden, wie weiter unten beschrieben. Nach dieser Prüfung wurden Unternehmen, die gegen diese globalen Normen (einschließlich der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) verstoßen, von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlageteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind • Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren • Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Fälle von Diskriminierung • Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane


Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Fertigung	9,47 %	TW
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Informationen und Kommunikation	7,65 %	CN
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Fertigung	7,38 %	KR
KWEICHOW MOUTAI CO. LTD.	Fertigung	4,93 %	CN
CHINA MERCHANTS BANK CO. LTD.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	4,42 %	CN
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LIMITED	Fertigung	4,41 %	CN
JIO FINANCIAL SERVICES LIMITED	Finanzdienstleistungen und Versicherung	4,05 %	IN
ICICI BANK LIMITED	Finanzdienstleistungen und Versicherung	3,43 %	IN
MEITUAN	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	3,25 %	HK
MARUTI SUZUKI INDIA LIMITED	Fertigung	3,19 %	IN


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

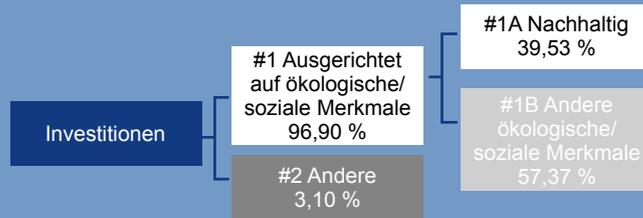
Während des Bezugszeitraums waren 96,90 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Während des Bezugszeitraums waren 96,90 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 3,10 % wurden in Zahlungsmitteln, Zahlungsmitteläquivalenten und Derivaten gehalten.

Und obwohl das Portfolio keine nachhaltigen Investitionen anstrebte, enthielt es einen Anteil von 39,53 % an nachhaltigen Investitionen.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 90 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Lebensmittel- und Getränkeservice-Aktivitäten	0,48 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Beschäftigungsaktivitäten	0,22 %
	Vermietungs- und Leasing-Aktivitäten	0,30 %
Barmittel	Barmittel	2,08 %
	Laufzeit	0,08 %
Allgemein	EQCORP	3,79 %
Bauwesen	Bauingenieurwesen	0,39 %
	Bau von Gebäuden	0,35 %
Derivate	Futures	0,89 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	2,71 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	14,43 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	2,73 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	0,92 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	1,86 %
	Informationsdienste	8,99 %
	Produktion von Filmen und Fernsehprogrammen, Tonaufnahmen und Musikverlagsaktivitäten	0,58 %
	Verlagsaktivitäten	2,68 %

Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	1,09 %
	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	1,64 %
	Getränkeherstellung	5,68 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	0,87 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	19,06 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	1,93 %
	Herstellung von Lebensmitteln	2,57 %
	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	1,97 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	1,85 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	3,19 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	0,16 %
	Herstellung von anderen Transportgeräten	0,31 %
	Herstellung von Papier und Papierprodukten	0,20 %
	Herstellung von Gummi- und Kunststoffprodukten	0,50 %
	Herstellung von Textilien	0,74 %
Herstellung von Bekleidung	5,22 %	
Publikumsfonds	GELDMARKT	1,14 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Sonstige gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	0,68 %
	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,13 %
Immobilien	Immobilien	0,09 %
Transport und Lagerung	Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	2,45 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Motoren Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	5,05 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umwelt-



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

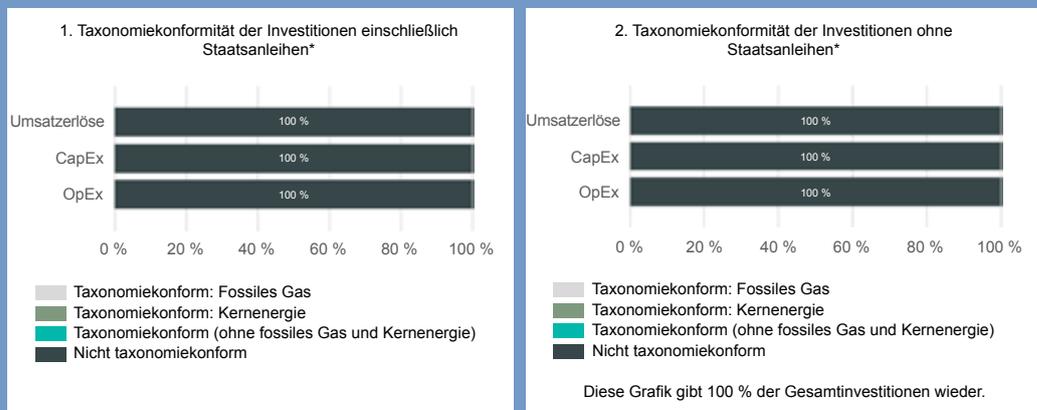
¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

zielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind** Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **- Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **- Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Dieses Portfolio tätigte zwar nachhaltige Investitionen, es verpflichtet sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieses Produkt tätigte zwar nachhaltige Investitionen, verpflichtete sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %. Wie bereits erwähnt, wird die Frage, ob es sich bei den Investitionen dieses Produkts um nachhaltige Investitionen handelte, unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters zur Bewertung des Beitrags von Investitionen zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bestimmt. Dieses Produkt zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertet stattdessen alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Rahmenwerks.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Andere Investitionen“ erfassten Investitionen umfassen Barmittel und Barmitteläquivalente für Liquiditätszwecke und Derivate (einschließlich unter anderem Indexfutures) für ein effizientes Portfoliomanagement. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Anlageziels des Portfolios eingesetzt, bewerten aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch gelten sie als nachhaltige Investitionen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus setzte der Anlageberater die Mitwirkungsinitiativen des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management in Bezug auf das Portfolio um. Das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management konzentriert sich auf ein proaktives, ergebnisorientiertes Engagement, um Best Practices zu fördern. Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen. Um die Mitwirkungsbemühungen zu steuern, erstellt das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management ein Stewardship Framework, das die thematischen Prioritäten des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management widerspiegelt und die Abstimmungs- und Mitwirkungsbemühungen leitet.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs All China Equity Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
RGLP4Y9Q3N58H4PRSO69

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 33,02 % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Anlageberater verfolgt einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, der aus Ausschlussfiltern besteht, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“).

Im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens investiert der Anlageberater nicht in Unternehmen, die seiner Einschätzung nach direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse damit erzielen, wobei es sich während des Bezugszeitraums unter anderem um folgende Aktivitäten handelt:

- umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
- Tabak;
- Erwachsenenunterhaltung;
- gewinnorientierte Gefängnisse;
- zivile Schusswaffen.

Das Portfolio schloss darüber hinaus Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Verhinderung von Korruption entsprechen).

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

- 0 % der Unternehmen im Portfolio waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:
 - umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
 - Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
 - Tabak;
 - Erwachsenenunterhaltung;
 - gewinnorientierte Gefängnisse;
 - zivile Schusswaffen.
- 0 % der Unternehmen im Portfolio verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	Nicht zutreffend	0	0	%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Einstufung von Investitionen des Portfolios als nachhaltige Investitionen erfolgt unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters, das eine Bewertung beinhaltet, ob die Investition zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt. Innerhalb dieses Rahmenwerks wird davon ausgegangen, dass eine Investition entweder durch ein Produkt oder durch einen operativen Beitrag zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt.

Der Produktbeitrag berücksichtigt entweder i) den Anteil der Umsatzerlöse eines Emittenten, der einer ökologisch und/oder sozial nachhaltigen Wirkungskategorie gewidmet ist, ii) die Ausrichtung eines Produkts auf ein ökologisches und/oder soziales Ziel für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goal, SDG), iii) das Best-in-Class-Scoring eines Emittenten oder einer Emission im Hinblick auf ökologische und/oder soziale Chancen, die von einem externen Datenanbieter definiert wurden, oder iv) den Prozentsatz der an der Taxonomie ausgerichteten Umsatzerlöse des Emittenten. Aufgrund der Verfügbarkeit zuverlässiger Daten wird die Methode der taxonomiekonformen Umsatzerlöse erst verwendet, wenn sich die Datenlage verbessert.

Der operative Beitrag verfolgt einen thematischen Ansatz, der die Förderung der Bekämpfung des Klimawandels (ökologisch) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, inklusives Wachstum (sozial) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, die operative Ausrichtung auf ein ökologisches oder soziales SDG oder die Anwendung eines eigenen Best-in-Class-Umwelt- und Sozial-Scores berücksichtigt.

Dieses Portfolio zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertete alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Sustainable Investment Framework. Daher können die nachhaltigen Investitionen dieses Portfolios zu einer Vielzahl von ökologischen und/oder sozialen Zielen der nachhaltigen Investitionen beitragen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Emittenten, die als zu einer nachhaltigen Investition beiträgend eingestuft wurden, mussten auch die Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do no significant harm, DNSH) des Sustainable Investment Framework des Anlageberaters erfüllen. Emittenten, die den DNSH-Test nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investition eingestuft. Für alle obligatorischen Indikatoren, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, wurde ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAI“) festgelegt, die in den technischen Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind.

Darüber hinaus werden alle Emittenten mit einer sehr schwerwiegenden Kontroverse als erheblich beeinträchtigend eingestuft und von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In diesem Portfolio wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren der ökologischen und sozialen Säulen berücksichtigt. Die PAI wurden durch die Anwendung des oben beschriebenen Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH) zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen sowie qualitativ über den Anlageansatz des Portfolios berücksichtigt.

Was die Berücksichtigung der PAI als Teil der DNSH-Bewertung eines Emittenten betrifft, so wurde, wie oben erwähnt, für alle obligatorischen PAI, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für eine erhebliche Beeinträchtigung festgelegt, und dies wird anhand von Informationen eines externen Datenanbieters beurteilt. Diese Schwellenwerte für eine erhebliche Beeinträchtigung wurden für jeden PAI auf relativer oder absoluter Basis festgelegt, je nachdem, wie der Anlageberater die Investitionen mit der schlechtesten Performance in Bezug auf diese PAI einschätzt. Wenn für einen bestimmten PAI keine Daten verfügbar sind, wurde eine geeignete Ersatzkennzahl ermittelt. Wenn sowohl PAI- als auch Proxy-PAI-Daten (sofern relevant) nicht verfügbar und/oder anwendbar sind, um die DNSH-Bewertung eines Emittenten zu ergänzen, wird dieser Emittent grundsätzlich von der Qualifizierung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Portfolio nutzte den proprietären Ansatz von Goldman Sachs Asset Management, um Unternehmen zu identifizieren und zu bewerten, die neben anderen Faktoren als nicht mit globalen Normen konform angesehen werden, wie weiter unten beschrieben. Nach dieser Prüfung wurden Unternehmen, die gegen diese globalen Normen (einschließlich der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) verstoßen, von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlagenteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind • Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen • Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren • Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken • Emissionen in Wasser • Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

	<ul style="list-style-type: none"> • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren • Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Fälle von Diskriminierung • Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane


Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Informationen und Kommunikation	9,27 %	CN
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	5,16 %	HK
KWEICHOW MOUTAI CO. LTD.	Fertigung	3,90 %	CN
CHINA MERCHANTS BANK CO. LTD.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	3,17 %	CN
PING AN INSURANCE (GROUP) COMPANY OF CHINA LTD.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	3,01 %	CN
MEITUAN	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,97 %	HK
CHINA YANGTZE POWER CO. LTD.	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	2,79 %	CN
BYD COMPANY LIMITED	Fertigung	2,69 %	CN
ZIJIN MINING GROUP COMPANY LIMITED	Fertigung	2,58 %	CN
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO. LTD.	Fertigung	2,39 %	CN
TRIP.COM GROUP LIMITED	Administrative und unterstützende Dienstleistungen	2,08 %	HK
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO. LTD.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	2,04 %	HK
MIDEA GROUP CO. LTD.	Fertigung	1,95 %	CN
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,92 %	CN
XIAOMI CORPORATION	Fertigung	1,75 %	HK


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums waren 98,37 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

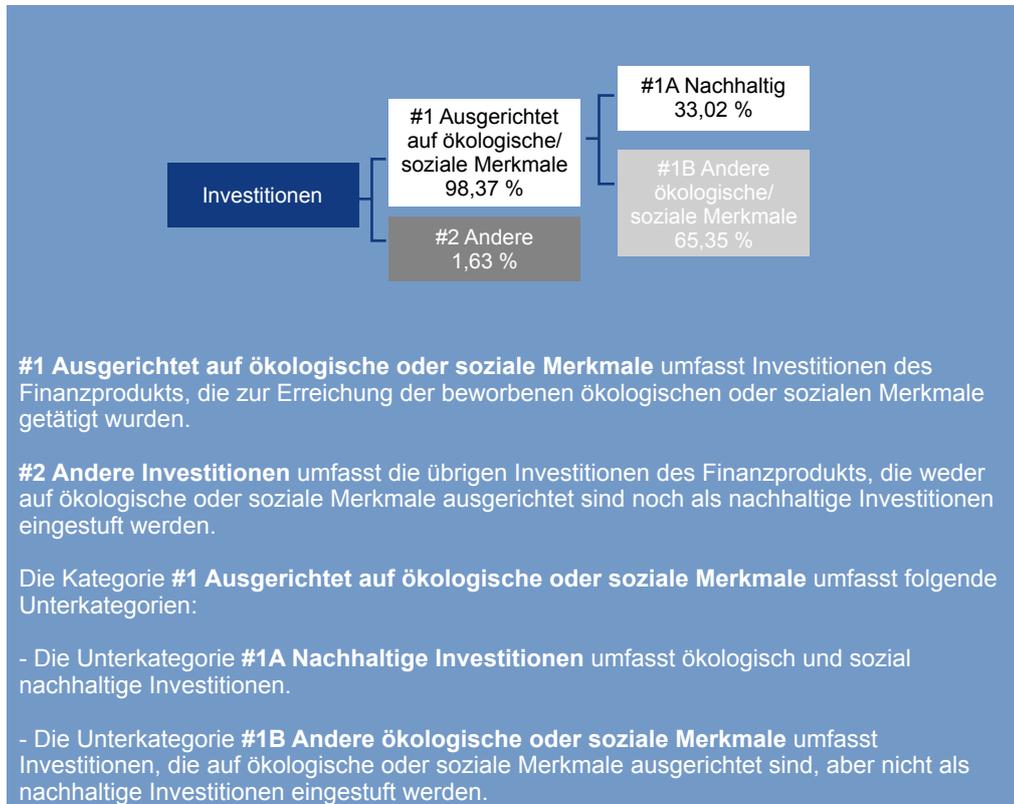
Im Bezugszeitraum waren 98,37 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 1,63 % wurden in Zahlungsmitteln, Zahlungsmitteläquivalenten und Derivaten gehalten.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Und obwohl das Portfolio keine nachhaltigen Investitionen anstrebte, enthielt es einen Anteil von 33,02 % an nachhaltigen Investitionen.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 90 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Beherbergung	0,97 %
	Lebensmittel- und Getränkeservice-Aktivitäten	0,38 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Reiseveranstalter und andere Reservierungsdienste und damit verbundene Aktivitäten	2,08 %
Land- und Forstwirtschaft und Fischerei	Erzeugung pflanzlicher und tierischer Produkte, Jagd und damit verbundene Aktivitäten	0,37 %
Barmittel	Barmittel	0,28 %
Allgemein	EQCORP	1,97 %
Bauwesen	Bauingenieurwesen	0,76 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	2,79 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	2,77 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	8,60 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	4,90 %

Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	0,26 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	1,62 %
	Informationsdienste	9,81 %
	Verlagsaktivitäten	1,27 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	3,91 %
	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	3,18 %
	Getränkeherstellung	4,99 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	1,52 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	1,01 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	8,94 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	5,38 %
	Herstellung von Lebensmitteln	0,92 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	5,05 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	3,99 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	1,67 %
	Herstellung von Bekleidung	1,58 %
	Publikumsfonds	GELDMARKT
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Werbung und Marktforschung	1,03 %
	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,62 %
Immobilien	Immobilien	1,40 %
Transport und Lagerung	Post- und Kurierdienste	0,91 %
	Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	0,80 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	13,03 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,30 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

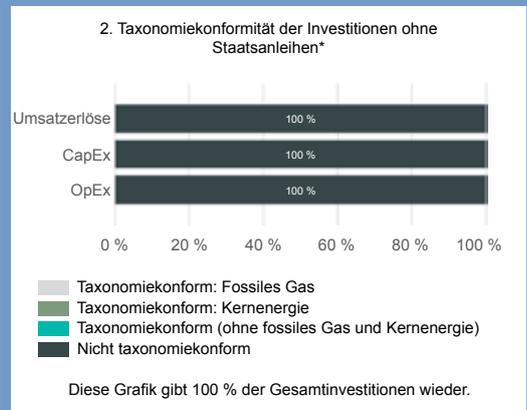
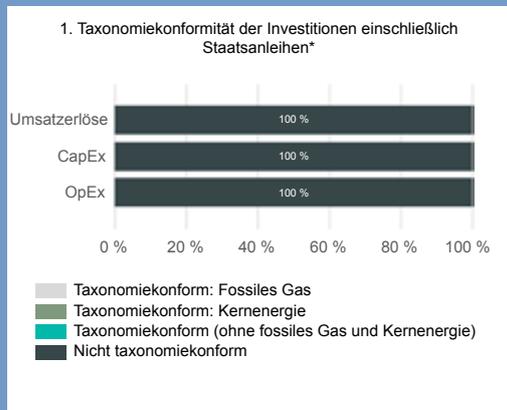
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Dieses Portfolio tätigte zwar nachhaltige Investitionen, es verpflichtet sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieses Produkt tätigte zwar nachhaltige Investitionen, verpflichtete sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %. Wie bereits erwähnt, wird die Frage, ob es sich bei den Investitionen dieses Produkts um nachhaltige Investitionen handelte, unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters zur Bewertung des Beitrags von Investitionen zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bestimmt. Dieses Produkt zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertet stattdessen alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Rahmenwerks.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Andere Investitionen“ erfassten Investitionen umfassen Barmittel und Barmitteläquivalente für Liquiditätszwecke und Derivate (einschließlich unter anderem Indexfutures) für ein effizientes Portfoliomanagement. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Anlageziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch gelten sie als nachhaltige Investitionen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus setzte der Anlageberater die Mitwirkungsinitiativen des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management in Bezug auf das Portfolio um. Das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management konzentriert sich auf ein proaktives, ergebnisorientiertes Engagement, um Best Practices zu fördern. Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen. Um die Mitwirkungsbemühungen zu steuern, erstellt das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management ein Stewardship Framework, das die thematischen Prioritäten des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management widerspiegelt und die Abstimmungs- und Mitwirkungsbemühungen leitet.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Emerging Markets Equity ESG Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300X3GRYC64HK5Y96

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 41,10 % an nachhaltigen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Anlageberater verfolgt einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, der aus Ausschlussfiltern besteht, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“).

Im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens investiert der Anlageberater nicht in Unternehmen, die seiner Einschätzung nach direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse damit erzielen, wobei es sich während des Bezugszeitraums unter anderem um folgende Aktivitäten handelt:

- umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
- Tabak;
- Alkohol;
- Erwachsenenunterhaltung;
- gewinnorientierte Gefängnisse;
- sonstige Waffen (einschließlich ziviler Schusswaffen);
- Glücksspiel.

Das Portfolio schloss darüber hinaus Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Verhinderung von Korruption entsprechen).

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

- 0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:
 - umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
 - Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
 - Tabak;
 - Alkohol;
 - Erwachsenenunterhaltung;
 - gewinnorientierte Gefängnisse;
 - sonstige Waffen (einschließlich ziviler Schusswaffen);
 - Glücksspiel.
- 0 % der Unternehmen im Portfolio verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	Nicht zutreffend	0	0	%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Einstufung von Investitionen des Portfolios als nachhaltige Investitionen erfolgt unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters, das eine Bewertung beinhaltet, ob die Investition zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt. Innerhalb dieses Rahmenwerks wird davon ausgegangen, dass eine Investition entweder durch ein Produkt oder durch einen operativen Beitrag zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt.

Der Produktbeitrag berücksichtigt entweder i) den Anteil der Umsatzerlöse eines Emittenten, der einer ökologisch und/oder sozial nachhaltigen Wirkungskategorie gewidmet ist, ii) die Ausrichtung eines Produkts auf ein ökologisches und/oder soziales Ziel für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goal, SDG), iii) das Best-in-Class-Scoring eines Emittenten oder einer Emission im Hinblick auf ökologische und/oder soziale Chancen, die von einem externen Datenanbieter definiert wurden, oder iv) den Prozentsatz der an der Taxonomie ausgerichteten Umsatzerlöse des Emittenten. Aufgrund der Verfügbarkeit zuverlässiger Daten wird die Methode der taxonomiekonformen Umsatzerlöse erst verwendet, wenn sich die Datenlage verbessert.

Der operative Beitrag verfolgt einen thematischen Ansatz, der die Förderung der Bekämpfung des Klimawandels (ökologisch) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, inklusives Wachstum (sozial) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, die operative Ausrichtung auf ein ökologisches oder soziales SDG oder die Anwendung eines eigenen Best-in-Class-Umwelt- und Sozial-Scores berücksichtigt.

Dieses Portfolio zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertete alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Sustainable Investment Framework. Daher können die nachhaltigen Investitionen dieses Portfolios zu einer Vielzahl von ökologischen und/oder sozialen Zielen der nachhaltigen Investitionen beitragen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Emittenten, die als zu einer nachhaltigen Investition beiträgend eingestuft wurden, mussten auch die Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do no significant harm, DNSH) des Sustainable Investment Framework des Anlageberaters erfüllen. Emittenten, die den DNSH-Test nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investition eingestuft. Für alle obligatorischen Indikatoren, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, wurde ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAI“) festgelegt, die in den technischen Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind.

Darüber hinaus werden alle Emittenten mit einer sehr schwerwiegenden Kontroverse als erheblich beeinträchtigend eingestuft und von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In diesem Portfolio wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren der ökologischen und sozialen Säulen berücksichtigt. Die PAI wurden durch die Anwendung des oben beschriebenen Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH) zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen sowie qualitativ über den Anlageansatz des Portfolios berücksichtigt.

Was die Berücksichtigung der PAI als Teil der DNSH-Bewertung eines Emittenten betrifft, so wurde, wie oben erwähnt, für alle obligatorischen PAI, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für eine erhebliche Beeinträchtigung festgelegt, und dies wird anhand von Informationen eines externen Datenanbieters beurteilt. Diese Schwellenwerte für eine erhebliche Beeinträchtigung wurden für jeden PAI auf relativer oder absoluter Basis festgelegt, je nachdem, wie der Anlageberater die Investitionen mit der schlechtesten Performance in Bezug auf diese PAI einschätzt. Wenn für einen bestimmten PAI keine Daten verfügbar sind, wurde eine geeignete Ersatzkennzahl ermittelt. Wenn sowohl PAI- als auch Proxy-PAI-Daten (sofern relevant) nicht verfügbar und/oder anwendbar sind, um die DNSH-Bewertung eines Emittenten zu ergänzen, wird dieser Emittent grundsätzlich von der Qualifizierung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Portfolio nutzte den proprietären Ansatz von Goldman Sachs Asset Management, um Unternehmen zu identifizieren und zu bewerten, die neben anderen Faktoren als nicht mit globalen Normen konform angesehen werden, wie weiter unten beschrieben. Nach dieser Prüfung wurden Unternehmen, die gegen diese globalen Normen (einschließlich der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) verstoßen, von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlageteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind • Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen • Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren • Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken • Emissionen in Wasser • Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

	<ul style="list-style-type: none"> • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren • Anteil nicht verwerteter Abfälle • Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Investitionen in Unternehmen ohne Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Fälle von Diskriminierung • Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane • Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht • Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Zwangsarbeit besteht • Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen


Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Fertigung	9,63 %	TW
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Informationen und Kommunikation	6,70 %	CN
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Fertigung	5,98 %	KR
ICICI BANK LIMITED	Finanzdienstleistungen und Versicherung	3,06 %	IN
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,67 %	HK
ZOMATO LTD	Informationen und Kommunikation	2,64 %	IN
TATA CONSUMER PRODUCTS LIMITED	Fertigung	2,44 %	IN
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	Finanzdienstleistungen und Versicherung	2,31 %	ID
MEDIATEK INC.	Fertigung	2,17 %	TW
CHINA MERCHANTS BANK CO. LTD.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,83 %	CN
MERCADOLIBRE INC.	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,83 %	US
MEITUAN	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,72 %	HK
CLICKS GROUP LIMITED	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,61 %	ZA
INFOSYS LIMITED	Informationen und Kommunikation	1,47 %	IN
AXIS BANK LIMITED	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,46 %	IN

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

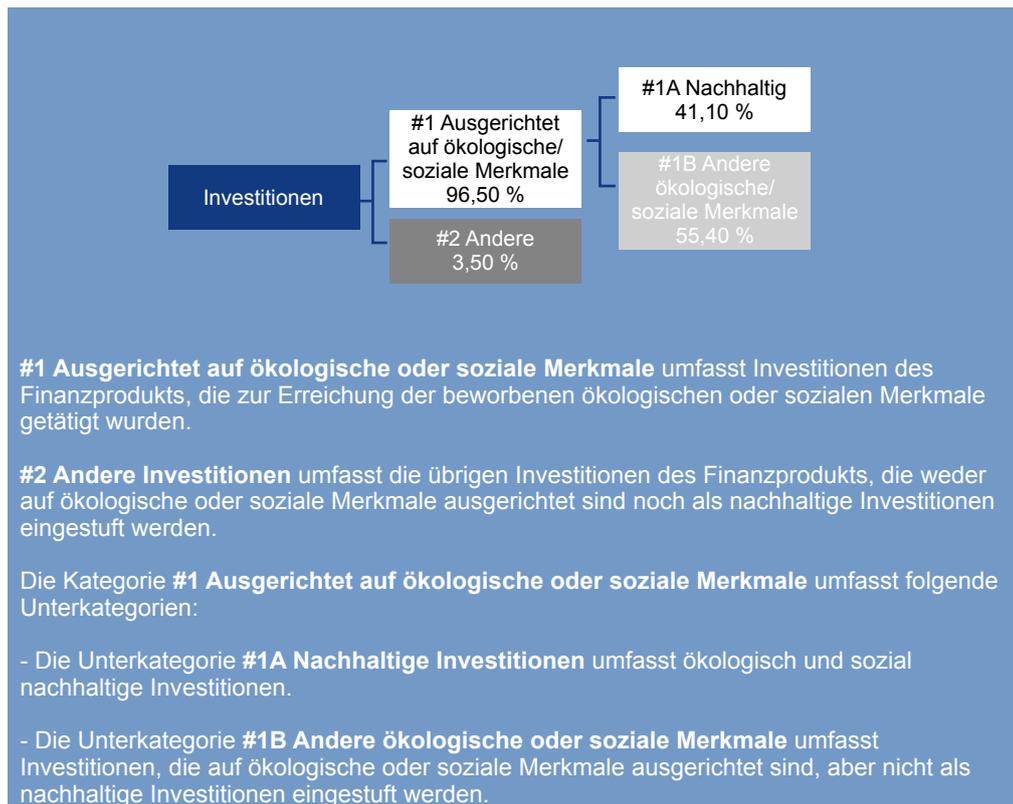
Während des Bezugszeitraums waren 96,50 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Während des Bezugszeitraums waren 96,50 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 3,50 % wurden in Zahlungsmitteln, Zahlungsmitteläquivalenten und Derivaten gehalten.

Und obwohl das Portfolio keine nachhaltigen Investitionen anstrebte, enthielt es einen Anteil von 41,10 % an nachhaltigen Investitionen.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 90 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Beherbergung	0,35 %
	Lebensmittel- und Getränkesservice-Aktivitäten	0,97 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Vermietungs- und Leasing-Aktivitäten	0,64 %
Barmittel	Barmittel	1,99 %
Allgemein	EQCORP	1,70 %
	ETF	0,15 %
Bauwesen	Bau von Gebäuden	0,90 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	0,76 %

Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	1,62 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	17,37 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	3,63 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	1,56 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	1,91 %
	Informationsdienste	10,74 %
	Verlagsaktivitäten	0,64 %
	Telekommunikation	1,08 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	1,00 %
	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	1,33 %
	Getränkeherstellung	0,79 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	22,93 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	3,85 %
	Herstellung von Lebensmitteln	3,59 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	1,48 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	3,02 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	0,26 %
	Herstellung von Textilien	0,55 %
	Herstellung von Bekleidung	1,49 %
	Sonstige Herstellung	0,04 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	1,30 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,16 %
Immobilien	Immobilien	1,18 %
Transport und Lagerung	Landtransport und Transport über Pipelines	0,42 %
	Post- und Kurierdienste	0,58 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	10,02 %



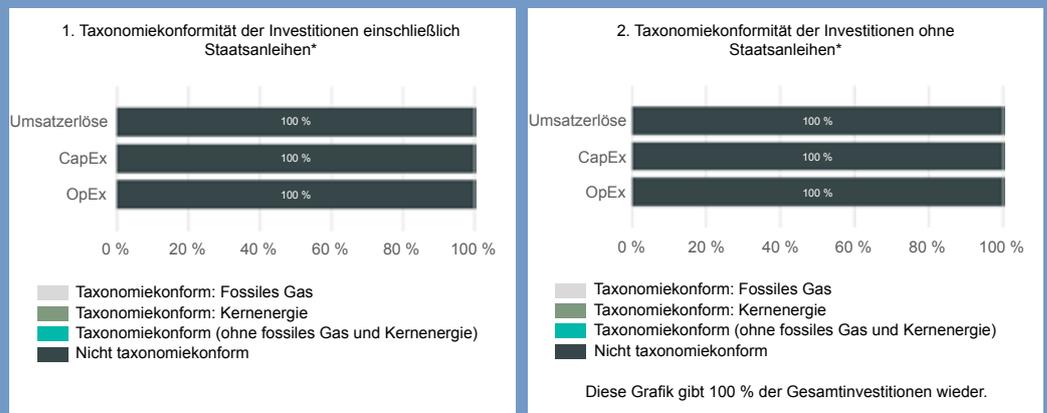
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Dieses Portfolio tätigte zwar nachhaltige Investitionen, es verpflichtet sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind** Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieses Produkt tätigte zwar nachhaltige Investitionen, verpflichtete sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %. Wie bereits erwähnt, wird die Frage, ob es sich bei den Investitionen dieses Produkts um nachhaltige Investitionen handelte, unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters zur Bewertung des Beitrags von Investitionen zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bestimmt. Dieses Produkt zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertet stattdessen alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Rahmenwerks.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Andere Investitionen“ erfassten Investitionen umfassen Barmittel und Barmitteläquivalente für Liquiditätszwecke und Derivate (einschließlich unter anderem Indexfutures) für ein effizientes Portfoliomanagement. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Anlageziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch gelten sie als nachhaltige Investitionen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus setzte der Anlageberater die Mitwirkungsinitiativen des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management in Bezug auf das Portfolio um. Das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management konzentriert sich auf ein proaktives, ergebnisorientiertes Engagement, um Best Practices zu fördern. Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen. Um die Mitwirkungsbemühungen zu steuern, erstellt das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management ein Stewardship Framework, das die thematischen Prioritäten des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management widerspiegelt und die Abstimmungs- und Mitwirkungsbemühungen leitet.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
EX3LFXCCOUFYOB4ZTY77

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 36,09 % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Anlageberater verfolgt einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, der aus Ausschlussfiltern besteht, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“).

Im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens investiert der Anlageberater nicht in Unternehmen, die seiner Einschätzung nach direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse damit erzielen, wobei es sich während des Bezugszeitraums unter anderem um folgende Aktivitäten handelt:

- umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
- Tabak;
- Erwachsenenunterhaltung;
- gewinnorientierte Gefängnisse;
- zivile Schusswaffen.

Das Portfolio schloss darüber hinaus Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Verhinderung von Korruption entsprechen).

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

- 0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:
 - umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
 - Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
 - Tabak;
 - Erwachsenenunterhaltung;
 - gewinnorientierte Gefängnisse;
 - zivile Schusswaffen.
- 0 % der Unternehmen im Portfolio verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	Nicht zutreffend	0	0	%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Einstufung von Investitionen des Portfolios als nachhaltige Investitionen erfolgt unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters, das eine Bewertung beinhaltet, ob die Investition zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt. Innerhalb dieses Rahmenwerks wird davon ausgegangen, dass eine Investition entweder durch ein Produkt oder durch einen operativen Beitrag zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt.

Der Produktbeitrag berücksichtigt entweder i) den Anteil der Umsatzerlöse eines Emittenten, der einer ökologisch und/oder sozial nachhaltigen Wirkungskategorie gewidmet ist, ii) die Ausrichtung eines Produkts auf ein ökologisches und/oder soziales Ziel für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goal, SDG), iii) das Best-in-Class-Scoring eines Emittenten oder einer Emission im Hinblick auf ökologische und/oder soziale Chancen, die von einem externen Datenanbieter definiert wurden, oder iv) den Prozentsatz der an der Taxonomie ausgerichteten Umsatzerlöse des Emittenten. Aufgrund der Verfügbarkeit zuverlässiger Daten wird die Methode der taxonomiekonformen Umsatzerlöse erst verwendet, wenn sich die Datenlage verbessert.

Der operative Beitrag verfolgt einen thematischen Ansatz, der die Förderung der Bekämpfung des Klimawandels (ökologisch) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, inklusives Wachstum (sozial) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, die operative Ausrichtung auf ein ökologisches oder soziales SDG oder die Anwendung eines eigenen Best-in-Class-Umwelt- und Sozial-Scores berücksichtigt.

Dieses Portfolio zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertete alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Sustainable Investment Framework. Daher können die nachhaltigen Investitionen dieses Portfolios zu einer Vielzahl von ökologischen und/oder sozialen Zielen der nachhaltigen Investitionen beitragen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Emittenten, die als zu einer nachhaltigen Investition beiträgend eingestuft wurden, mussten auch die Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do no significant harm, DNSH) des Sustainable Investment Framework des Anlageberaters erfüllen. Emittenten, die den DNSH-Test nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investition eingestuft. Für alle obligatorischen Indikatoren, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, wurde ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAI“) festgelegt, die in den technischen Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind.

Darüber hinaus werden alle Emittenten mit einer sehr schwerwiegenden Kontroverse als erheblich beeinträchtigend eingestuft und von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In diesem Portfolio wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren der ökologischen und sozialen Säulen berücksichtigt. Die PAI wurden durch die Anwendung des oben beschriebenen Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH) zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen sowie qualitativ über den Anlageansatz des Portfolios berücksichtigt.

Was die Berücksichtigung der PAI als Teil der DNSH-Bewertung eines Emittenten betrifft, so wurde, wie oben erwähnt, für alle obligatorischen PAI, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für eine erhebliche Beeinträchtigung festgelegt, und dies wird anhand von Informationen eines externen Datenanbieters beurteilt. Diese Schwellenwerte für eine erhebliche Beeinträchtigung wurden für jeden PAI auf relativer oder absoluter Basis festgelegt, je nachdem, wie der Anlageberater die Investitionen mit der schlechtesten Performance in Bezug auf diese PAI einschätzt. Wenn für einen bestimmten PAI keine Daten verfügbar sind, wurde eine geeignete Ersatzkennzahl ermittelt. Wenn sowohl PAI- als auch Proxy-PAI-Daten (sofern relevant) nicht verfügbar und/oder anwendbar sind, um die DNSH-Bewertung eines Emittenten zu ergänzen, wird dieser Emittent grundsätzlich von der Qualifizierung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Portfolio nutzte den proprietären Ansatz von Goldman Sachs Asset Management, um Unternehmen zu identifizieren und zu bewerten, die neben anderen Faktoren als nicht mit globalen Normen konform angesehen werden, wie weiter unten beschrieben. Nach dieser Prüfung wurden Unternehmen, die gegen diese globalen Normen (einschließlich der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) verstoßen, von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlageteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind • Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen • Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren • Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken • Emissionen in Wasser • Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle

Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/ Landwirtschaftsverfahren • Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Investitionen in Unternehmen ohne Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Fälle von Diskriminierung • Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane • Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht • Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Zwangsarbeit besteht • Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Fertigung	9,47 %	TW
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Informationen und Kommunikation	5,61 %	CN
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Fertigung	5,51 %	KR
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,51 %	HK
ICICI BANK LIMITED	Finanzdienstleistungen und Versicherung	2,37 %	IN
KWEICHOW MOUTAI CO. LTD.	Fertigung	2,07 %	CN
ZOMATO LTD	Informationen und Kommunikation	1,94 %	IN
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,57 %	ID

MEITUAN	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,53 %	HK
CHINA MERCHANTS BANK CO. LTD.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,41 %	CN
MEDIATEK INC.	Fertigung	1,37 %	TW
AXIS BANK LIMITED	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,31 %	IN
ISHARES IV PLC - ISHARES MSCI EM IMI ESG SCREENED	Allgemein	1,26 %	IE
INFOSYS LIMITED	Informationen und Kommunikation	1,25 %	IN
MERCADOLIBRE INC.	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,19 %	US



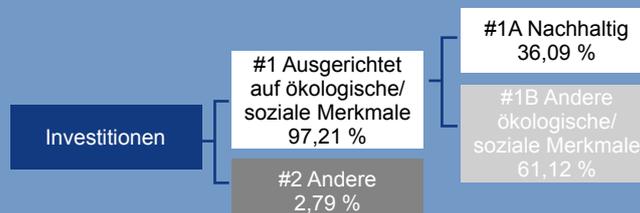
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums waren 97,21 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Während des Bezugszeitraums waren 97,21 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 2,79 % wurden in Zahlungsmitteln, Zahlungsmitteläquivalenten und Derivaten gehalten. Und obwohl das Portfolio keine nachhaltigen Investitionen anstrebte, enthielt es einen Anteil von 36,09 % an nachhaltigen Investitionen.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 90 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Beherbergung	0,31 %
	Lebensmittel- und Getränkeservice-Aktivitäten	1,00 %

Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Beschäftigungsaktivitäten	0,31 %
	Vermietungs- und Leasing-Aktivitäten	0,44 %
Barmittel	Barmittel	1,13 %
Allgemein	EQCORP	2,74 %
	ETF	1,26 %
Bauwesen	Bauingenieurwesen	0,22 %
	Bau von Gebäuden	1,26 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	0,65 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	2,16 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	15,57 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	2,74 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	1,34 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	2,50 %
	Informationsdienste	8,74 %
	Verlagsaktivitäten	0,95 %
	Telekommunikation	0,98 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	1,27 %
	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	2,24 %
	Getränkeherstellung	2,65 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	1,06 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	22,09 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	3,02 %
	Herstellung von Lebensmitteln	2,07 %
	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,59 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	1,63 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	2,91 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	0,96 %
	Herstellung von anderen Transportgeräten	0,31 %
	Herstellung von Gummi- und Kunststoffprodukten	0,12 %
	Herstellung von Textilien	0,45 %
	Herstellung von Bekleidung	1,21 %
Sonstige Herstellung	0,03 %	
Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	1,37 %

Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Sonstige gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	0,40 %
	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,12 %
Immobilien	Immobilien	1,20 %
Transport und Lagerung	Landtransport und Transport über Pipelines	0,39 %
	Post- und Kurierdienste	0,41 %
	Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	0,05 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	8,81 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,33 %



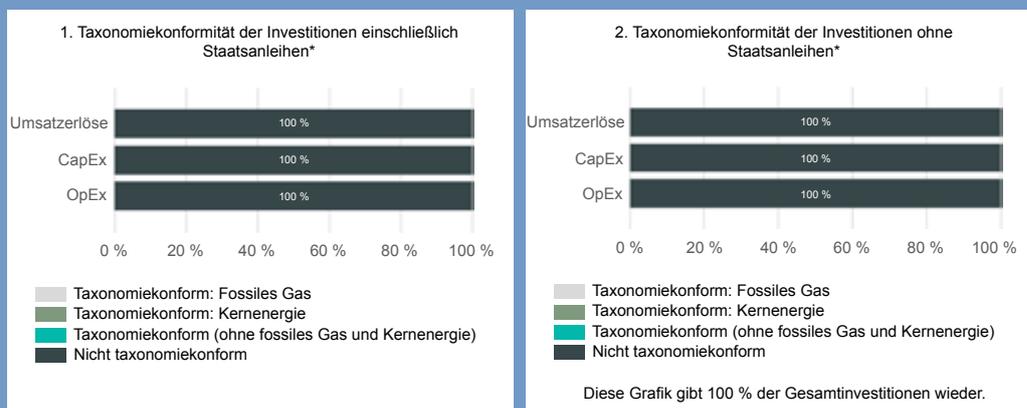
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **- Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **- Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.


Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Dieses Portfolio tätigte zwar nachhaltige Investitionen, es verpflichtet sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %.


Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieses Produkt tätigte zwar nachhaltige Investitionen, verpflichtete sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %. Wie bereits erwähnt, wird die Frage, ob es sich bei den Investitionen dieses Produkts um nachhaltige Investitionen handelte, unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters zur Bewertung des Beitrags von Investitionen zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bestimmt. Dieses Produkt zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertet stattdessen alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Rahmenwerks.


Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Andere Investitionen“ erfassten Investitionen umfassen Barmittel und Barmitteläquivalente für Liquiditätszwecke und Derivate (einschließlich unter anderem Indexfutures) für ein effizientes Portfoliomanagement. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Anlageziels des Portfolios eingesetzt, bewerten aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch gelten sie als nachhaltige Investitionen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.


Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus setzte der Anlageberater die Mitwirkungsinitiativen des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management in Bezug auf das Portfolio um. Das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management konzentriert sich auf ein proaktives, ergebnisorientiertes Engagement, um Best Practices zu fördern. Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen. Um die Mitwirkungsbemühungen zu steuern, erstellt das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management ein Stewardship Framework, das die thematischen Prioritäten des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management widerspiegelt und die Abstimmungs- und Mitwirkungsbemühungen leitet.


Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300C3SYD1VG21ES96

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 32,12 % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Anlageberater verfolgt einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, der aus Ausschlussfiltern besteht, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“).

Im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens investiert der Anlageberater nicht in Unternehmen, die seiner Einschätzung nach direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse damit erzielen, wobei es sich während des Bezugszeitraums unter anderem um folgende Aktivitäten handelt:

- umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
- Tabak;
- Erwachsenenunterhaltung;
- gewinnorientierte Gefängnisse;
- zivile Schusswaffen.

Das Portfolio schloss darüber hinaus Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Verhinderung von Korruption entsprechen).

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen.

Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

- 0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:
 - umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
 - Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
 - Tabak;
 - Erwachsenenunterhaltung;
 - gewinnorientierte Gefängnisse;
 - zivile Schusswaffen.
- 0 % der Unternehmen im Portfolio verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	0	0	%

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Einstufung von Investitionen des Portfolios als nachhaltige Investitionen erfolgt unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters, das eine Bewertung beinhaltet, ob die Investition zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt. Innerhalb dieses Rahmenwerks wird davon ausgegangen, dass eine Investition entweder durch ein Produkt oder durch einen operativen Beitrag zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt.

Der Produktbeitrag berücksichtigt entweder i) den Anteil der Umsatzerlöse eines Emittenten, der einer ökologisch und/oder sozial nachhaltigen Wirkungskategorie gewidmet ist, ii) die Ausrichtung eines Produkts auf ein ökologisches und/oder soziales Ziel für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goal, SDG), iii) das Best-in-Class-Scoring eines Emittenten oder einer Emission im Hinblick auf ökologische und/oder soziale Chancen, die von einem externen Datenanbieter definiert wurden, oder iv) den Prozentsatz der an der Taxonomie ausgerichteten Umsatzerlöse des Emittenten. Aufgrund der Verfügbarkeit zuverlässiger Daten wird die Methode der taxonomiekonformen Umsatzerlöse erst verwendet, wenn sich die Datenlage verbessert.

Der operative Beitrag verfolgt einen thematischen Ansatz, der die Förderung der Bekämpfung des Klimawandels (ökologisch) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, inklusives Wachstum (sozial) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, die operative Ausrichtung auf ein ökologisches oder soziales SDG oder die Anwendung eines eigenen Best-in-Class-Umwelt- und Sozial-Scores berücksichtigt.

Dieses Portfolio zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertete alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Sustainable Investment Framework. Daher können die nachhaltigen Investitionen dieses Portfolios zu einer Vielzahl von ökologischen und/oder sozialen Zielen der nachhaltigen Investitionen beitragen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Emittenten, die als zu einer nachhaltigen Investition beitragend eingestuft wurden, mussten auch die Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do no significant harm, DNSH) des Sustainable Investment Framework des Anlageberaters erfüllen. Emittenten, die den DNSH-Test nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investition eingestuft. Für alle obligatorischen Indikatoren, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, wurde ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAI“) festgelegt, die in den technischen Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind.

Darüber hinaus werden alle Emittenten mit einer sehr schwerwiegenden Kontroverse als erheblich beeinträchtigend eingestuft und von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In diesem Portfolio wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren der ökologischen und sozialen Säulen berücksichtigt. Die PAI wurden durch die Anwendung des oben beschriebenen Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH) zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen sowie qualitativ über den Anlageansatz des Portfolios berücksichtigt.

Was die Berücksichtigung der PAI als Teil der DNSH-Bewertung eines Emittenten betrifft, so wurde, wie oben erwähnt, für alle obligatorischen PAI, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für eine erhebliche Beeinträchtigung festgelegt, und dies wird anhand von Informationen eines externen Datenanbieters beurteilt. Diese Schwellenwerte für eine erhebliche Beeinträchtigung wurden für jeden PAI auf relativer oder absoluter Basis festgelegt, je nachdem, wie der Anlageberater die Investitionen mit der schlechtesten Performance in Bezug auf diese PAI einschätzt. Wenn für einen bestimmten PAI keine Daten verfügbar sind, wurde eine geeignete Ersatzkennzahl ermittelt. Wenn sowohl PAI- als auch Proxy-PAI-Daten (sofern relevant) nicht verfügbar und/oder anwendbar sind, um die DNSH-Bewertung eines Emittenten zu ergänzen, wird dieser Emittent grundsätzlich von der Qualifizierung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Portfolio nutzte den proprietären Ansatz von Goldman Sachs Asset Management, um Unternehmen zu identifizieren und zu bewerten, die neben anderen Faktoren als nicht mit globalen Normen konform angesehen werden, wie weiter unten beschrieben. Nach dieser Prüfung wurden Unternehmen, die gegen diese globalen Normen (einschließlich der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) verstoßen, von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlageteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind • Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen • Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren • Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken • Emissionen in Wasser • Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle

Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren • Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Investitionen in Unternehmen ohne Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Fälle von Diskriminierung • Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane • Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht • Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Zwangsarbeit besteht • Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen


Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Fertigung	9,48 %	TW
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Fertigung	7,02 %	KR
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	Finanzdienstleistungen und Versicherung	2,72 %	ID
ICICI BANK LIMITED	Finanzdienstleistungen und Versicherung	2,65 %	IN
SK HYNIX INC.	Fertigung	2,58 %	KR
ZOMATO LTD	Informationen und Kommunikation	2,20 %	IN
MEDIATEK INC.	Fertigung	1,85 %	TW
MERCADOLIBRE INC.	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,62 %	US
INFOSYS LIMITED	Informationen und Kommunikation	1,47 %	IN

AXIS BANK LIMITED	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,42 %	IN
BHARTI AIRTEL LIMITED	Informationen und Kommunikation	1,31 %	IN
DELTA ELECTRONICS INC.	Fertigung	1,29 %	TW
TATA CONSUMER PRODUCTS LIMITED	Fertigung	1,27 %	IN
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LIMITED	Fertigung	1,24 %	IN
CLICKS GROUP LIMITED	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,22 %	ZA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

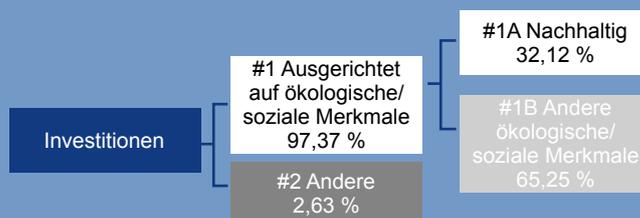
Während des Bezugszeitraums waren 97,37 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Während des Bezugszeitraums waren 97,37 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 2,63 % wurden in Zahlungsmitteln, Zahlungsmitteläquivalenten und Derivaten gehalten.

Und obwohl das Portfolio keine nachhaltigen Investitionen anstrebte, enthielt es einen Anteil von 32,12 % an nachhaltigen Investitionen.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 90 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Lebensmittel- und Getränkeservice-Aktivitäten	1,22 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Beschäftigungsaktivitäten	0,32 %
	Vermietungs- und Leasing-Aktivitäten	0,63 %

Barmittel	Barmittel	1,73 %
Allgemein	EQCORP	4,41 %
Bauwesen	Bauingenieurwesen	0,32 %
	Bau von Gebäuden	1,14 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	0,40 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	2,89 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	18,11 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	1,31 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	1,99 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	2,89 %
	Informationsdienste	2,93 %
	Verlagsaktivitäten	1,00 %
	Telekommunikation	2,75 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	1,12 %
	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	2,82 %
	Getränkeherstellung	0,68 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	1,68 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	0,94 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	25,62 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	3,03 %
	Herstellung von Lebensmitteln	2,61 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	0,55 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	2,80 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	0,41 %
	Herstellung von anderen Transportgeräten	0,43 %
	Herstellung von Gummi- und Kunststoffprodukten	0,13 %
	Herstellung von Textilien	0,64 %
	Herstellung von Bekleidung	0,62 %
Sonstige Herstellung	0,05 %	
Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	2,09 %

Publikumsfonds	GELDMARKT	1,01 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Sonstige gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	0,45 %
Immobilien	Immobilien	0,59 %
Transport und Lagerung	Landtransport und Transport über Pipelines	0,46 %
	Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	0,47 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	6,29 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,47 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **- Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **- Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



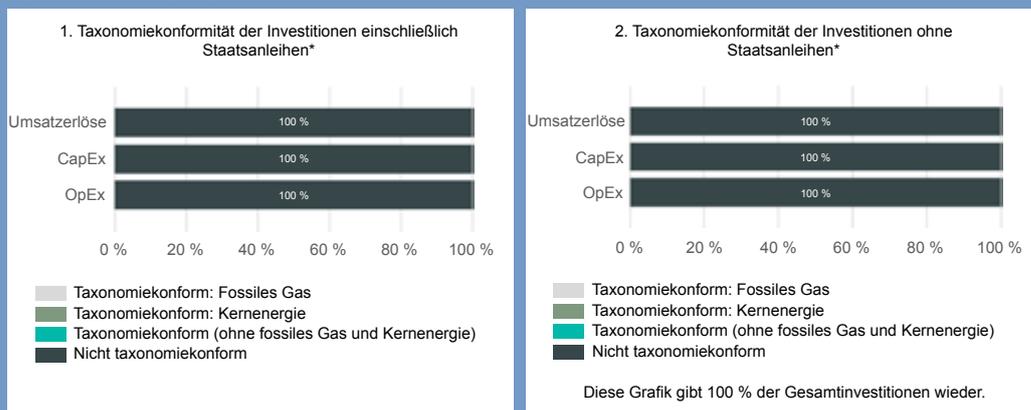
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Dieses Portfolio tätigte zwar nachhaltige Investitionen, es verpflichtet sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieses Produkt tätigte zwar nachhaltige Investitionen, verpflichtete sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %. Wie bereits erwähnt, wird die Frage, ob es sich bei den Investitionen dieses Produkts um nachhaltige Investitionen handelte, unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters zur Bewertung des Beitrags von Investitionen zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bestimmt. Dieses Produkt zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertet stattdessen alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Rahmenwerks.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Andere Investitionen“ erfassten Investitionen umfassen Barmittel und Barmitteläquivalente für Liquiditätszwecke und Derivate (einschließlich unter anderem Indexfutures) für ein effizientes Portfoliomanagement. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Anlageziels des Portfolios eingesetzt, bewerten aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch gelten sie als nachhaltige Investitionen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus setzte der Anlageberater die Mitwirkungsinitiativen des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management in Bezug auf das Portfolio um. Das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management konzentriert sich auf ein proaktives, ergebnisorientiertes Engagement, um Best Practices zu fördern. Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen. Um die Mitwirkungsbemühungen zu steuern, erstellt das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management ein Stewardship Framework, das die thematischen Prioritäten des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management widerspiegelt und die Abstimmungs- und Mitwirkungsbemühungen leitet.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1, 2 und 3 der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Global Environmental Impact Equity Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300YMS3F720ZJDU10

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
● ● ☒ Ja	● ● ☐ Nein
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 95,7 % <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 2,77 %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das Portfolio strebte an, positive Auswirkungen auf die Umwelt zu erzielen, indem es in Unternehmen investierte, die der Anlageberater als nachhaltige Investitionen einstufte und die Lösungen anbieten, die die ökologische Nachhaltigkeit fördern und sich zu diesem Zweck an Schlüsselthemen ausrichten, die mit der Lösung von Umweltproblemen verbunden sind. Die Schlüsselthemen werden von Unternehmen repräsentiert, die nach Ansicht des Anlageberaters Produkte, Dienstleistungen oder Technologien unter anderem in folgenden Bereichen anbieten, in diese investieren oder zu ihrer Entwicklung beitragen:

- Saubere Energie: in Bereichen wie Solarenergie, Windenergie, Bioenergie, Energiespeicherung, Netzdienstleistungen und Kohlenstoffbindung.
- Ressourceneffizienz: in Bereichen wie elektrische und autonome Fahrzeuge, nachhaltige Produktion, Logistik und intelligente Städte.
- Nachhaltiger Konsum: in Bereichen wie Landwirtschaft, Lebensmittel, Tourismus und Mode.
- Kreislaufwirtschaft: in Bereichen wie Recycling und Wiederverwendung, Abfallwirtschaft und Ersatz von Einwegprodukten.
- Nachhaltige Wassernutzung: in Bereichen wie Wasseraufbereitung, Wasserverteilung und Entsalzung.

Außerdem investiert das Portfolio nicht in Unternehmen, die seiner Einschätzung nach direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse damit erzielen, wobei es sich während des Bezugszeitraums unter anderem um folgende Aktivitäten handelt:

- Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
- Tabak;
- Alkohol;
- Erwachsenenunterhaltung;
- gewinnorientierte Gefängnisse;
- zivile Schusswaffen;
- Glücksspiel;
- umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);

Das Portfolio schloss darüber hinaus Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Verhinderung von Korruption entsprechen).

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Das Portfolio verwendete Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels des Portfolios zu messen.

Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

- 100 % der Unternehmen im Portfolio, die nach Einschätzung des Anlageberaters eine wesentliche Ausrichtung auf eines oder mehrere der Schlüsselthemen aufweisen
- Gesamtbeitrag der im Portfolio gehaltenen Unternehmen zu den wichtigsten Leistungsindikatoren für die Umweltauswirkungen, die auf einer verzögerten jährlichen Basis erhoben werden:
 - Saubere Energie: 203 Gigawatt installierte Kapazität an erneuerbaren Energien
 - Ressourceneffizienz: 1,2 Milliarde Tonnen CO₂e vermieden
 - Nachhaltiger Konsum: 225.738 Tonnen Abfall reduziert
 - Kreislaufwirtschaft: 45,0 Millionen Tonnen recyceltes Material
 - Nachhaltige Wassernutzung: 4,6 Millionen Megaliter Wasser gespart
- 0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:
 - Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
 - Tabak;
 - Alkohol;
 - Erwachsenenunterhaltung;
 - gewinnorientierte Gefängnisse;
 - zivile Schusswaffen;
 - Glücksspiel;
 - umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen).
- 0 % der Unternehmen verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.
- 100 % der Unternehmen im Portfolio waren entschlossen, den vom Anlageberater festgelegten Schwellenwert für Einnahmen durch nachhaltige Auswirkungen während des Berichtszeitraums zu erreichen, wodurch das Portfolio die Bedingungen von Artikel 9 erfüllte.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmen, die eine wesentliche Ausrichtung auf eines oder mehrere der Schlüsselthemen aufweisen <i>(wie oben beschrieben)</i>	Nicht zutreffend	100	100	%
Saubere Energie	Nicht zutreffend	180	203	Gigawatt (GW) installierte Kapazität an erneuerbaren Energien
Ressourceneffizienz	Nicht zutreffend	1 Milliarde	1,2 Milliarde	Tonnen CO2e vermieden
Nachhaltiger Konsum	Nicht zutreffend	755000	255738	Tonnen Abfall reduziert
Kreislaufwirtschaft	Nicht zutreffend	44 Millionen	45 Millionen	Tonnen recyceltes Material
Nachhaltige Wassernutzung	Nicht zutreffend	4 Millionen	4,6 Millionen	Megaliter Wasser gespart oder behandelt.
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	Nicht zutreffend	0	0	%
Unternehmen, die den Schwellenwert für Einnahmen durch nachhaltige Auswirkungen erreichen	Nicht zutreffend	100	100	%

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Emittenten, die als zu einer nachhaltigen Investition beitragend eingestuft wurden, mussten auch die Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do no significant harm, DNSH) des Sustainable Investment Framework des Anlageberaters erfüllen. Emittenten, die den DNSH-Test nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investition eingestuft. Für alle obligatorischen Indikatoren, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, wurde ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAI“) festgelegt, die in den technischen Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind.

Darüber hinaus werden alle Emittenten mit einer sehr schwerwiegenden Kontroverse als erheblich beeinträchtigend eingestuft und von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In diesem Portfolio wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren der ökologischen und sozialen Säulen berücksichtigt. Die PAI wurden durch die Anwendung des oben beschriebenen Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH) zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen sowie qualitativ über den Anlageansatz des Portfolios berücksichtigt.

Was die Berücksichtigung der PAI als Teil der DNSH-Bewertung eines Emittenten betrifft, so wurde, wie oben erwähnt, für alle obligatorischen PAI, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für eine erhebliche Beeinträchtigung festgelegt, und dies wird anhand von Informationen eines externen Datenanbieters beurteilt. Diese Schwellenwerte für eine erhebliche Beeinträchtigung wurden für jeden PAI auf relativer oder absoluter Basis festgelegt, je nachdem, wie der Anlageberater die Investitionen mit der schlechtesten Performance in Bezug auf diese PAI einschätzt. Wenn für einen bestimmten PAI keine Daten verfügbar sind, wurde eine geeignete Ersatzkennzahl ermittelt. Wenn sowohl PAI- als auch Proxy-PAI-Daten (sofern relevant) nicht verfügbar und/oder anwendbar sind, um die DNSH-Bewertung eines Emittenten zu ergänzen, wird dieser Emittent grundsätzlich von der Qualifizierung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Portfolio nutzte den proprietären Ansatz von Goldman Sachs Asset Management, um Unternehmen zu identifizieren und zu bewerten, die neben anderen Faktoren als nicht mit globalen Normen konform angesehen werden, wie weiter unten beschrieben. Nach dieser Prüfung wurden Unternehmen, die gegen diese globalen Normen (einschließlich der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) verstoßen, von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlagenteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind • Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen • Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren • Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken • Emissionen in Wasser • Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/ Landwirtschaftsverfahren • Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Fälle von Diskriminierung • Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
WASTE MANAGEMENT INC.	Wasserversorgung; Kanalisation, Abfallmanagement und Sanierung	4,76 %	US
IBERDROLA S.A.	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	4,46 %	ES
NEXTERA ENERGY INC.	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	4,43 %	US
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Fertigung	4,31 %	FR
DSM-FIRMENICH AG	Fertigung	4,09 %	NL
ENEL - SPA	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	4,01 %	IT
NOVOZYMES A/S	Fertigung	3,60 %	DK
DS SMITH PLC	Fertigung	3,59 %	GB
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Fertigung	3,11 %	DE
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO. LTD.	Fertigung	2,95 %	CN
DOCUSIGN INC.	Informationen und Kommunikation	2,90 %	US
WASTE CONNECTIONS INC.	Wasserversorgung; Kanalisation, Abfallmanagement und Sanierung	2,59 %	CA
BALL CORPORATION	Fertigung	2,56 %	US
KEYENCE CORPORATION	Fertigung	2,56 %	JP
DASSAULT SYSTEMES SE	Informationen und Kommunikation	2,54 %	FR



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

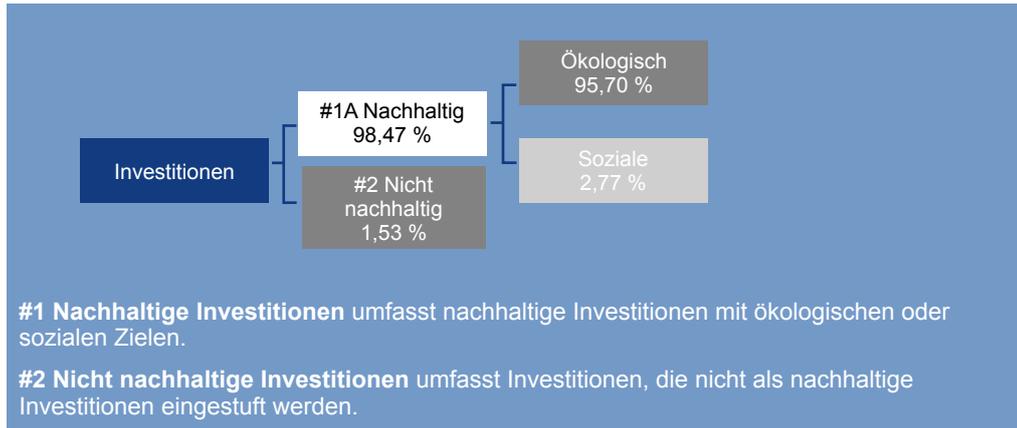
Während des Bezugszeitraums waren 98,47 % der Investitionen auf das nachhaltige Investitionsziel des Portfolios ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Während des Bezugszeitraums waren 98,47 % der Investitionen auf das nachhaltige Investitionsziel des Portfolios ausgerichtet.

1,53 % wurden zu Liquiditätszwecken in Zahlungsmitteln, Zahlungsmitteläquivalenten und Derivaten gehalten.

Während des Bezugszeitraums wurden mindestens 90 % der Investitionen des Portfolios einheitlich am oben beschriebenen nachhaltigen Investitionsziel ausgerichtet.


In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Barmittel	Barmittel	1,25 %
Allgemein	EQCORP	3,39 %
Bauwesen	Bauingenieurwesen	1,38 %
	Spezialisierte Bauaktivitäten	0,42 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	14,73 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	2,54 %
	Verlagsaktivitäten	2,90 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	1,59 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	7,44 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	11,72 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	15,05 %
	Herstellung von Metallerzeugnissen außer Maschinen und Geräten	4,64 %
	Herstellung von Lebensmitteln	4,68 %
	Herstellung von Maschinen und a.n.g. Geräten	7,06 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen Anhängern und Aufliegern	2,40 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	0,39 %
	Herstellung von Papier und Papierprodukten	6,34 %
	Herstellung von Gummi- und Kunststoffprodukten	0,19 %
	Herstellung von Textilien	0,01 %
Bergbau und Steinbrucharbeiten	Sonstige Bergbau- und Steinbrucharbeiten	1,06 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Architektur- und Ingenieur Tätigkeiten; technische Prüfung und Analyse	1,02 %

Wasserversorgung; Kanalisation, Abfallmanagement und Sanierungsmaßnahmen	Kanalisation	2,46 %
	Abfallbehandlung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	7,35 %



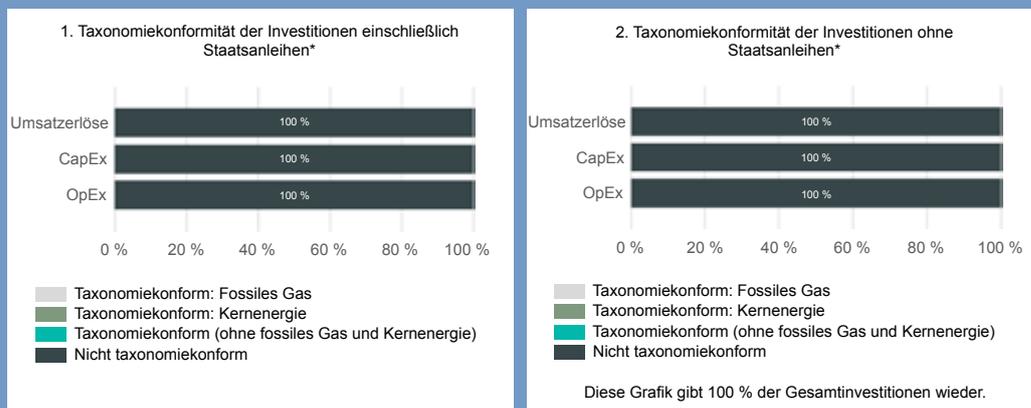
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
 - **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
 - **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
 - **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Dieses Portfolio tätigte zwar nachhaltige Investitionen, es verpflichtet sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 2,77 %.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „nicht nachhaltig“ erfassten Investitionen umfassten Barmittel und Barmitteläquivalente für Liquiditätszwecke und Derivate (einschließlich unter anderem Indexfutures) für ein effizientes Portfoliomanagement. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Investitionsziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch sind sie als nachhaltige Investitionen einzustufen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass das nachhaltige Investitionsziel des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurde. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus setzte der Anlageberater die Mitwirkungsinitiativen des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management in Bezug auf das Portfolio um. Das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management konzentriert sich auf ein proaktives, ergebnisorientiertes Engagement, um Best Practices zu fördern. Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen. Um die Mitwirkungsbemühungen zu steuern, erstellt das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management ein Stewardship Framework, das die thematischen Prioritäten des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management widerspiegelt und die Abstimmungs- und Mitwirkungsbemühungen leitet.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Global Equity Income Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
8Q222CN07ZPSMAHLWD98

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 49,58 % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Anlageberater verfolgt einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, der aus Ausschlussfiltern besteht, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“).

Im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens investiert der Anlageberater nicht in Unternehmen, die seiner Einschätzung nach direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse damit erzielen, wobei es sich während des Bezugszeitraums unter anderem um folgende Aktivitäten handelt:

- umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
- Tabak;
- Erwachsenenunterhaltung;
- gewinnorientierte Gefängnisse;
- zivile Schusswaffen.

Das Portfolio schloss darüber hinaus Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Verhinderung von Korruption entsprechen).

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:

- umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
- Tabak;
- Erwachsenenunterhaltung;
- gewinnorientierte Gefängnisse;
- zivile Schusswaffen.

• 0 % der Unternehmen im Portfolio verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	Nicht zutreffend	0	0	%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Einstufung von Investitionen des Portfolios als nachhaltige Investitionen erfolgt unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters, das eine Bewertung beinhaltet, ob die Investition zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt. Innerhalb dieses Rahmenwerks wird davon ausgegangen, dass eine Investition entweder durch ein Produkt oder durch einen operativen Beitrag zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt.

Der Produktbeitrag berücksichtigt entweder i) den Anteil der Umsatzerlöse eines Emittenten, der einer ökologisch und/oder sozial nachhaltigen Wirkungskategorie gewidmet ist, ii) die Ausrichtung eines Produkts auf ein ökologisches und/oder soziales Ziel für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goal, SDG), iii) das Best-in-Class-Scoring eines Emittenten oder einer Emission im Hinblick auf ökologische und/oder soziale Chancen, die von einem externen Datenanbieter definiert wurden, oder iv) den Prozentsatz der an der Taxonomie ausgerichteten Umsatzerlöse des Emittenten. Aufgrund der Verfügbarkeit zuverlässiger Daten wird die Methode der taxonomiekonformen Umsatzerlöse erst verwendet, wenn sich die Datenlage verbessert.

Der operative Beitrag verfolgt einen thematischen Ansatz, der die Förderung der Bekämpfung des Klimawandels (ökologisch) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, inklusives Wachstum (sozial) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, die operative Ausrichtung auf ein ökologisches oder soziales SDG oder die Anwendung eines eigenen Best-in-Class-Umwelt- und Sozial-Scores berücksichtigt.

Dieses Portfolio zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertete alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Sustainable Investment Framework. Daher können die nachhaltigen Investitionen dieses Portfolios zu einer Vielzahl von ökologischen und/oder sozialen Zielen der nachhaltigen Investitionen beitragen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Emittenten, die als zu einer nachhaltigen Investition beiträgend eingestuft wurden, mussten auch die Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do no significant harm, DNSH) des Sustainable Investment Framework des Anlageberaters erfüllen. Emittenten, die den DNSH-Test nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investition eingestuft. Für alle obligatorischen Indikatoren, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, wurde ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAI“) festgelegt, die in den technischen Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind.

Darüber hinaus werden alle Emittenten mit einer sehr schwerwiegenden Kontroverse als erheblich beeinträchtigend eingestuft und von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In diesem Portfolio wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren der ökologischen und sozialen Säulen berücksichtigt. Die PAI wurden durch die Anwendung des oben beschriebenen Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH) zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen sowie qualitativ über den Anlageansatz des Portfolios berücksichtigt.

Was die Berücksichtigung der PAI als Teil der DNSH-Bewertung eines Emittenten betrifft, so wurde, wie oben erwähnt, für alle obligatorischen PAI, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für eine erhebliche Beeinträchtigung festgelegt, und dies wird anhand von Informationen eines externen Datenanbieters beurteilt. Diese Schwellenwerte für eine erhebliche Beeinträchtigung wurden für jeden PAI auf relativer oder absoluter Basis festgelegt, je nachdem, wie der Anlageberater die Investitionen mit der schlechtesten Performance in Bezug auf diese PAI einschätzt. Wenn für einen bestimmten PAI keine Daten verfügbar sind, wurde eine geeignete Ersatzkennzahl ermittelt. Wenn sowohl PAI- als auch Proxy-PAI-Daten (sofern relevant) nicht verfügbar und/oder anwendbar sind, um die DNSH-Bewertung eines Emittenten zu ergänzen, wird dieser Emittent grundsätzlich von der Qualifizierung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Portfolio nutzte den proprietären Ansatz von Goldman Sachs Asset Management, um Unternehmen zu identifizieren und zu bewerten, die neben anderen Faktoren als nicht mit globalen Normen konform angesehen werden, wie weiter unten beschrieben. Nach dieser Prüfung wurden Unternehmen, die gegen diese globalen Normen (einschließlich der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) verstoßen, von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlageteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken THG-Emissionen CO2-Fußabdruck THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren • Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Fälle von Diskriminierung • Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane


Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT CORPORATION	Informationen und Kommunikation	3,71 %	US
SHELL PLC	Bergbau und Steinbrucharbeiten	3,47 %	GB
JPMORGAN CHASE & CO.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	3,14 %	US
HSBC HOLDINGS PLC	Finanzdienstleistungen und Versicherung	2,73 %	GB
THE COCA-COLA COMPANY	Fertigung	2,52 %	US
ASTRAZENECA PLC	Fertigung	2,48 %	GB
BP P.L.C.	Fertigung	2,41 %	GB
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Finanzdienstleistungen und Versicherung	2,18 %	CH
WASTE MANAGEMENT INC.	Wasserversorgung; Kanalisation, Abfallmanagement und Sanierung	2,09 %	US
THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	Fertigung	2,03 %	US
JOHNSON & JOHNSON	Fertigung	2,03 %	US
WALMART INC.	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,02 %	US
ACCENTURE PUBLIC LIMITED COMPANY	Informationen und Kommunikation	1,96 %	US
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED	Fertigung	1,96 %	US
RIO TINTO PLC	Bergbau und Steinbrucharbeiten	1,92 %	GB


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

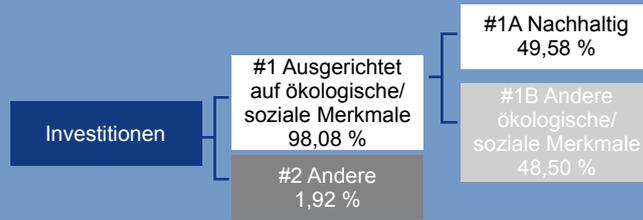
Während des Bezugszeitraums waren 98,08 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Während des Bezugszeitraums waren 98,08 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 1,92 % wurden in Zahlungsmitteln, Zahlungsmitteläquivalenten und Derivaten gehalten.

Und obwohl das Portfolio keine nachhaltigen Investitionen anstrebte, enthielt es einen Anteil von 49,58 % an nachhaltigen Investitionen.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 90 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Lebensmittel- und Getränkeservice-Aktivitäten	1,58 %
Barmittel	Barmittel	0,29 %
Allgemein	EQCORP	1,74 %
Bauwesen	Bauingenieurwesen	1,49 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	7,46 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	4,62 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	9,85 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	4,10 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	2,76 %
	Verlagsaktivitäten	3,71 %
	Telekommunikation	3,38 %
Fertigung	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	8,56 %
	Getränkeherstellung	4,13 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	2,03 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	3,75 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	7,91 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	3,20 %

Fertigung	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	3,20 %
	Herstellung von anderen Transportgeräten	0,82 %
	Herstellung von Papier und Papierprodukten	0,98 %
	Herstellung von Bekleidung	0,87 %
Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	3,47 %
	Abbau von Metallerzen	1,92 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	1,23 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	1,25 %
Immobilien	Immobilien	4,21 %
Transport und Lagerung	Post- und Kurierdienste	1,13 %
	Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	1,77 %
Wasserversorgung; Kanalisation, Abfallmanagement und Sanierung	Abfallbehandlung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	2,09 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	6,53 %



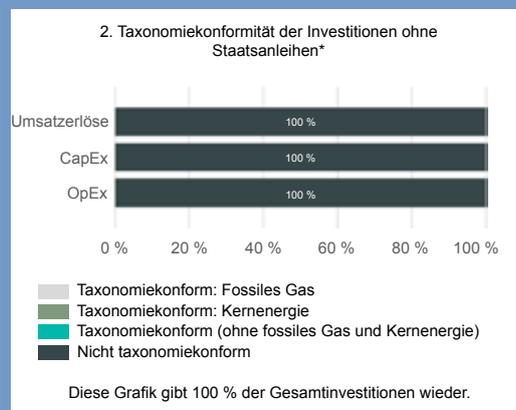
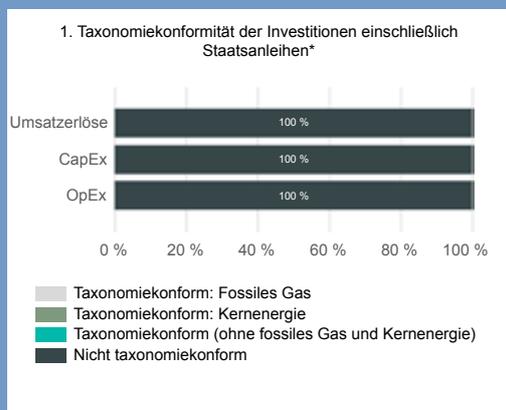
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
 - **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Dieses Portfolio tätigte zwar nachhaltige Investitionen, es verpflichtet sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieses Produkt tätigte zwar nachhaltige Investitionen, verpflichtete sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %. Wie bereits erwähnt, wird die Frage, ob es sich bei den Investitionen dieses Produkts um nachhaltige Investitionen handelte, unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters zur Bewertung des Beitrags von Investitionen zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bestimmt. Dieses Produkt zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertet stattdessen alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Rahmenwerks.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Andere Investitionen“ erfassten Investitionen umfassen Barmittel und Barmitteläquivalente für Liquiditätszwecke und Derivate (einschließlich unter anderem Indexfutures) für ein effizientes Portfoliomanagement. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Anlageziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch gelten sie als nachhaltige Investitionen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus setzte der Anlageberater die Mitwirkungsinitiativen des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management in Bezug auf das Portfolio um. Das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management konzentriert sich auf ein proaktives, ergebnisorientiertes Engagement, um Best Practices zu fördern. Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen. Um die Mitwirkungsbemühungen zu steuern, erstellt das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management ein Stewardship Framework, das die thematischen Prioritäten des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management widerspiegelt und die Abstimmungs- und Mitwirkungsbemühungen leitet.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Global Equity Partners
ESG Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
XJ4W67KLBN1KI4MPJ694

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 51,63 % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Anlageberater verfolgt einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, der aus Ausschlussfiltern besteht, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“).

Im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens investiert der Anlageberater nicht in Unternehmen, die seiner Einschätzung nach direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse damit erzielen, wobei es sich während des Bezugszeitraums unter anderem um folgende Aktivitäten handelt:

- umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
- Tabak;
- Alkohol;
- Erwachsenenunterhaltung;
- gewinnorientierte Gefängnisse;
- sonstige Waffen (einschließlich ziviler Schusswaffen);
- Glücksspiel.

Das Portfolio schloss darüber hinaus Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Verhinderung von Korruption entsprechen).

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

- 0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:
 - umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
 - Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
 - Tabak;
 - Alkohol;
 - Erwachsenenunterhaltung;
 - gewinnorientierte Gefängnisse;
 - sonstige Waffen (einschließlich ziviler Schusswaffen);
 - Glücksspiel.
- 0 % der Unternehmen im Portfolio verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	Nicht zutreffend	0	0	%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Einstufung von Investitionen des Portfolios als nachhaltige Investitionen erfolgt unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters, das eine Bewertung beinhaltet, ob die Investition zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt. Innerhalb dieses Rahmenwerks wird davon ausgegangen, dass eine Investition entweder durch ein Produkt oder durch einen operativen Beitrag zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt.

Der Produktbeitrag berücksichtigt entweder i) den Anteil der Umsatzerlöse eines Emittenten, der einer ökologisch und/oder sozial nachhaltigen Wirkungskategorie gewidmet ist, ii) die Ausrichtung eines Produkts auf ein ökologisches und/oder soziales Ziel für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goal, SDG), iii) das Best-in-Class-Scoring eines Emittenten oder einer Emission im Hinblick auf ökologische und/oder soziale Chancen, die von einem externen Datenanbieter definiert wurden, oder iv) den Prozentsatz der an der Taxonomie ausgerichteten Umsatzerlöse des Emittenten. Aufgrund der Verfügbarkeit zuverlässiger Daten wird die Methode der taxonomiekonformen Umsatzerlöse erst verwendet, wenn sich die Datenlage verbessert.

Der operative Beitrag verfolgt einen thematischen Ansatz, der die Förderung der Bekämpfung des Klimawandels (ökologisch) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, inklusives Wachstum (sozial) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, die operative Ausrichtung auf ein ökologisches oder soziales SDG oder die Anwendung eines eigenen Best-in-Class-Umwelt- und Sozial-Scores berücksichtigt.

Dieses Portfolio zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertete alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Sustainable Investment Framework. Daher können die nachhaltigen Investitionen dieses Portfolios zu einer Vielzahl von ökologischen und/oder sozialen Zielen der nachhaltigen Investitionen beitragen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Emittenten, die als zu einer nachhaltigen Investition beitragend eingestuft wurden, mussten auch die Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do no significant harm, DNSH) des Sustainable Investment Framework des Anlageberaters erfüllen. Emittenten, die den DNSH-Test nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investition eingestuft. Für alle obligatorischen Indikatoren, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, wurde ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAI“) festgelegt, die in den technischen Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind.

Darüber hinaus werden alle Emittenten mit einer sehr schwerwiegenden Kontroverse als erheblich beeinträchtigend eingestuft und von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In diesem Portfolio wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren der ökologischen und sozialen Säulen berücksichtigt. Die PAI wurden durch die Anwendung des oben beschriebenen Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH) zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen sowie qualitativ über den Anlageansatz des Portfolios berücksichtigt.

Was die Berücksichtigung der PAI als Teil der DNSH-Bewertung eines Emittenten betrifft, so wurde, wie oben erwähnt, für alle obligatorischen PAI, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für eine erhebliche Beeinträchtigung festgelegt, und dies wird anhand von Informationen eines externen Datenanbieters beurteilt. Diese Schwellenwerte für eine erhebliche Beeinträchtigung wurden für jeden PAI auf relativer oder absoluter Basis festgelegt, je nachdem, wie der Anlageberater die Investitionen mit der schlechtesten Performance in Bezug auf diese PAI einschätzt. Wenn für einen bestimmten PAI keine Daten verfügbar sind, wurde eine geeignete Ersatzkennzahl ermittelt. Wenn sowohl PAI- als auch Proxy-PAI-Daten (sofern relevant) nicht verfügbar und/oder anwendbar sind, um die DNSH-Bewertung eines Emittenten zu ergänzen, wird dieser Emittent grundsätzlich von der Qualifizierung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Portfolio nutzte den proprietären Ansatz von Goldman Sachs Asset Management, um Unternehmen zu identifizieren und zu bewerten, die neben anderen Faktoren als nicht mit globalen Normen konform angesehen werden, wie weiter unten beschrieben. Nach dieser Prüfung wurden Unternehmen, die gegen diese globalen Normen (einschließlich der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) verstoßen, von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlageteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind • Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen • Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren • Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken • Emissionen in Wasser • Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle

Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/ Landwirtschaftsverfahren • Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Fälle von Diskriminierung • Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane


Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT CORPORATION	Informationen und Kommunikation	7,25 %	US
ALPHABET INC.	Informationen und Kommunikation	4,63 %	US
AMAZON.COM INC.	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	4,61 %	US
THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	Fertigung	3,74 %	US
DSM-FIRMENICH AG	Fertigung	3,61 %	NL
ASTRAZENECA PLC	Fertigung	3,61 %	GB
AMERICAN TOWER CORPORATION	Immobilien	3,46 %	US
S&P GLOBAL INC.	Informationen und Kommunikation	3,32 %	US
DANAHER CORPORATION	Fertigung	3,23 %	US
NVIDIA CORPORATION	Fertigung	3,16 %	US
WASTE MANAGEMENT INC.	Wasserversorgung; Kanalisation, Abfallmanagement und Sanierung	3,14 %	US
HEXAGON AKTIEBOLAG	Fertigung	3,07 %	SE
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	Fertigung	2,93 %	US
ACCENTURE PUBLIC LIMITED COMPANY	Informationen und Kommunikation	2,91 %	US



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

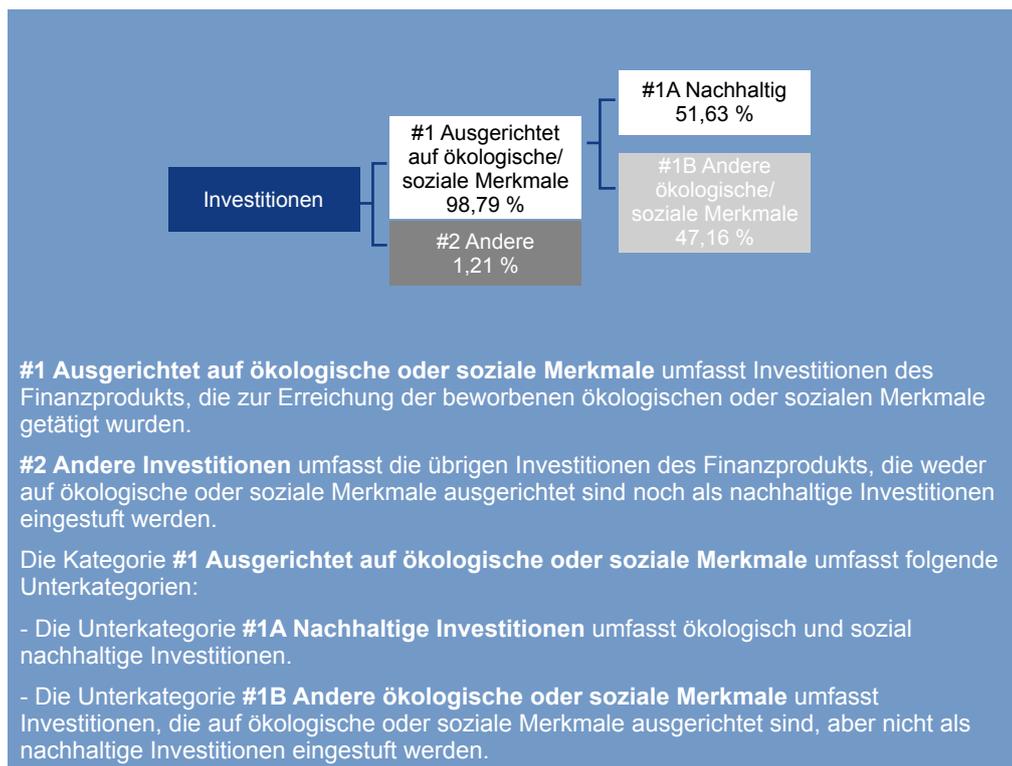
Während des Bezugszeitraums waren 98,79 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 98,79 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 1,21 % wurden in Zahlungsmitteln, Zahlungsmitteläquivalenten und Derivaten gehalten.

Und obwohl das Portfolio keine nachhaltigen Investitionen anstrebte, enthielt es einen Anteil von 51,63 % an nachhaltigen Investitionen.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 90 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Lebensmittel- und Getränkeservice-Aktivitäten	0,83 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftspflege	2,07 %
Barmittel	Barmittel	0,19 %
	Laufzeit	-0,01 %
Allgemein	EQCORP	2,53 %
Derivate	Terminkontrakt	0,01 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	0,38 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	5,25 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	3,77 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	0,61 %

Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	4,84 %
	Informationsdienste	7,95 %
	Programm- und Rundfunkaktivitäten	2,54 %
	Verlagsaktivitäten	9,86 %
Fertigung	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	3,98 %
	Getränkeherstellung	1,71 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	6,52 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	1,59 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	19,04 %
	Herstellung von Metallerzeugnissen, außer Maschinen und Geräte	1,10 %
	Herstellung von Lebensmitteln	2,15 %
	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	1,23 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	0,38 %
	Sonstige Herstellung	3,28 %
Bergbau und Steinbrucharbeiten	Sonstige Bergbau- und Steinbrucharbeiten	2,35 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	0,93 %
Immobilien	Immobilien	3,46 %
Wasserversorgung; Kanalisation, Abfallmanagement und Sanierung	Abfallbehandlung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	3,14 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	6,97 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,33 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

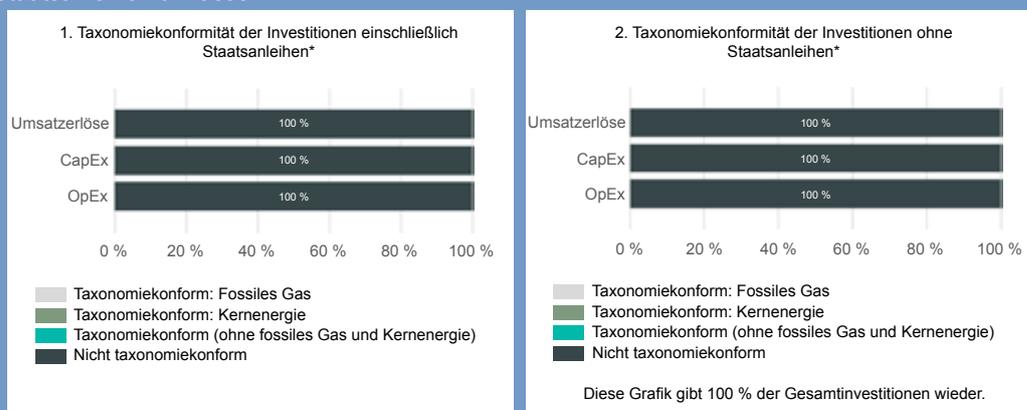
- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Dieses Portfolio tätigte zwar nachhaltige Investitionen, es verpflichtet sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieses Produkt tätigte zwar nachhaltige Investitionen, verpflichtete sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %. Wie bereits erwähnt, wird die Frage, ob es sich bei den Investitionen dieses Produkts um nachhaltige Investitionen handelte, unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters zur Bewertung des Beitrags von Investitionen zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bestimmt. Dieses Produkt zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertet stattdessen alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Rahmenwerks.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Andere Investitionen“ erfassten Investitionen umfassen Barmittel und Barmitteläquivalente für Liquiditätszwecke und Derivate (einschließlich unter anderem Indexfutures) für ein effizientes Portfoliomanagement. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Anlageziels des Portfolios eingesetzt, bewerten aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch gelten sie als nachhaltige Investitionen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus setzte der Anlageberater die Mitwirkungsinitiativen des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management in Bezug auf das Portfolio um. Das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management konzentriert sich auf ein proaktives, ergebnisorientiertes Engagement, um Best Practices zu fördern. Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen. Um die Mitwirkungsbemühungen zu steuern, erstellt das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management ein Stewardship Framework, das die thematischen Prioritäten des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management widerspiegelt und die Abstimmungs- und Mitwirkungsbemühungen leitet.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Global Future Health Care Equity Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300W28GYKT4H60H17

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 68,86 % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Anlageberater verfolgt einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, der aus Ausschlussfiltern besteht, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“).

Im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens investiert der Anlageberater nicht in Unternehmen, die seiner Einschätzung nach direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse damit erzielen, wobei es sich während des Bezugszeitraums unter anderem um folgende Aktivitäten handelt:

- umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
- Tabak;
- Erwachsenenunterhaltung;
- gewinnorientierte Gefängnisse;
- zivile Schusswaffen.

Das Portfolio schloss darüber hinaus Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Verhinderung von Korruption entsprechen).

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen.

Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

- 0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:

- umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
- Tabak;
- Erwachsenenunterhaltung;
- gewinnorientierte Gefängnisse;
- zivile Schusswaffen.

- 0 % der Unternehmen verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	Nicht zutreffend	0	0	%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Einstufung von Investitionen des Portfolios als nachhaltige Investitionen erfolgt unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters, das eine Bewertung beinhaltet, ob die Investition zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt. Innerhalb dieses Rahmenwerks wird davon ausgegangen, dass eine Investition entweder durch ein Produkt oder durch einen operativen Beitrag zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt.

Der Produktbeitrag berücksichtigt entweder i) den Anteil der Umsatzerlöse eines Emittenten, der einer ökologisch und/oder sozial nachhaltigen Wirkungskategorie gewidmet ist, ii) die Ausrichtung eines Produkts auf ein ökologisches und/oder soziales Ziel für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goal, SDG), iii) das Best-in-Class-Scoring eines Emittenten oder einer Emission im Hinblick auf ökologische und/oder soziale Chancen, die von einem externen Datenanbieter definiert wurden, oder iv) den Prozentsatz der an der Taxonomie ausgerichteten Umsatzerlöse des Emittenten. Aufgrund der Verfügbarkeit zuverlässiger Daten wird die Methode der taxonomiekonformen Umsatzerlöse erst verwendet, wenn sich die Datenlage verbessert.

Der operative Beitrag verfolgt einen thematischen Ansatz, der die Förderung der Bekämpfung des Klimawandels (ökologisch) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, inklusives Wachstum (sozial) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, die operative Ausrichtung auf ein ökologisches oder soziales SDG oder die Anwendung eines eigenen Best-in-Class-Umwelt- und Sozial-Scores berücksichtigt.

Dieses Portfolio zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertete alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Sustainable Investment Framework. Daher können die nachhaltigen Investitionen dieses Portfolios zu einer Vielzahl von ökologischen und/oder sozialen Zielen der nachhaltigen Investitionen beitragen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Emittenten, die als zu einer nachhaltigen Investition beiträgend eingestuft wurden, mussten auch die Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do no significant harm, DNSH) des Sustainable Investment Framework des Anlageberaters erfüllen. Emittenten, die den DNSH-Test nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investition eingestuft. Für alle obligatorischen Indikatoren, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, wurde ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAI“) festgelegt, die in den technischen Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind.

Darüber hinaus werden alle Emittenten mit einer sehr schwerwiegenden Kontroverse als erheblich beeinträchtigend eingestuft und von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In diesem Portfolio wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren der ökologischen und sozialen Säulen berücksichtigt. Die PAI wurden durch die Anwendung des oben beschriebenen Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH) zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen sowie qualitativ über den Anlageansatz des Portfolios berücksichtigt.

Was die Berücksichtigung der PAI als Teil der DNSH-Bewertung eines Emittenten betrifft, so wurde, wie oben erwähnt, für alle obligatorischen PAI, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für eine erhebliche Beeinträchtigung festgelegt, und dies wird anhand von Informationen eines externen Datenanbieters beurteilt. Diese Schwellenwerte für eine erhebliche Beeinträchtigung wurden für jeden PAI auf relativer oder absoluter Basis festgelegt, je nachdem, wie der Anlageberater die Investitionen mit der schlechtesten Performance in Bezug auf diese PAI einschätzt. Wenn für einen bestimmten PAI keine Daten verfügbar sind, wurde eine geeignete Ersatzkennzahl ermittelt. Wenn sowohl PAI- als auch Proxy-PAI-Daten (sofern relevant) nicht verfügbar und/oder anwendbar sind, um die DNSH-Bewertung eines Emittenten zu ergänzen, wird dieser Emittent grundsätzlich von der Qualifizierung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Portfolio nutzte den proprietären Ansatz von Goldman Sachs Asset Management, um Unternehmen zu identifizieren und zu bewerten, die neben anderen Faktoren als nicht mit globalen Normen konform angesehen werden, wie weiter unten beschrieben. Nach dieser Prüfung wurden Unternehmen, die gegen diese globalen Normen (einschließlich der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) verstoßen, von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlageteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind • Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen • Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren • Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken • Emissionen in Wasser • Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle

Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/ Landwirtschaftsverfahren • Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Fälle von Diskriminierung • Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane


Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ELI LILLY AND COMPANY	Fertigung	9,07 %	US
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	Fertigung	6,00 %	US
ASTRAZENECA PLC	Fertigung	5,33 %	GB
NOVO NORDISK A/S	Fertigung	4,89 %	DK
INTUITIVE SURGICAL INC.	Fertigung	4,83 %	US
INSULET CORPORATION	Fertigung	3,89 %	US
AMGEN INC.	Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	3,86 %	US
THE COOPER COMPANIES INC.	Fertigung	3,74 %	US
DANAHER CORPORATION	Fertigung	3,55 %	US
CSL LIMITED	Fertigung	3,17 %	AU
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC.	Fertigung	3,06 %	US

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

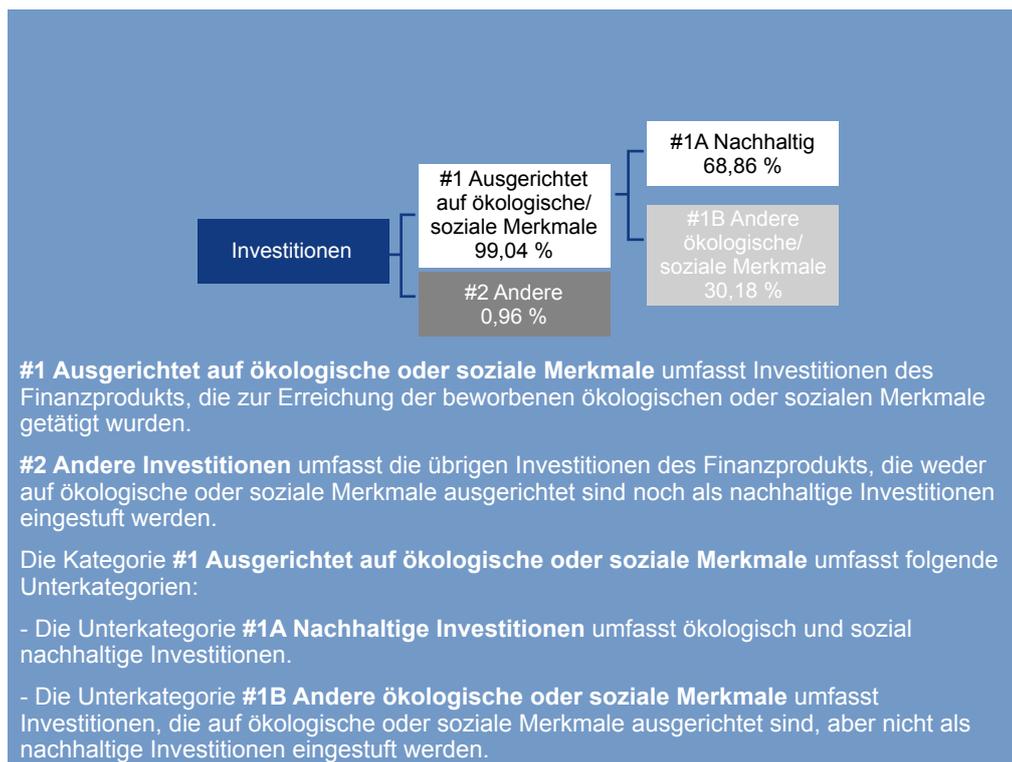
Während des Bezugszeitraums waren 99,04 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Während des Bezugszeitraums waren 99,04 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 0,96 % wurden in Zahlungsmitteln, Zahlungsmitteläquivalenten und Derivaten gehalten.

Und obwohl das Portfolio keine nachhaltigen Investitionen anstrebte, enthielt es einen Anteil von 68,86 % an nachhaltigen Investitionen.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 90 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Barmittel	Barmittel	1,05 %
Allgemein	EQCORP	0,91 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	1,07 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	2,13 %
Informationen und Kommunikation	Verlagsaktivitäten	1,53 %
Fertigung	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	43,20 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	21,66 %
	Sonstige Herstellung	16,44 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	0,06 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **- Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **- Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	9,81 %
	Tiermedizin	1,72 %
Immobilien	Immobilien	0,42 %



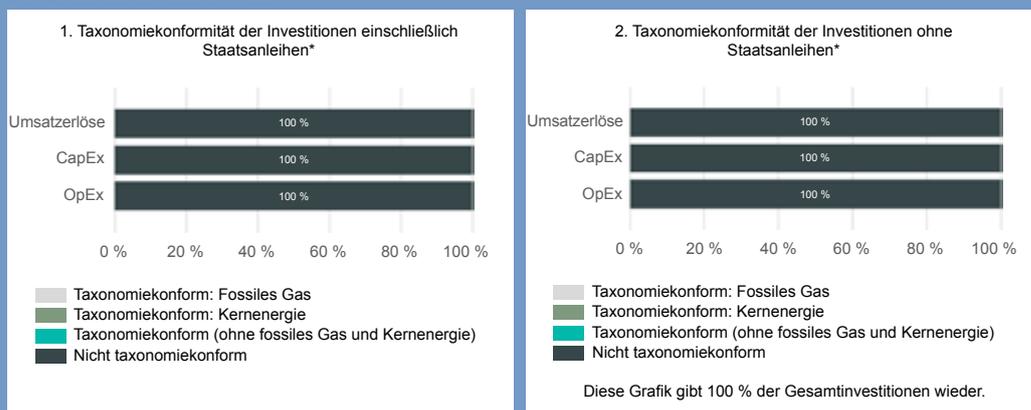
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Dieses Portfolio tätigte zwar nachhaltige Investitionen, es verpflichtet sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieses Produkt tätigte zwar nachhaltige Investitionen, verpflichtete sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %. Wie bereits erwähnt, wird die Frage, ob es sich bei den Investitionen dieses Produkts um nachhaltige Investitionen handelte, unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters zur Bewertung des Beitrags von Investitionen zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bestimmt. Dieses Produkt zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertet stattdessen alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Rahmenwerks.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Andere Investitionen“ erfassten Investitionen umfassen Barmittel und Barmitteläquivalente für Liquiditätszwecke und Derivate (einschließlich unter anderem Indexfutures) für ein effizientes Portfoliomanagement. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Anlageziels des Portfolios eingesetzt, bewerten aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch gelten sie als nachhaltige Investitionen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus setzte der Anlageberater die Mitwirkungsinitiativen des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management in Bezug auf das Portfolio um. Das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management konzentriert sich auf ein proaktives, ergebnisorientiertes Engagement, um Best Practices zu fördern. Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen. Um die Mitwirkungsbemühungen zu steuern, erstellt das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management ein Stewardship Framework, das die thematischen Prioritäten des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management widerspiegelt und die Abstimmungs- und Mitwirkungsbemühungen leitet.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Global Future
Technology Leaders Equity Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300VTLFJJK02WMN23

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 28,84 % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Anlageberater verfolgt einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, der aus Ausschlussfiltern besteht, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“).

Im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens investiert der Anlageberater nicht in Unternehmen, die seiner Einschätzung nach direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse damit erzielen, wobei es sich während des Bezugszeitraums unter anderem um folgende Aktivitäten handelt:

- umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
- Tabak;
- Erwachsenenunterhaltung;
- gewinnorientierte Gefängnisse;
- zivile Schusswaffen.

Das Portfolio schloss darüber hinaus Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Verhinderung von Korruption entsprechen).

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen.

Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

- 0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:

- umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
- Tabak;
- Erwachsenenunterhaltung;
- gewinnorientierte Gefängnisse;
- zivile Schusswaffen.

- 0 % der Unternehmen verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	Nicht zutreffend	0	0	%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Einstufung von Investitionen des Portfolios als nachhaltige Investitionen erfolgt unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters, das eine Bewertung beinhaltet, ob die Investition zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt. Innerhalb dieses Rahmenwerks wird davon ausgegangen, dass eine Investition entweder durch ein Produkt oder durch einen operativen Beitrag zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt.

Der Produktbeitrag berücksichtigt entweder i) den Anteil der Umsatzerlöse eines Emittenten, der einer ökologisch und/oder sozial nachhaltigen Wirkungskategorie gewidmet ist, ii) die Ausrichtung eines Produkts auf ein ökologisches und/oder soziales Ziel für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goal, SDG), iii) das Best-in-Class-Scoring eines Emittenten oder einer Emission im Hinblick auf ökologische und/oder soziale Chancen, die von einem externen Datenanbieter definiert wurden, oder iv) den Prozentsatz der an der Taxonomie ausgerichteten Umsatzerlöse des Emittenten. Aufgrund der Verfügbarkeit zuverlässiger Daten wird die Methode der taxonomiekonformen Umsatzerlöse erst verwendet, wenn sich die Datenlage verbessert.

Der operative Beitrag verfolgt einen thematischen Ansatz, der die Förderung der Bekämpfung des Klimawandels (ökologisch) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, inklusives Wachstum (sozial) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, die operative Ausrichtung auf ein ökologisches oder soziales SDG oder die Anwendung eines eigenen Best-in-Class-Umwelt- und Sozial-Scores berücksichtigt.

Dieses Portfolio zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertete alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Sustainable Investment Framework. Daher können die nachhaltigen Investitionen dieses Portfolios zu einer Vielzahl von ökologischen und/oder sozialen Zielen der nachhaltigen Investitionen beitragen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Emittenten, die als zu einer nachhaltigen Investition beitragend eingestuft wurden, mussten auch die Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do no significant harm, DNSH) des Sustainable Investment Framework des Anlageberaters erfüllen. Emittenten, die den DNSH-Test nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investition eingestuft. Für alle obligatorischen Indikatoren, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, wurde ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAI“) festgelegt, die in den technischen Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind.

Darüber hinaus werden alle Emittenten mit einer sehr schwerwiegenden Kontroverse als erheblich beeinträchtigend eingestuft und von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In diesem Portfolio wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren der ökologischen und sozialen Säulen berücksichtigt. Die PAI wurden durch die Anwendung des oben beschriebenen Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH) zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen sowie qualitativ über den Anlageansatz des Portfolios berücksichtigt.

Was die Berücksichtigung der PAI als Teil der DNSH-Bewertung eines Emittenten betrifft, so wurde, wie oben erwähnt, für alle obligatorischen PAI, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für eine erhebliche Beeinträchtigung festgelegt, und dies wird anhand von Informationen eines externen Datenanbieters beurteilt. Diese Schwellenwerte für eine erhebliche Beeinträchtigung wurden für jeden PAI auf relativer oder absoluter Basis festgelegt, je nachdem, wie der Anlageberater die Investitionen mit der schlechtesten Performance in Bezug auf diese PAI einschätzt. Wenn für einen bestimmten PAI keine Daten verfügbar sind, wurde eine geeignete Ersatzkennzahl ermittelt. Wenn sowohl PAI- als auch Proxy-PAI-Daten (sofern relevant) nicht verfügbar und/oder anwendbar sind, um die DNSH-Bewertung eines Emittenten zu ergänzen, wird dieser Emittent grundsätzlich von der Qualifizierung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Portfolio nutzte den proprietären Ansatz von Goldman Sachs Asset Management, um Unternehmen zu identifizieren und zu bewerten, die neben anderen Faktoren als nicht mit globalen Normen konform angesehen werden, wie weiter unten beschrieben. Nach dieser Prüfung wurden Unternehmen, die gegen diese globalen Normen (einschließlich der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) verstoßen, von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlageteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind • Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren • Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Fälle von Diskriminierung • Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane


Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MARVELL TECHNOLOGY INC	Fertigung	3,53 %	US
KLA CORPORATION	Fertigung	2,99 %	US
MOTOROLA SOLUTIONS INC.	Fertigung	2,85 %	US
APPROVIN CORPORATION	Informationen und Kommunikation	2,64 %	US
DATADOG INC.	Informationen und Kommunikation	2,60 %	US
MICRON TECHNOLOGY INC.	Fertigung	2,50 %	US
HUBSPOT INC.	Informationen und Kommunikation	2,50 %	US
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC.	Informationen und Kommunikation	2,43 %	US
MERCADOLIBRE INC.	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,26 %	US
DYNATRACE INC.	Informationen und Kommunikation	2,23 %	US
ZSCALER INC.	Informationen und Kommunikation	2,17 %	US
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	2,11 %	US
JENTECH PRECISION INDUSTRIAL CO. LTD	Fertigung	2,00 %	TW
DELTA ELECTRONICS INC.	Fertigung	1,83 %	TW
UNITED MICROELECTRONICS CORP.	Fertigung	1,77 %	TW


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

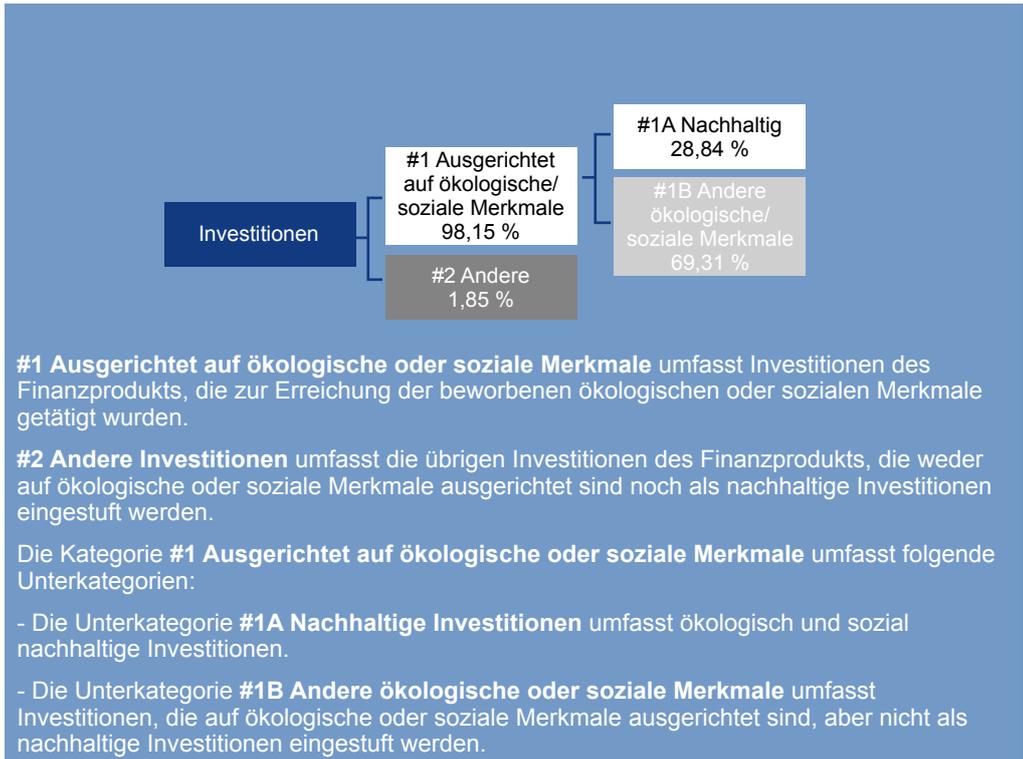
Während des Bezugszeitraums waren 98,15 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Während des Bezugszeitraums waren 98,15 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 1,85 % wurden in Zahlungsmitteln, Zahlungsmitteläquivalenten und Derivaten gehalten.

Und obwohl das Portfolio keine nachhaltigen Investitionen anstrebte, enthielt es einen Anteil von 28,84 % an nachhaltigen Investitionen.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 90 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.


In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Reiseveranstalter und andere Reservierungsdienste und damit verbundene Aktivitäten	1,33 %
Barmittel	Barmittel	0,83 %
Allgemein	EQCORP	2,95 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	2,11 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	8,89 %
	Informationsdienste	5,01 %
	Verlagsaktivitäten	26,76 %
	Telekommunikation	1,51 %
Fertigung	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	30,60 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	1,83 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	10,82 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	0,63 %
	Sonstige Herstellung	1,02 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	0,87 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Hauptverwaltungsaktivitäten; Unternehmensberatungsaktivitäten	0,20 %
	Werbung und Marktforschung	0,48 %
Immobilien	Immobilien	0,52 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	3,63 %



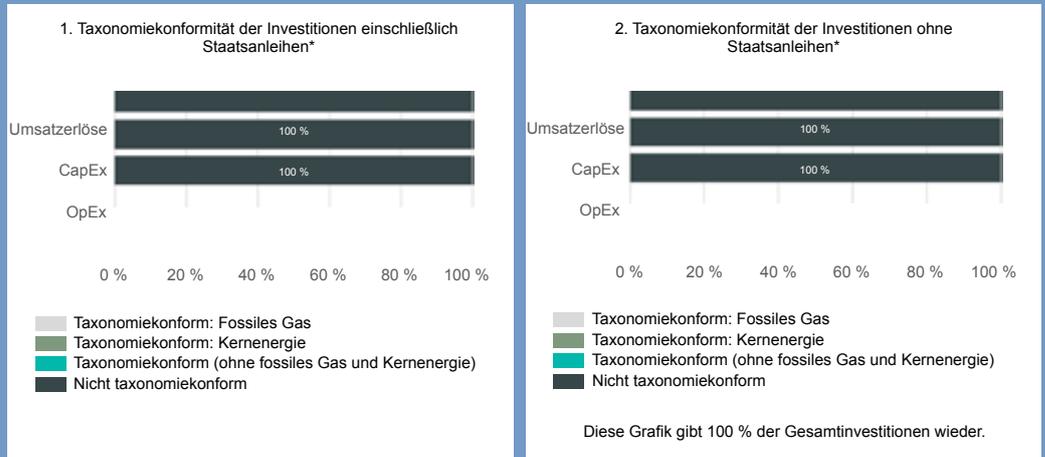
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Während des Bezugszeitraums tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Dieses Portfolio tätigte zwar nachhaltige Investitionen, es verpflichtet sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieses Produkt tätigte zwar nachhaltige Investitionen, verpflichtete sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %. Wie bereits erwähnt, wird die Frage, ob es sich bei den Investitionen dieses Produkts um nachhaltige Investitionen handelte, unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters zur Bewertung des Beitrags von Investitionen zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bestimmt. Dieses Produkt zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertet stattdessen alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Rahmenwerks.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Andere Investitionen“ erfassten Investitionen umfassen Barmittel und Barmitteläquivalente für Liquiditätszwecke und Derivate (einschließlich unter anderem Indexfutures) für ein effizientes Portfoliomanagement. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Anlageziels des Portfolios eingesetzt, bewerten aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch gelten sie als nachhaltige Investitionen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus setzte der Anlageberater die Mitwirkungsinitiativen des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management in Bezug auf das Portfolio um. Das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management konzentriert sich auf ein proaktives, ergebnisorientiertes Engagement, um Best Practices zu fördern. Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen. Um die Mitwirkungsbemühungen zu steuern, erstellt das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management ein Stewardship Framework, das die thematischen Prioritäten des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management widerspiegelt und die Abstimmungs- und Mitwirkungsbemühungen leitet.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Global Future
Generations Equity Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
51PP0DXJPE9LQF5J3Z56

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 44,61 % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Name dieses Portfolios wurde mit Wirkung zum 25. November 2024 geändert. Der Name des Portfolios wurde von „Goldman Sachs Global Millennials Equity Portfolio“ in „Goldman Sachs Global Future Generations Equity“ geändert.

Der Anlageberater verfolgt einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, der aus Ausschlussfiltern besteht, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“).

Im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens investiert der Anlageberater nicht in Unternehmen, die seiner Einschätzung nach direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse damit erzielen, wobei es sich während des Bezugszeitraums unter anderem um folgende Aktivitäten handelt:

- umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
- Tabak;
- Erwachsenenunterhaltung;
- gewinnorientierte Gefängnisse;
- zivile Schusswaffen.

Während des Berichtszeitraums schloss das Portfolio zudem Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Verhinderung von Korruption entsprechen).

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

- 0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:
 - umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
 - Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
 - Tabak;
 - Erwachsenenunterhaltung;
 - gewinnorientierte Gefängnisse;
 - zivile Schusswaffen.
- 0 % der Unternehmen verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	Nicht zutreffend	0	0	%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Einstufung von Investitionen des Portfolios als nachhaltige Investitionen erfolgt unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters, das eine Bewertung beinhaltet, ob die Investition zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt. Innerhalb dieses Rahmenwerks wird davon ausgegangen, dass eine Investition entweder durch ein Produkt oder durch einen operativen Beitrag zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt.

Der Produktbeitrag berücksichtigt entweder i) den Anteil der Umsatzerlöse eines Emittenten, der einer ökologisch und/oder sozial nachhaltigen Wirkungskategorie gewidmet ist, ii) die Ausrichtung eines Produkts auf ein ökologisches und/oder soziales Ziel für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goal, SDG), iii) das Best-in-Class-Scoring eines Emittenten oder einer Emission im Hinblick auf ökologische und/oder soziale Chancen, die von einem externen Datenanbieter definiert wurden, oder iv) den Prozentsatz der an der Taxonomie ausgerichteten Umsatzerlöse des Emittenten. Aufgrund der Verfügbarkeit zuverlässiger Daten wird die Methode der taxonomiekonformen Umsatzerlöse erst verwendet, wenn sich die Datenlage verbessert.

Der operative Beitrag verfolgt einen thematischen Ansatz, der die Förderung der Bekämpfung des Klimawandels (ökologisch) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, inklusives Wachstum (sozial) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, die operative Ausrichtung auf ein ökologisches oder soziales SDG oder die Anwendung eines eigenen Best-in-Class-Umwelt- und Sozial-Scores berücksichtigt.

Dieses Portfolio zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertete alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Sustainable Investment Framework. Daher können die nachhaltigen Investitionen dieses Portfolios zu einer Vielzahl von ökologischen und/oder sozialen Zielen der nachhaltigen Investitionen beitragen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Emittenten, die als zu einer nachhaltigen Investition beitragend eingestuft wurden, mussten auch die Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do no significant harm, DNSH) des Sustainable Investment Framework des Anlageberaters erfüllen. Emittenten, die den DNSH-Test nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investition eingestuft. Für alle obligatorischen Indikatoren, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, wurde ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAI“) festgelegt, die in den technischen Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind.

Darüber hinaus werden alle Emittenten mit einer sehr schwerwiegenden Kontroverse als erheblich beeinträchtigend eingestuft und von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In diesem Portfolio wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren der ökologischen und sozialen Säulen berücksichtigt. Die PAI wurden durch die Anwendung des oben beschriebenen Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH) zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen sowie qualitativ über den Anlageansatz des Portfolios berücksichtigt.

Was die Berücksichtigung der PAI als Teil der DNSH-Bewertung eines Emittenten betrifft, so wurde, wie oben erwähnt, für alle obligatorischen PAI, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für eine erhebliche Beeinträchtigung festgelegt, und dies wird anhand von Informationen eines externen Datenanbieters beurteilt. Diese Schwellenwerte für eine erhebliche Beeinträchtigung wurden für jeden PAI auf relativer oder absoluter Basis festgelegt, je nachdem, wie der Anlageberater die Investitionen mit der schlechtesten Performance in Bezug auf diese PAI einschätzt. Wenn für einen bestimmten PAI keine Daten verfügbar sind, wurde eine geeignete Ersatzkennzahl ermittelt. Wenn sowohl PAI- als auch Proxy-PAI-Daten (sofern relevant) nicht verfügbar und/oder anwendbar sind, um die DNSH-Bewertung eines Emittenten zu ergänzen, wird dieser Emittent grundsätzlich von der Qualifizierung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Portfolio nutzte den proprietären Ansatz von Goldman Sachs Asset Management, um Unternehmen zu identifizieren und zu bewerten, die neben anderen Faktoren als nicht mit globalen Normen konform angesehen werden, wie weiter unten beschrieben. Nach dieser Prüfung wurden Unternehmen, die gegen diese globalen Normen (einschließlich der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) verstoßen, von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlageteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind • Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen • Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren • Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/ Landwirtschaftsverfahren • Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Fälle von Diskriminierung • Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane


Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
AMAZON.COM INC.	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	8,07 %	US
ALPHABET INC.	Informationen und Kommunikation	6,83 %	US
NVIDIA CORPORATION	Fertigung	6,64 %	US
META PLATFORMS INC.	Informationen und Kommunikation	5,62 %	US
APPLE INC.	Fertigung	5,14 %	US
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Fertigung	4,74 %	TW
MASTERCARD INCORPORATED.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	4,25 %	US
EXPERIAN PLC	Administrative und unterstützende Dienstleistungen	2,92 %	GB
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC.	Kunst, Unterhaltung und Freizeit	2,59 %	US
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Fertigung	2,54 %	FR
NEXTERA ENERGY INC.	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	2,37 %	US


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

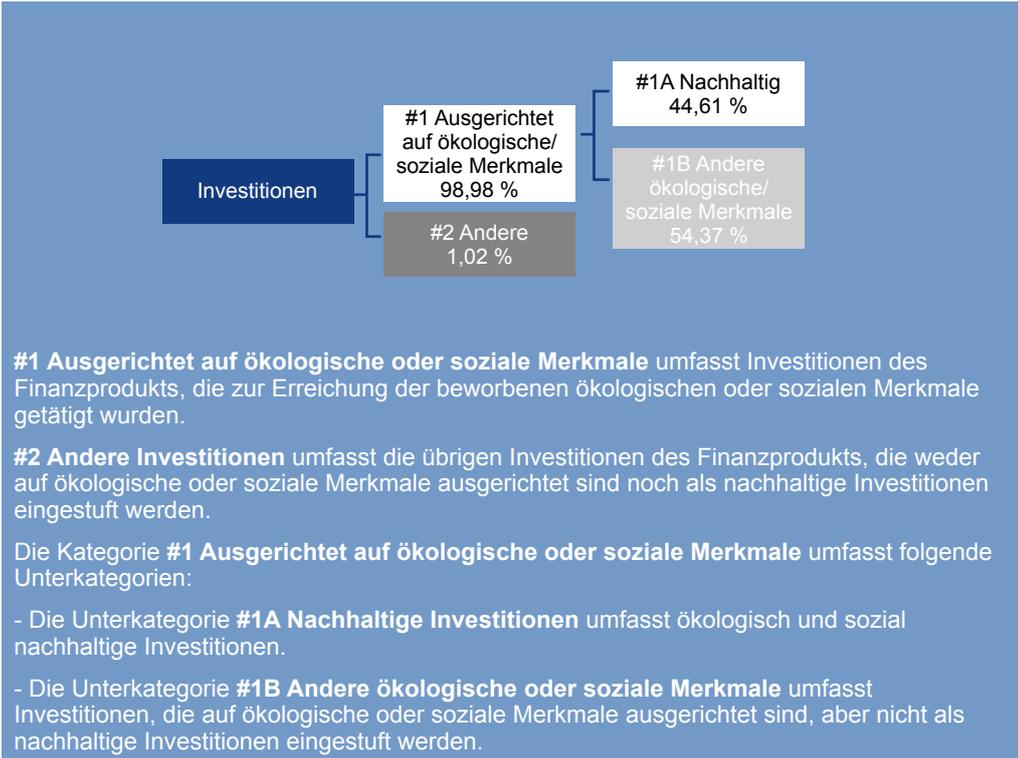
Während des Bezugszeitraums waren 98,98 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Während des Bezugszeitraums waren 98,98 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 1,02 % wurden in Zahlungsmitteln, Zahlungsmitteläquivalenten und Derivaten gehalten.

Und obwohl das Portfolio keine nachhaltigen Investitionen anstrebte, enthielt es einen Anteil von 44,61 % an nachhaltigen Investitionen.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 90 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.


In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilssektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Lebensmittel- und Getränkeservice-Aktivitäten	1,27 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Bürodienstleistungen und sonstige unterstützende Tätigkeiten für Unternehmen	2,92 %
Kunst, Unterhaltung und Freizeit	Kreativbranche, Kunst und Unterhaltung	1,76 %
	Sport-, Vergnügungs- und Freizeitaktivitäten	2,92 %
Barmittel	Barmittel	-0,04 %
Allgemein	EQCORP	3,06 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	3,56 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	5,05 %
Informationen und Kommunikation	Informationsdienste	15,54 %
	Programm- und Rundfunkaktivitäten	2,35 %
	Verlagsaktivitäten	3,78 %
	Telekommunikation	2,36 %

Fertigung	Getränkeherstellung	3,26 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	1,24 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	20,53 %
	Herstellung von Metallerzeugnissen, außer Maschinen und Geräte	0,82 %
	Herstellung von Lebensmitteln	1,19 %
	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	2,60 %
	Herstellung von Bekleidung	5,74 %
	Sonstige Herstellung	0,20 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	1,20 %
Immobilien	Immobilien	1,80 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	16,90 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind** Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **- Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **- Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



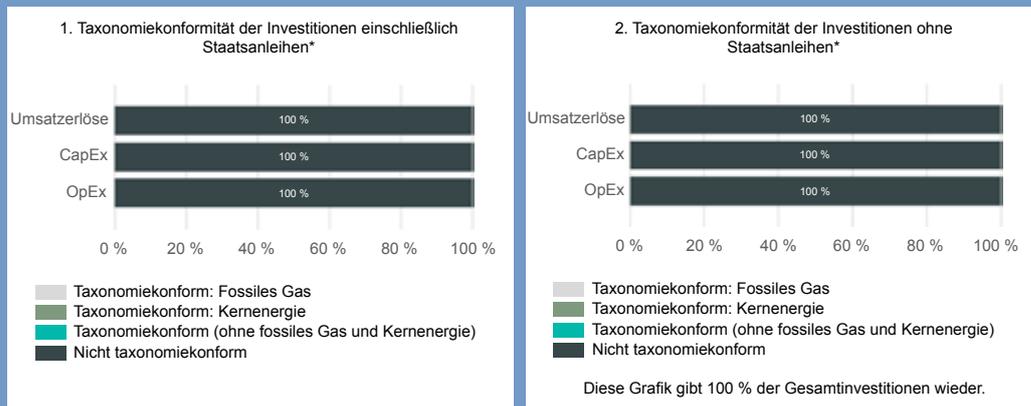
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Während des Bezugszeitraums tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Dieses Portfolio tätigte zwar nachhaltige Investitionen, es verpflichtet sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieses Produkt tätigte zwar nachhaltige Investitionen, verpflichtete sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %. Wie bereits erwähnt, wird die Frage, ob es sich bei den Investitionen dieses Produkts um nachhaltige Investitionen handelte, unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters zur Bewertung des Beitrags von Investitionen zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bestimmt. Dieses Produkt zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertet stattdessen alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Rahmenwerks.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Andere Investitionen“ erfassten Investitionen umfassen Barmittel und Barmitteläquivalente für Liquiditätszwecke und Derivate (einschließlich unter anderem Indexfutures) für ein effizientes Portfoliomanagement. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Anlageziels des Portfolios eingesetzt, bewerten aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch gelten sie als nachhaltige Investitionen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus setzte der Anlageberater die Mitwirkungsinitiativen des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management in Bezug auf das Portfolio um. Das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management konzentriert sich auf ein proaktives, ergebnisorientiertes Engagement, um Best Practices zu fördern. Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen. Um die Mitwirkungsbemühungen zu steuern, erstellt das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management ein Stewardship Framework, das die thematischen Prioritäten des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management widerspiegelt und die Abstimmungs- und Mitwirkungsbemühungen leitet.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs India Equity Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5493008F1XGBJITK4N13

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 24,62 % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Anlageberater verfolgt einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, der aus Ausschlussfiltern besteht, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“).

Im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens investiert der Anlageberater nicht in Unternehmen, die seiner Einschätzung nach direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse damit erzielen, wobei es sich während des Bezugszeitraums unter anderem um folgende Aktivitäten handelt:

- umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
- Tabak;
- Erwachsenenunterhaltung;
- gewinnorientierte Gefängnisse;
- zivile Schusswaffen.

Das Portfolio schloss darüber hinaus Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Verhinderung von Korruption entsprechen).

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

- 0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:
 - umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
 - Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
 - Tabak;
 - Erwachsenenunterhaltung;
 - gewinnorientierte Gefängnisse;
 - zivile Schusswaffen.
- 0 % der Unternehmen verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	Nicht zutreffend	0	0	%

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Einstufung von Investitionen des Portfolios als nachhaltige Investitionen erfolgt unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters, das eine Bewertung beinhaltet, ob die Investition zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt. Innerhalb dieses Rahmenwerks wird davon ausgegangen, dass eine Investition entweder durch ein Produkt oder durch einen operativen Beitrag zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt.

Der Produktbeitrag berücksichtigt entweder i) den Anteil der Umsatzerlöse eines Emittenten, der einer ökologisch und/oder sozial nachhaltigen Wirkungskategorie gewidmet ist, ii) die Ausrichtung eines Produkts auf ein ökologisches und/oder soziales Ziel für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goal, SDG), iii) das Best-in-Class-Scoring eines Emittenten oder einer Emission im Hinblick auf ökologische und/oder soziale Chancen, die von einem externen Datenanbieter definiert wurden, oder iv) den Prozentsatz der an der Taxonomie ausgerichteten Umsatzerlöse des Emittenten. Aufgrund der Verfügbarkeit zuverlässiger Daten wird die Methode der taxonomiekonformen Umsatzerlöse erst verwendet, wenn sich die Datenlage verbessert.

Der operative Beitrag verfolgt einen thematischen Ansatz, der die Förderung der Bekämpfung des Klimawandels (ökologisch) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, inklusives Wachstum (sozial) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, die operative Ausrichtung auf ein ökologisches oder soziales SDG oder die Anwendung eines eigenen Best-in-Class-Umwelt- und Sozial-Scores berücksichtigt.

Dieses Portfolio zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertete alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Sustainable Investment Framework. Daher können die nachhaltigen Investitionen dieses Portfolios zu einer Vielzahl von ökologischen und/oder sozialen Zielen der nachhaltigen Investitionen beitragen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Emittenten, die als zu einer nachhaltigen Investition beitragend eingestuft wurden, mussten auch die Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do no significant harm, DNSH) des Sustainable Investment Framework des Anlageberaters erfüllen. Emittenten, die den DNSH-Test nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investition eingestuft. Für alle obligatorischen Indikatoren, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, wurde ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAI“) festgelegt, die in den technischen Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind.

Darüber hinaus werden alle Emittenten mit einer sehr schwerwiegenden Kontroverse als erheblich beeinträchtigend eingestuft und von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In diesem Portfolio wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren der ökologischen und sozialen Säulen berücksichtigt. Die PAI wurden durch die Anwendung des oben beschriebenen Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH) zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen sowie qualitativ über den Anlageansatz des Portfolios berücksichtigt.

Was die Berücksichtigung der PAI als Teil der DNSH-Bewertung eines Emittenten betrifft, so wurde, wie oben erwähnt, für alle obligatorischen PAI, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für eine erhebliche Beeinträchtigung festgelegt, und dies wird anhand von Informationen eines externen Datenanbieters beurteilt. Diese Schwellenwerte für eine erhebliche Beeinträchtigung wurden für jeden PAI auf relativer oder absoluter Basis festgelegt, je nachdem, wie der Anlageberater die Investitionen mit der schlechtesten Performance in Bezug auf diese PAI einschätzt. Wenn für einen bestimmten PAI keine Daten verfügbar sind, wurde eine geeignete Ersatzkennzahl ermittelt. Wenn sowohl PAI- als auch Proxy-PAI-Daten (sofern relevant) nicht verfügbar und/oder anwendbar sind, um die DNSH-Bewertung eines Emittenten zu ergänzen, wird dieser Emittent grundsätzlich von der Qualifizierung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Portfolio nutzte den proprietären Ansatz von Goldman Sachs Asset Management, um Unternehmen zu identifizieren und zu bewerten, die neben anderen Faktoren als nicht mit globalen Normen konform angesehen werden, wie weiter unten beschrieben. Nach dieser Prüfung wurden Unternehmen, die gegen diese globalen Normen (einschließlich der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) verstoßen, von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlageteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind • Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen • Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren • Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken • Emissionen in Wasser • Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird

Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/ Landwirtschaftsverfahren • Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Investitionen in Unternehmen ohne Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Fälle von Diskriminierung • Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane • Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht • Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Zwangsarbeit besteht • Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen


Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ICICI BANK LIMITED	Finanzdienstleistungen und Versicherung	5,56 %	IN
INFOSYS LIMITED	Informationen und Kommunikation	4,14 %	IN
AXIS BANK LIMITED	Finanzdienstleistungen und Versicherung	2,93 %	IN
BHARTI AIRTEL LIMITED	Informationen und Kommunikation	2,76 %	IN
BAJAJ FINANCE LIMITED	Finanzdienstleistungen und Versicherung	2,61 %	IN
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	Fertigung	2,53 %	IN
ZOMATO LTD	Informationen und Kommunikation	2,50 %	IN

MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED	Fertigung	2,12 %	IN
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LIMITED	Fertigung	2,01 %	IN
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - X CLASS	Publikumsfonds	1,68 %	IE
TRENT LIMITED	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,50 %	IN
MARUTI SUZUKI INDIA LIMITED	Fertigung	1,44 %	IN
TATA CONSUMER PRODUCTS LIMITED	Fertigung	1,40 %	IN
SBI LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,38 %	IN
COFORGE LIMITED	Informationen und Kommunikation	1,35 %	IN



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

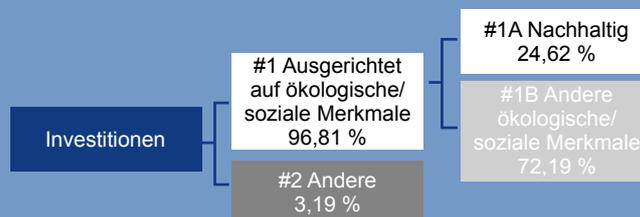
Während des Bezugszeitraums waren 96,81 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Während des Bezugszeitraums waren 96,81 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 3,19 % wurden in Zahlungsmitteln, Zahlungsmitteläquivalenten und Derivaten gehalten.

Und obwohl das Portfolio keine nachhaltigen Investitionen anstrebte, enthielt es einen Anteil von 24,62 % an nachhaltigen Investitionen.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 90 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Lebensmittel- und Getränkeservice-Aktivitäten	0,49 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Beschäftigungsaktivitäten	0,28 %

Barmittel	Barmittel	1,34 %
	Laufzeit	0,13 %
Allgemein	EQCORP	10,88 %
Bauwesen	Bauingenieurwesen	1,18 %
	Bau von Gebäuden	2,53 %
Derivate	Futures	2,40 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	0,44 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	3,21 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	16,95 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	1,38 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	1,48 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	9,03 %
	Informationsdienste	4,14 %
	Produktion von Filmen und Fernsehprogrammen, Tonaufnahmen und Musikverlagsaktivitäten	0,27 %
	Verlagsaktivitäten	1,26 %
	Telekommunikation	2,90 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	3,17 %
	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	3,96 %
	Getränkeherstellung	0,37 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	4,55 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	2,74 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	1,08 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	2,87 %
	Herstellung von Metallerzeugnissen, außer Maschinen und Geräte	0,41 %
	Herstellung von Lebensmitteln	1,82 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	3,98 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	4,78 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	2,46 %
	Herstellung von anderen Transportgeräten	1,09 %
	Herstellung von Papier und Papierprodukten	0,56 %
	Herstellung von Gummi- und Kunststoffprodukten	0,33 %
Herstellung von Bekleidung	0,56 %	
Publikumsfonds	GELDMARKT	1,68 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Architektur- und Ingenieur Tätigkeiten; technische Prüfung und Analyse	0,64 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **- Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **- Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,48 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,15 %



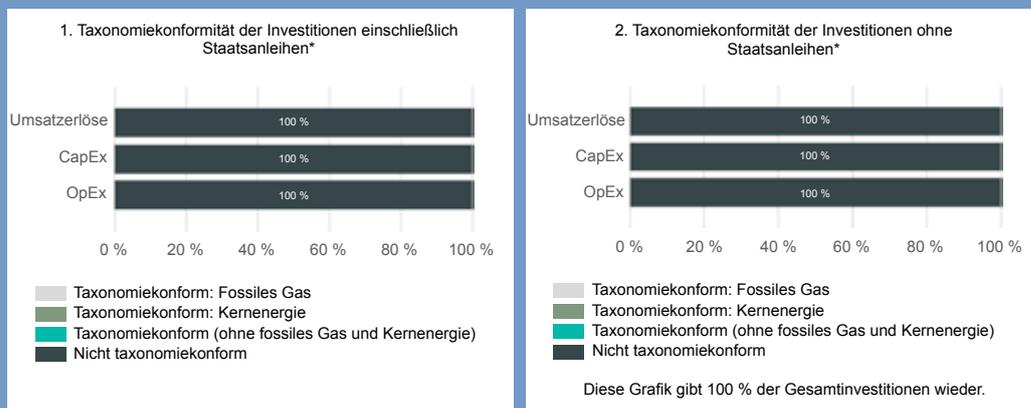
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Dieses Portfolio tätigte zwar nachhaltige Investitionen, es verpflichtet sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieses Produkt tätigte zwar nachhaltige Investitionen, verpflichtete sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %. Wie bereits erwähnt, wird die Frage, ob es sich bei den Investitionen dieses Produkts um nachhaltige Investitionen handelte, unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters zur Bewertung des Beitrags von Investitionen zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bestimmt. Dieses Produkt zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertet stattdessen alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Rahmenwerks.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Andere Investitionen“ erfassten Investitionen umfassen Barmittel und Barmitteläquivalente für Liquiditätszwecke und Derivate (einschließlich unter anderem Indexfutures) für ein effizientes Portfoliomanagement. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Anlageziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch gelten sie als nachhaltige Investitionen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus setzte der Anlageberater die Mitwirkungsinitiativen des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management in Bezug auf das Portfolio um. Das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management konzentriert sich auf ein proaktives, ergebnisorientiertes Engagement, um Best Practices zu fördern. Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen. Um die Mitwirkungsbemühungen zu steuern, erstellt das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management ein Stewardship Framework, das die thematischen Prioritäten des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management widerspiegelt und die Abstimmungs- und Mitwirkungsbemühungen leitet.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Japan Equity Partners
Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
222100KE2XKF435ISW04

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 36,90 % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Anlageberater verfolgt einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, der aus Ausschlussfiltern besteht, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“).

Im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens investiert der Anlageberater nicht in Unternehmen, die seiner Einschätzung nach direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse damit erzielen, wobei es sich während des Bezugszeitraums unter anderem um folgende Aktivitäten handelt:

- umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
- Tabak;
- Erwachsenenunterhaltung;
- gewinnorientierte Gefängnisse;
- zivile Schusswaffen.

Das Portfolio schloss darüber hinaus Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Verhinderung von Korruption entsprechen).

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

- 0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:
 - umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
 - Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
 - Tabak;
 - Erwachsenenunterhaltung;
 - gewinnorientierte Gefängnisse;
 - zivile Schusswaffen.
- 0 % der Unternehmen verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	Nicht zutreffend	0	0	%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Einstufung von Investitionen des Portfolios als nachhaltige Investitionen erfolgt unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters, das eine Bewertung beinhaltet, ob die Investition zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt. Innerhalb dieses Rahmenwerks wird davon ausgegangen, dass eine Investition entweder durch ein Produkt oder durch einen operativen Beitrag zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt.

Der Produktbeitrag berücksichtigt entweder i) den Anteil der Umsatzerlöse eines Emittenten, der einer ökologisch und/oder sozial nachhaltigen Wirkungskategorie gewidmet ist, ii) die Ausrichtung eines Produkts auf ein ökologisches und/oder soziales Ziel für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goal, SDG), iii) das Best-in-Class-Scoring eines Emittenten oder einer Emission im Hinblick auf ökologische und/oder soziale Chancen, die von einem externen Datenanbieter definiert wurden, oder iv) den Prozentsatz der an der Taxonomie ausgerichteten Umsatzerlöse des Emittenten. Aufgrund der Verfügbarkeit zuverlässiger Daten wird die Methode der taxonomiekonformen Umsatzerlöse erst verwendet, wenn sich die Datenlage verbessert.

Der operative Beitrag verfolgt einen thematischen Ansatz, der die Förderung der Bekämpfung des Klimawandels (ökologisch) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, inklusives Wachstum (sozial) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, die operative Ausrichtung auf ein ökologisches oder soziales SDG oder die Anwendung eines eigenen Best-in-Class-Umwelt- und Sozial-Scores berücksichtigt.

Dieses Portfolio zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertete alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Sustainable Investment Framework. Daher können die nachhaltigen Investitionen dieses Portfolios zu einer Vielzahl von ökologischen und/oder sozialen Zielen der nachhaltigen Investitionen beitragen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Emittenten, die als zu einer nachhaltigen Investition beitragend eingestuft wurden, mussten auch die Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do no significant harm, DNSH) des Sustainable Investment Framework des Anlageberaters erfüllen. Emittenten, die den DNSH-Test nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investition eingestuft. Für alle obligatorischen Indikatoren, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, wurde ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAI“) festgelegt, die in den technischen Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind.

Darüber hinaus werden alle Emittenten mit einer sehr schwerwiegenden Kontroverse als erheblich beeinträchtigend eingestuft und von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In diesem Portfolio wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren der ökologischen und sozialen Säulen berücksichtigt. Die PAI wurden durch die Anwendung des oben beschriebenen Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH) zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen sowie qualitativ über den Anlageansatz des Portfolios berücksichtigt.

Was die Berücksichtigung der PAI als Teil der DNSH-Bewertung eines Emittenten betrifft, so wurde, wie oben erwähnt, für alle obligatorischen PAI, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für eine erhebliche Beeinträchtigung festgelegt, und dies wird anhand von Informationen eines externen Datenanbieters beurteilt. Diese Schwellenwerte für eine erhebliche Beeinträchtigung wurden für jeden PAI auf relativer oder absoluter Basis festgelegt, je nachdem, wie der Anlageberater die Investitionen mit der schlechtesten Performance in Bezug auf diese PAI einschätzt. Wenn für einen bestimmten PAI keine Daten verfügbar sind, wurde eine geeignete Ersatzkennzahl ermittelt. Wenn sowohl PAI- als auch Proxy-PAI-Daten (sofern relevant) nicht verfügbar und/oder anwendbar sind, um die DNSH-Bewertung eines Emittenten zu ergänzen, wird dieser Emittent grundsätzlich von der Qualifizierung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Portfolio nutzte den proprietären Ansatz von Goldman Sachs Asset Management, um Unternehmen zu identifizieren und zu bewerten, die neben anderen Faktoren als nicht mit globalen Normen konform angesehen werden, wie weiter unten beschrieben. Nach dieser Prüfung wurden Unternehmen, die gegen diese globalen Normen (einschließlich der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) verstoßen, von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlageteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind • Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen • Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren • Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken • Emissionen in Wasser • Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird

Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren • Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Fälle von Diskriminierung • Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane


Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SONY GROUP CORPORATION	Fertigung	5,60 %	JP
HITACHI LTD.	Informationen und Kommunikation	5,45 %	JP
TOKIO MARINE HOLDINGS INC.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	5,03 %	JP
SHIN-ETSU CHEMICAL CO. LTD.	Fertigung	4,82 %	JP
RECRUIT HOLDINGS CO.LTD.	Administrative und unterstützende Dienstleistungen	4,00 %	JP
NITORI HOLDINGS CO. LTD.	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	3,91 %	JP
FAST RETAILING CO. LTD.	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	3,77 %	JP
CAPCOM CO. LTD.	Informationen und Kommunikation	3,75 %	JP
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	3,61 %	JP
ASICS CORPORATION	Fertigung	3,34 %	JP
DAIFUKU CO.LTD.	Fertigung	3,17 %	JP
ORIX CORPORATION	Finanzdienstleistungen und Versicherung	3,15 %	JP
FUJI ELECTRIC CO. LTD.	Fertigung	3,13 %	JP



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Während des Bezugszeitraums waren 97,10 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Während des Bezugszeitraums waren 97,10 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 2,90 % wurden in Zahlungsmitteln, Zahlungsmitteläquivalenten und Derivaten gehalten.

Und obwohl das Portfolio keine nachhaltigen Investitionen anstrebte, enthielt es einen Anteil von 36,90 % an nachhaltigen Investitionen.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 90 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Beschäftigungsaktivitäten	4,00 %
Barmittel	Barmittel	1,62 %
	Laufzeit	0,06 %
Derivate	Terminkontrakt	0,04 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	6,76 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	5,03 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	14,20 %
	Informationsdienste	0,44 %
	Verlagsaktivitäten	3,75 %

Fertigung	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	3,48 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	4,82 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	1,78 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	17,30 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	3,13 %
	Herstellung von Lebensmitteln	2,54 %
	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	3,34 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	6,19 %
	Herstellung von Papier und Papierprodukten	2,96 %
	Sonstige Herstellung	5,16 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	0,73 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	12,69 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind** Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



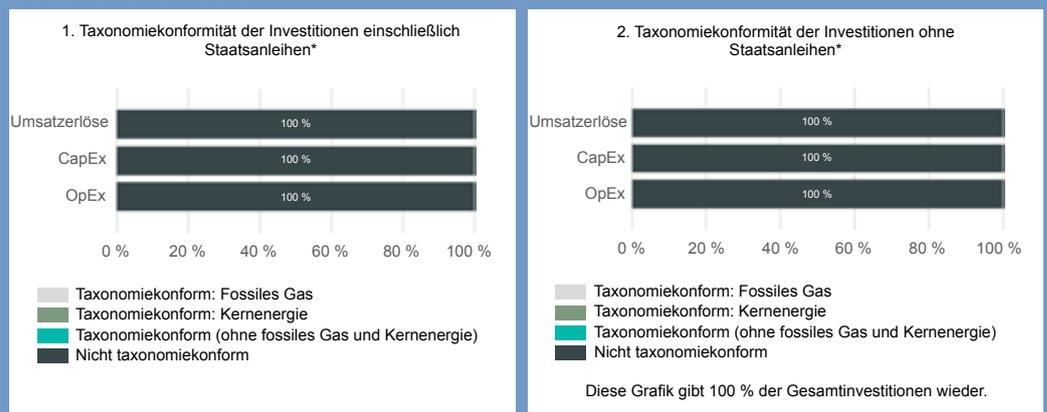
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Während des Bezugszeitraums tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Dieses Portfolio tätigte zwar nachhaltige Investitionen, es verpflichtet sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieses Produkt tätigte zwar nachhaltige Investitionen, verpflichtete sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %. Wie bereits erwähnt, wird die Frage, ob es sich bei den Investitionen dieses Produkts um nachhaltige Investitionen handelte, unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters zur Bewertung des Beitrags von Investitionen zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bestimmt. Dieses Produkt zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertet stattdessen alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Rahmenwerks.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Andere Investitionen“ erfassten Investitionen umfassen Barmittel und Barmitteläquivalente für Liquiditätszwecke und Derivate (einschließlich unter anderem Indexfutures) für ein effizientes Portfoliomanagement. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Anlageziels des Portfolios eingesetzt, bewerten aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch gelten sie als nachhaltige Investitionen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus setzte der Anlageberater die Mitwirkungsinitiativen des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management in Bezug auf das Portfolio um. Das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management konzentriert sich auf ein proaktives, ergebnisorientiertes Engagement, um Best Practices zu fördern. Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen. Um die Mitwirkungsbemühungen zu steuern, erstellt das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management ein Stewardship Framework, das die thematischen Prioritäten des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management widerspiegelt und die Abstimmungs- und Mitwirkungsbemühungen leitet.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Japan Equity Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
3IY3WJILLUMNTSO1EO23

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 37,11 % an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Anlageberater verfolgt einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, der aus Ausschlussfiltern besteht, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“).

Im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens investiert der Anlageberater nicht in Unternehmen, die seiner Einschätzung nach direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse damit erzielen, wobei es sich während des Bezugszeitraums unter anderem um folgende Aktivitäten handelt:

- umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
- Tabak;
- Erwachsenenunterhaltung;
- gewinnorientierte Gefängnisse;
- zivile Schusswaffen.

Das Portfolio schloss darüber hinaus Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Verhinderung von Korruption entsprechen).

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

- 0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:
 - umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
 - Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
 - Tabak;
 - Erwachsenenunterhaltung;
 - gewinnorientierte Gefängnisse;
 - zivile Schusswaffen.
- 0 % der Unternehmen verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	Nicht zutreffend	0	0	%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Einstufung von Investitionen des Portfolios als nachhaltige Investitionen erfolgt unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters, das eine Bewertung beinhaltet, ob die Investition zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt. Innerhalb dieses Rahmenwerks wird davon ausgegangen, dass eine Investition entweder durch ein Produkt oder durch einen operativen Beitrag zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt.

Der Produktbeitrag berücksichtigt entweder i) den Anteil der Umsatzerlöse eines Emittenten, der einer ökologisch und/oder sozial nachhaltigen Wirkungskategorie gewidmet ist, ii) die Ausrichtung eines Produkts auf ein ökologisches und/oder soziales Ziel für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goal, SDG), iii) das Best-in-Class-Scoring eines Emittenten oder einer Emission im Hinblick auf ökologische und/oder soziale Chancen, die von einem externen Datenanbieter definiert wurden, oder iv) den Prozentsatz der an der Taxonomie ausgerichteten Umsatzerlöse des Emittenten. Aufgrund der Verfügbarkeit zuverlässiger Daten wird die Methode der taxonomiekonformen Umsatzerlöse erst verwendet, wenn sich die Datenlage verbessert.

Der operative Beitrag verfolgt einen thematischen Ansatz, der die Förderung der Bekämpfung des Klimawandels (ökologisch) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, inklusives Wachstum (sozial) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, die operative Ausrichtung auf ein ökologisches oder soziales SDG oder die Anwendung eines eigenen Best-in-Class-Umwelt- und Sozial-Scores berücksichtigt.

Dieses Portfolio zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertete alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Sustainable Investment Framework. Daher können die nachhaltigen Investitionen dieses Portfolios zu einer Vielzahl von ökologischen und/oder sozialen Zielen der nachhaltigen Investitionen beitragen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Emittenten, die als zu einer nachhaltigen Investition beiträgend eingestuft wurden, mussten auch die Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do no significant harm, DNSH) des Sustainable Investment Framework des Anlageberaters erfüllen. Emittenten, die den DNSH-Test nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investition eingestuft. Für alle obligatorischen Indikatoren, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, wurde ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAI“) festgelegt, die in den technischen Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind.

Darüber hinaus werden alle Emittenten mit einer sehr schwerwiegenden Kontroverse als erheblich beeinträchtigend eingestuft und von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In diesem Portfolio wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren der ökologischen und sozialen Säulen berücksichtigt. Die PAI wurden durch die Anwendung des oben beschriebenen Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH) zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen sowie qualitativ über den Anlageansatz des Portfolios berücksichtigt.

Was die Berücksichtigung der PAI als Teil der DNSH-Bewertung eines Emittenten betrifft, so wurde, wie oben erwähnt, für alle obligatorischen PAI, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für eine erhebliche Beeinträchtigung festgelegt, und dies wird anhand von Informationen eines externen Datenanbieters beurteilt. Diese Schwellenwerte für eine erhebliche Beeinträchtigung wurden für jeden PAI auf relativer oder absoluter Basis festgelegt, je nachdem, wie der Anlageberater die Investitionen mit der schlechtesten Performance in Bezug auf diese PAI einschätzt. Wenn für einen bestimmten PAI keine Daten verfügbar sind, wurde eine geeignete Ersatzkennzahl ermittelt. Wenn sowohl PAI- als auch Proxy-PAI-Daten (sofern relevant) nicht verfügbar und/oder anwendbar sind, um die DNSH-Bewertung eines Emittenten zu ergänzen, wird dieser Emittent grundsätzlich von der Qualifizierung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Portfolio nutzte den proprietären Ansatz von Goldman Sachs Asset Management, um Unternehmen zu identifizieren und zu bewerten, die neben anderen Faktoren als nicht mit globalen Normen konform angesehen werden, wie weiter unten beschrieben. Nach dieser Prüfung wurden Unternehmen, die gegen diese globalen Normen (einschließlich der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) verstoßen, von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlagenteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren • Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Fälle von Diskriminierung • Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane


Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TOYOTA MOTOR CORPORATION	Fertigung	5,02 %	JP
SONY GROUP CORPORATION	Fertigung	4,31 %	JP
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	4,18 %	JP
HITACHI LTD.	Informationen und Kommunikation	3,33 %	JP
ITOCHEU CORPORATION	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,77 %	JP
RECRUIT HOLDINGS CO.LTD.	Administrative und unterstützende Dienstleistungen	2,43 %	JP
KEYENCE CORPORATION	Fertigung	2,39 %	JP
SHIN-ETSU CHEMICAL CO. LTD.	Fertigung	2,20 %	JP
TOKIO MARINE HOLDINGS INC.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	2,14 %	JP
SUMITOMO CORPORATION	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,09 %	JP
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	2,02 %	JP
DAIICHI SANKYO COMPANY LIMITED	Fertigung	1,84 %	JP
UNICHARM CORPORATION	Fertigung	1,69 %	JP
THE KANSAI ELECTRIC POWER COMPANY INCORPORATED	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	1,68 %	JP
ORIX CORPORATION	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,64 %	JP


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums waren 97,68 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

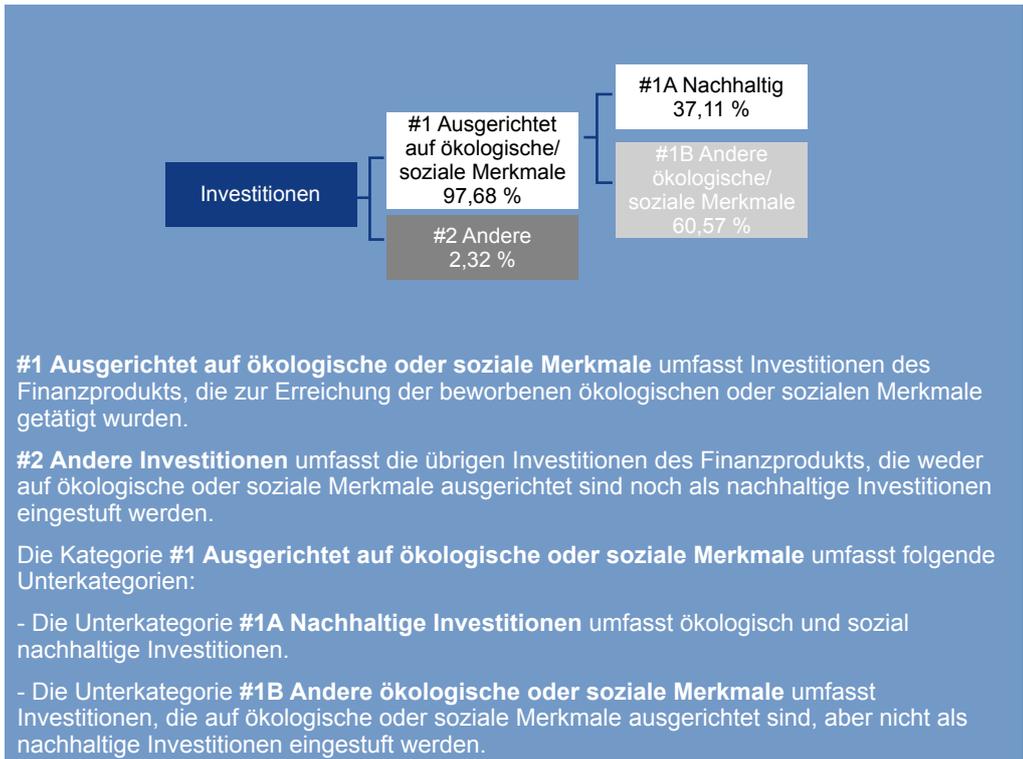
Während des Bezugszeitraums waren 97,68 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 2,32 % wurden in Zahlungsmitteln, Zahlungsmitteläquivalenten und Derivaten gehalten.

Und obwohl das Portfolio keine nachhaltigen Investitionen anstrebte, enthielt es einen Anteil von 37,11 % an nachhaltigen Investitionen.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 90 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Beherbergung	0,30 %
	Lebensmittel- und Getränkeservice-Aktivitäten	0,11 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Beschäftigungsaktivitäten	2,63 %
	Sicherheits- und Ermittlungsaktivitäten	0,15 %
Kunst, Unterhaltung und Freizeit	Sport-, Vergnügungs- und Freizeitaktivitäten	0,26 %
Barmittel	Barmittel	1,66 %
	Laufzeit	-0,01 %
Allgemein	EQCORP	0,61 %
Bauwesen	Bauingenieurwesen	0,37 %
	Spezialisierte Bauaktivitäten	0,17 %
Derivate	Terminkontrakt	0,07 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	1,93 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	0,74 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	8,66 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	3,90 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Häuslicher Pflegedienst	0,02 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	6,70 %
	Informationsdienste	1,15 %

Informationen und Kommunikation	Produktion von Filmen und Fernsehprogrammen, Tonaufnahmen und Musikverlagsaktivitäten	1,03 %
	Verlagsaktivitäten	1,47 %
	Telekommunikation	1,47 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	1,00 %
	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	5,28 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	3,28 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	0,73 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	12,95 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	1,84 %
	Herstellung von Metallerzeugnissen, außer Maschinen und Geräte	1,06 %
	Herstellung von Lebensmitteln	1,62 %
	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	1,06 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	5,51 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	7,15 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	1,00 %
	Herstellung von Papier und Papierprodukten	1,69 %
	Herstellung von Gummi- und Kunststoffprodukten	0,66 %
	Herstellung von Bekleidung	0,11 %
	Sonstige Herstellung	3,95 %
	Drucken und Reproduzieren von aufgezeichneten Medien	0,42 %
Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,76 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	0,33 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Architektur- und Ingenieur Tätigkeiten; technische Prüfung und Analyse	0,18 %
	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,21 %
Immobilien	Immobilien	1,57 %
Transport und Lagerung	Landtransport und Transport über Pipelines	1,23 %
	Post- und Kurierdienste	0,17 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	7,28 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	5,59 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

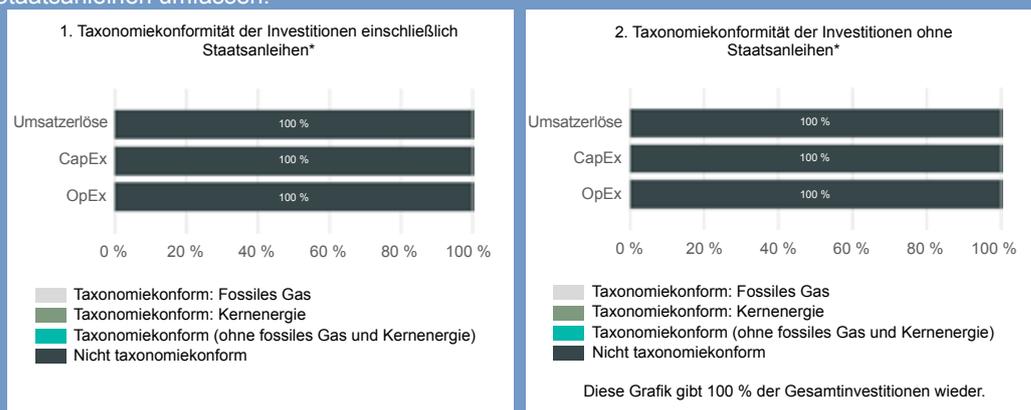
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Dieses Portfolio tätigte zwar nachhaltige Investitionen, es verpflichtet sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieses Produkt tätigte zwar nachhaltige Investitionen, verpflichtete sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %. Wie bereits erwähnt, wird die Frage, ob es sich bei den Investitionen dieses Produkts um nachhaltige Investitionen handelte, unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters zur Bewertung des Beitrags von Investitionen zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bestimmt. Dieses Produkt zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertet stattdessen alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Rahmenwerks.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Andere Investitionen“ erfassten Investitionen umfassen Barmittel und Barmitteläquivalente für Liquiditätszwecke und Derivate (einschließlich unter anderem Indexfutures) für ein effizientes Portfoliomanagement. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Anlageziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch gelten sie als nachhaltige Investitionen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus setzte der Anlageberater die Mitwirkungsinitiativen des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management in Bezug auf das Portfolio um. Das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management konzentriert sich auf ein proaktives, ergebnisorientiertes Engagement, um Best Practices zu fördern. Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen. Um die Mitwirkungsbemühungen zu steuern, erstellt das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management ein Stewardship Framework, das die thematischen Prioritäten des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management widerspiegelt und die Abstimmungs- und Mitwirkungsbemühungen leitet.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
 Goldman Sachs US Equity ESG
 Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
 04N6BH2GW8URDY0AK302

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 51,31 % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Anlageberater verfolgt einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, der aus Ausschlussfiltern besteht, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“).

Im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens investiert der Anlageberater nicht in Unternehmen, die seiner Einschätzung nach direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse damit erzielen, wobei es sich während des Bezugszeitraums unter anderem um folgende Aktivitäten handelt:

- umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
- Tabak;
- Alkohol;
- Erwachsenenunterhaltung;
- gewinnorientierte Gefängnisse;
- zivile Schusswaffen;
- Glücksspiel.

Das Portfolio schloss darüber hinaus Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Verhinderung von Korruption entsprechen).

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

- 0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:
 - umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
 - Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
 - Tabak;
 - Alkohol;
 - Erwachsenenunterhaltung;
 - gewinnorientierte Gefängnisse;
 - zivile Schusswaffen;
 - Glücksspiel.
- 0 % der Unternehmen verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	Nicht zutreffend	0	0	%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Einstufung von Investitionen des Portfolios als nachhaltige Investitionen erfolgt unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters, das eine Bewertung beinhaltet, ob die Investition zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt. Innerhalb dieses Rahmenwerks wird davon ausgegangen, dass eine Investition entweder durch ein Produkt oder durch einen operativen Beitrag zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt.

Der Produktbeitrag berücksichtigt entweder i) den Anteil der Umsatzerlöse eines Emittenten, der einer ökologisch und/oder sozial nachhaltigen Wirkungskategorie gewidmet ist, ii) die Ausrichtung eines Produkts auf ein ökologisches und/oder soziales Ziel für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goal, SDG), iii) das Best-in-Class-Scoring eines Emittenten oder einer Emission im Hinblick auf ökologische und/oder soziale Chancen, die von einem externen Datenanbieter definiert wurden, oder iv) den Prozentsatz der an der Taxonomie ausgerichteten Umsatzerlöse des Emittenten. Aufgrund der Verfügbarkeit zuverlässiger Daten wird die Methode der taxonomiekonformen Umsatzerlöse erst verwendet, wenn sich die Datenlage verbessert.

Der operative Beitrag verfolgt einen thematischen Ansatz, der die Förderung der Bekämpfung des Klimawandels (ökologisch) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, inklusives Wachstum (sozial) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, die operative Ausrichtung auf ein ökologisches oder soziales SDG oder die Anwendung eines eigenen Best-in-Class-Umwelt- und Sozial-Scores berücksichtigt.

Dieses Portfolio zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertete alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Sustainable Investment Framework. Daher können die nachhaltigen Investitionen dieses Portfolios zu einer Vielzahl von ökologischen und/oder sozialen Zielen der nachhaltigen Investitionen beitragen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Emittenten, die als zu einer nachhaltigen Investition beiträgend eingestuft wurden, mussten auch die Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do no significant harm, DNSH) des Sustainable Investment Framework des Anlageberaters erfüllen. Emittenten, die den DNSH-Test nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investition eingestuft. Für alle obligatorischen Indikatoren, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, wurde ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAI“) festgelegt, die in den technischen Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind.

Darüber hinaus werden alle Emittenten mit einer sehr schwerwiegenden Kontroverse als erheblich beeinträchtigend eingestuft und von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In diesem Portfolio wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren der ökologischen und sozialen Säulen berücksichtigt. Die PAI wurden durch die Anwendung des oben beschriebenen Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH) zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen sowie qualitativ über den Anlageansatz des Portfolios berücksichtigt.

Was die Berücksichtigung der PAI als Teil der DNSH-Bewertung eines Emittenten betrifft, so wurde, wie oben erwähnt, für alle obligatorischen PAI, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für eine erhebliche Beeinträchtigung festgelegt, und dies wird anhand von Informationen eines externen Datenanbieters beurteilt. Diese Schwellenwerte für eine erhebliche Beeinträchtigung wurden für jeden PAI auf relativer oder absoluter Basis festgelegt, je nachdem, wie der Anlageberater die Investitionen mit der schlechtesten Performance in Bezug auf diese PAI einschätzt. Wenn für einen bestimmten PAI keine Daten verfügbar sind, wurde eine geeignete Ersatzkennzahl ermittelt. Wenn sowohl PAI- als auch Proxy-PAI-Daten (sofern relevant) nicht verfügbar und/oder anwendbar sind, um die DNSH-Bewertung eines Emittenten zu ergänzen, wird dieser Emittent grundsätzlich von der Qualifizierung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Portfolio nutzte den proprietären Ansatz von Goldman Sachs Asset Management, um Unternehmen zu identifizieren und zu bewerten, die neben anderen Faktoren als nicht mit globalen Normen konform angesehen werden, wie weiter unten beschrieben. Nach dieser Prüfung wurden Unternehmen, die gegen diese globalen Normen (einschließlich der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) verstoßen, von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlagenteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind • Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen • Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren • Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken • Emissionen in Wasser • Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle

Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO₂-Emissionen • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/ Landwirtschaftsverfahren • Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Fälle von Diskriminierung • Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane


Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT CORPORATION	Informationen und Kommunikation	7,97 %	US
APPLE INC.	Fertigung	6,78 %	US
NVIDIA CORPORATION	Fertigung	4,84 %	US
ALPHABET INC.	Informationen und Kommunikation	4,52 %	US
JPMORGAN CHASE & CO.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	3,89 %	US
THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	Fertigung	2,91 %	US
AMAZON.COM INC.	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,77 %	US
MORGAN STANLEY	Finanzdienstleistungen und Versicherung	2,70 %	US
MCDONALD'S CORPORATION	Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	2,63 %	US
ELI LILLY AND COMPANY	Fertigung	2,54 %	US
AMERICAN EXPRESS COMPANY	Finanzdienstleistungen und Versicherung	2,48 %	US
AT&T INC.	Informationen und Kommunikation	2,36 %	US
NEXTERA ENERGY INC.	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	2,33 %	US
ACCENTURE PUBLIC LIMITED COMPANY	Informationen und Kommunikation	2,26 %	US



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

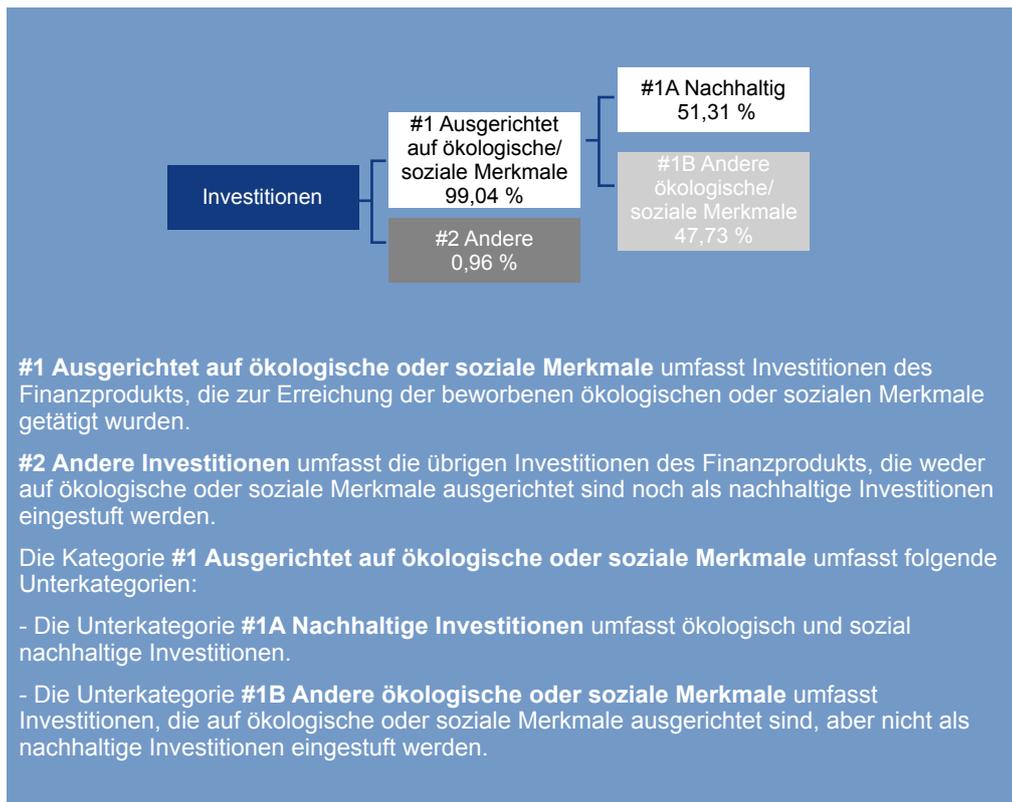
Während des Bezugszeitraums waren 99,04 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Während des Bezugszeitraums waren 99,04 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 0,96 % wurden in Zahlungsmitteln, Zahlungsmitteläquivalenten und Derivaten gehalten.

Und obwohl das Portfolio keine nachhaltigen Investitionen anstrebte, enthielt es einen Anteil von 51,31 % an nachhaltigen Investitionen.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 90 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Lebensmittel- und Getränkeservice-Aktivitäten	2,63 %
Barmittel	Barmittel	0,83 %
	Laufzeit	-0,08 %
Allgemein	EQCORP	1,82 %
Derivate	Terminkontrakt	0,03 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	2,33 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	1,47 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	9,06 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	0,67 %

Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	0,93 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	3,86 %
	Informationsdienste	4,52 %
	Verlagsaktivitäten	8,31 %
	Telekommunikation	2,36 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	1,94 %
	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	4,49 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	5,15 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	21,78 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	3,13 %
	Herstellung von Metallerzeugnissen, außer Maschinen und Geräte	0,79 %
	Herstellung von Lebensmitteln	0,72 %
	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	1,63 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	3,80 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Auflegern	0,28 %
	Herstellung von anderen Transportgeräten	0,64 %
	Sonstige Herstellung	2,47 %
	Publikumsfonds	GELDMARKT
Immobilien	Immobilien	2,11 %
Transport und Lagerung	Landtransport und Transport über Pipelines	1,21 %
	Post- und Kurierdienste	1,00 %
Wasserversorgung; Kanalisation, Abfallmanagement und Sanierung	Abfallbehandlung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0,59 %
	Sammlung, Aufbereitung und Bereitstellung von Wasser	1,24 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	7,90 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

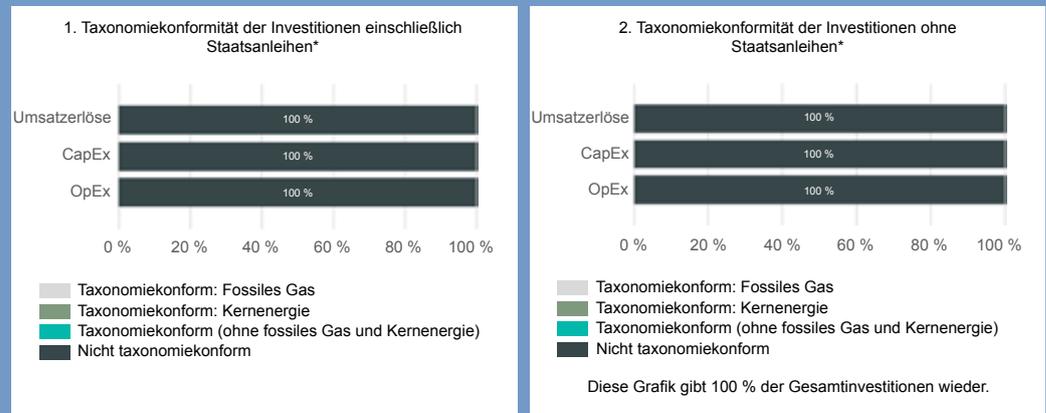
andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten**, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Dieses Portfolio tätigte zwar nachhaltige Investitionen, es verpflichtet sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieses Produkt tätigte zwar nachhaltige Investitionen, verpflichtete sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %. Wie bereits erwähnt, wird die Frage, ob es sich bei den Investitionen dieses Produkts um nachhaltige Investitionen handelte, unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters zur Bewertung des Beitrags von Investitionen zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bestimmt. Dieses Produkt zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertet stattdessen alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Rahmenwerks.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Andere Investitionen“ erfassten Investitionen umfassen Nahrungsmittel und Nahrungsmitteläquivalente für Liquiditätszwecke und Derivate (einschließlich unter anderem Indexfutures) für ein effizientes Portfoliomanagement. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Anlageziels des Portfolios eingesetzt, bewerten aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch gelten sie als nachhaltige Investitionen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus setzte der Anlageberater die Mitwirkungsinitiativen des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management in Bezug auf das Portfolio um. Das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management konzentriert sich auf ein proaktives, ergebnisorientiertes Engagement, um Best Practices zu fördern. Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen. Um die Mitwirkungsbemühungen zu steuern, erstellt das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management ein Stewardship Framework, das die thematischen Prioritäten des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management widerspiegelt und die Abstimmungs- und Mitwirkungsbemühungen leitet.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs US Small Cap Equity Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300CS401C8HQEEB83

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 18,60 % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Anlageberater verfolgt einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, der aus Ausschlussfiltern besteht, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“).

Im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens investiert der Anlageberater nicht in Unternehmen, die seiner Einschätzung nach direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse damit erzielen, wobei es sich während des Bezugszeitraums unter anderem um folgende Aktivitäten handelt:

- umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
- Tabak;
- Erwachsenenunterhaltung;
- gewinnorientierte Gefängnisse;
- zivile Schusswaffen.

Das Portfolio schloss darüber hinaus Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Verhinderung von Korruption entsprechen).

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen.

Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

- 0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:
 - umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
 - Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
 - Tabak;
 - Erwachsenenunterhaltung;
 - gewinnorientierte Gefängnisse;
 - zivile Schusswaffen.
- 0 % der Unternehmen verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	Nicht zutreffend	0	0	%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Einstufung von Investitionen des Portfolios als nachhaltige Investitionen erfolgt unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters, das eine Bewertung beinhaltet, ob die Investition zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt. Innerhalb dieses Rahmenwerks wird davon ausgegangen, dass eine Investition entweder durch ein Produkt oder durch einen operativen Beitrag zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt.

Der Produktbeitrag berücksichtigt entweder i) den Anteil der Umsatzerlöse eines Emittenten, der einer ökologisch und/oder sozial nachhaltigen Wirkungskategorie gewidmet ist, ii) die Ausrichtung eines Produkts auf ein ökologisches und/oder soziales Ziel für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goal, SDG), iii) das Best-in-Class-Scoring eines Emittenten oder einer Emission im Hinblick auf ökologische und/oder soziale Chancen, die von einem externen Datenanbieter definiert wurden, oder iv) den Prozentsatz der an der Taxonomie ausgerichteten Umsatzerlöse des Emittenten. Aufgrund der Verfügbarkeit zuverlässiger Daten wird die Methode der taxonomiekonformen Umsatzerlöse erst verwendet, wenn sich die Datenlage verbessert.

Der operative Beitrag verfolgt einen thematischen Ansatz, der die Förderung der Bekämpfung des Klimawandels (ökologisch) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, inklusives Wachstum (sozial) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, die operative Ausrichtung auf ein ökologisches oder soziales SDG oder die Anwendung eines eigenen Best-in-Class-Umwelt- und Sozial-Scores berücksichtigt.

Dieses Portfolio zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertete alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Sustainable Investment Framework. Daher können die nachhaltigen Investitionen dieses Portfolios zu einer Vielzahl von ökologischen und/oder sozialen Zielen der nachhaltigen Investitionen beitragen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Emittenten, die als zu einer nachhaltigen Investition beiträgend eingestuft wurden, mussten auch die Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do no significant harm, DNSH) des Sustainable Investment Framework des Anlageberaters erfüllen. Emittenten, die den DNSH-Test nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investition eingestuft. Für alle obligatorischen Indikatoren, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, wurde ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAI“) festgelegt, die in den technischen Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind.

Darüber hinaus werden alle Emittenten mit einer sehr schwerwiegenden Kontroverse als erheblich beeinträchtigend eingestuft und von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In diesem Portfolio wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren der ökologischen und sozialen Säulen berücksichtigt. Die PAI wurden durch die Anwendung des oben beschriebenen Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH) zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen sowie qualitativ über den Anlageansatz des Portfolios berücksichtigt.

Was die Berücksichtigung der PAI als Teil der DNSH-Bewertung eines Emittenten betrifft, so wurde, wie oben erwähnt, für alle obligatorischen PAI, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für eine erhebliche Beeinträchtigung festgelegt, und dies wird anhand von Informationen eines externen Datenanbieters beurteilt. Diese Schwellenwerte für eine erhebliche Beeinträchtigung wurden für jeden PAI auf relativer oder absoluter Basis festgelegt, je nachdem, wie der Anlageberater die Investitionen mit der schlechtesten Performance in Bezug auf diese PAI einschätzt. Wenn für einen bestimmten PAI keine Daten verfügbar sind, wurde eine geeignete Ersatzkennzahl ermittelt. Wenn sowohl PAI- als auch Proxy-PAI-Daten (sofern relevant) nicht verfügbar und/oder anwendbar sind, um die DNSH-Bewertung eines Emittenten zu ergänzen, wird dieser Emittent grundsätzlich von der Qualifizierung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Portfolio nutzte den proprietären Ansatz von Goldman Sachs Asset Management, um Unternehmen zu identifizieren und zu bewerten, die neben anderen Faktoren als nicht mit globalen Normen konform angesehen werden, wie weiter unten beschrieben. Nach dieser Prüfung wurden Unternehmen, die gegen diese globalen Normen (einschließlich der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) verstoßen, von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlagenteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind • Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren • Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Fälle von Diskriminierung • Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane


Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
FEDERAL SIGNAL CORPORATION	Fertigung	2,22 %	US
MERITAGE HOMES CORPORATION	Bauwesen	2,15 %	US
SPX TECHNOLOGIES INC.	Fertigung	1,99 %	US
MOOG INC.	Fertigung	1,90 %	US
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC.	Fertigung	1,56 %	US
ARCOSA INC.	Bergbau und Steinbrucharbeiten	1,47 %	US
BADGER METER INC.	Fertigung	1,43 %	US
CRANE CO	Fertigung	1,40 %	US
AXCELIS TECHNOLOGIES INC.	Fertigung	1,38 %	US
NMI HOLDINGS INC.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,38 %	US
SM ENERGY COMPANY	Bergbau und Steinbrucharbeiten	1,36 %	US
HALOZYME THERAPEUTICS INC.	Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	1,35 %	US
PIPER SANDLER COMPANIES	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,34 %	US
CORE & MAIN INC.	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,32 %	US
CYBERARK SOFTWARE LTD.	Informationen und Kommunikation	1,30 %	IL


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Während des Bezugszeitraums waren 98,96 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Während des Bezugszeitraums waren 98,96 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 1,04 % wurden in Zahlungsmitteln, Zahlungsmitteläquivalenten und Derivaten gehalten.

Und obwohl das Portfolio keine nachhaltigen Investitionen anstrebte, enthielt es einen Anteil von 18,60 % an nachhaltigen Investitionen.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 90 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Lebensmittel- und Getränkeservice-Aktivitäten	2,22 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Vermietungs- und Leasing-Aktivitäten	0,74 %
Kunst, Unterhaltung und Freizeit	Glücksspiel und Wetten	1,18 %
	Sport-, Vergnügungs- und Freizeitaktivitäten	0,72 %
Barmittel	Barmittel	0,01 %
Allgemein	EQCORP	2,61 %
Bauwesen	Bauingenieurwesen	1,09 %
	Bau von Gebäuden	2,94 %
	Spezialisierte Bauaktivitäten	0,82 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	0,77 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	3,77 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	10,81 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	2,34 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	2,94 %
	Häuslicher Pflegedienst	0,87 %

Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	3,11 %
	Programm- und Rundfunkaktivitäten	0,74 %
	Verlagsaktivitäten	5,21 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	2,08 %
	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	2,11 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	1,76 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	0,29 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	10,01 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	0,90 %
	Herstellung von Metallerzeugnissen, außer Maschinen und Geräte	0,34 %
	Herstellung von Lebensmitteln	1,00 %
	Herstellung von Möbeln	0,25 %
	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	1,20 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	6,79 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	2,62 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	0,51 %
	Herstellung von anderen Transportgeräten	1,90 %
	Herstellung von Papier und Papierprodukten	0,81 %
Sonstige Herstellung	1,60 %	
Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	4,03 %
	Bergbau-unterstützende Dienstleistungen	1,53 %
	Sonstige Bergbau- und Steinbrucharbeiten	1,47 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	1,11 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Hauptverwaltungsaktivitäten; Unternehmensberatungsaktivitäten	0,91 %
	Architektur- und Ingenieur Tätigkeiten; technische Prüfung und Analyse	0,35 %
	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	3,89 %
Immobilien	Immobilien	3,12 %
Transport und Lagerung	Landtransport und Transport über Pipelines	1,03 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,89 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,62 %



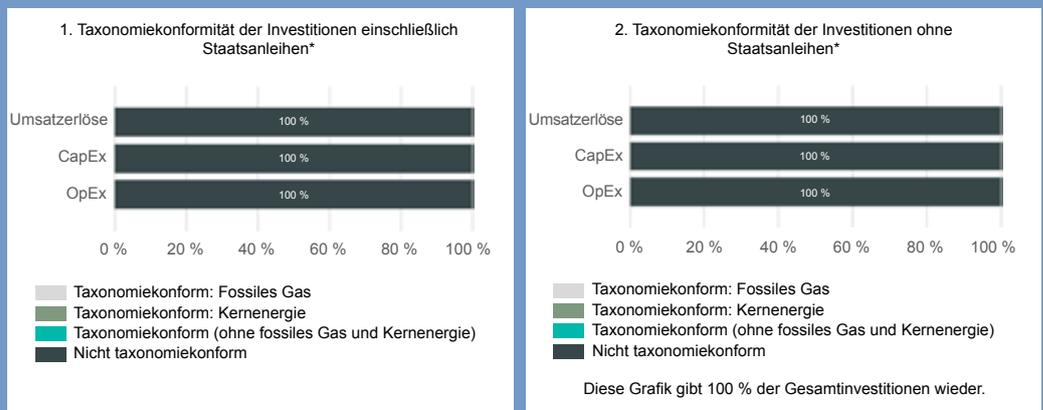
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
 - **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
 - **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
 - **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Dieses Portfolio tätigte zwar nachhaltige Investitionen, es verpflichtet sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieses Produkt tätigte zwar nachhaltige Investitionen, verpflichtete sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %. Wie bereits erwähnt, wird die Frage, ob es sich bei den Investitionen dieses Produkts um

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

nachhaltige Investitionen handelte, unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters zur Bewertung des Beitrags von Investitionen zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bestimmt. Dieses Produkt zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertet stattdessen alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Rahmenwerks.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Andere Investitionen“ erfassten Investitionen umfassen Barmittel und Barmitteläquivalente für Liquiditätszwecke und Derivate (einschließlich unter anderem Indexfutures) für ein effizientes Portfoliomanagement. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Anlageziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch gelten sie als nachhaltige Investitionen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus setzte der Anlageberater die Mitwirkungsinitiativen des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management in Bezug auf das Portfolio um. Das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management konzentriert sich auf ein proaktives, ergebnisorientiertes Engagement, um Best Practices zu fördern. Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen. Um die Mitwirkungsbemühungen zu steuern, erstellt das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management ein Stewardship Framework, das die thematischen Prioritäten des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management widerspiegelt und die Abstimmungs- und Mitwirkungsbemühungen leitet.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
 Goldman Sachs US Technology Opportunities Equity Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
 549300RRPU78GTR0W045

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 50,30 % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Anlageberater verfolgt einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, der aus Ausschlussfiltern besteht, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“).

Im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens investiert der Anlageberater nicht in Unternehmen, die seiner Einschätzung nach direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse damit erzielen, wobei es sich während des Bezugszeitraums unter anderem um folgende Aktivitäten handelt:

- umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
- Tabak;
- Erwachsenenunterhaltung;
- gewinnorientierte Gefängnisse;
- zivile Schusswaffen.

Das Portfolio schloss darüber hinaus Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Verhinderung von Korruption entsprechen).

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen.

Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

- 0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:
 - umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
 - Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
 - Tabak;
 - Erwachsenenunterhaltung;
 - gewinnorientierte Gefängnisse;
 - zivile Schusswaffen.
- 0 % der Unternehmen verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	Nicht zutreffend	0	0	%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Einstufung von Investitionen des Portfolios als nachhaltige Investitionen erfolgt unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters, das eine Bewertung beinhaltet, ob die Investition zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt. Innerhalb dieses Rahmenwerks wird davon ausgegangen, dass eine Investition entweder durch ein Produkt oder durch einen operativen Beitrag zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt.

Der Produktbeitrag berücksichtigt entweder i) den Anteil der Umsatzerlöse eines Emittenten, der einer ökologisch und/oder sozial nachhaltigen Wirkungskategorie gewidmet ist, ii) die Ausrichtung eines Produkts auf ein ökologisches und/oder soziales Ziel für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goal, SDG), iii) das Best-in-Class-Scoring eines Emittenten oder einer Emission im Hinblick auf ökologische und/oder soziale Chancen, die von einem externen Datenanbieter definiert wurden, oder iv) den Prozentsatz der an der Taxonomie ausgerichteten Umsatzerlöse des Emittenten. Aufgrund der Verfügbarkeit zuverlässiger Daten wird die Methode der taxonomiekonformen Umsatzerlöse erst verwendet, wenn sich die Datenlage verbessert.

Der operative Beitrag verfolgt einen thematischen Ansatz, der die Förderung der Bekämpfung des Klimawandels (ökologisch) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, inklusives Wachstum (sozial) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, die operative Ausrichtung auf ein ökologisches oder soziales SDG oder die Anwendung eines eigenen Best-in-Class-Umwelt- und Sozial-Scores berücksichtigt.

Dieses Portfolio zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertete alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Sustainable Investment Framework. Daher können die nachhaltigen Investitionen dieses Portfolios zu einer Vielzahl von ökologischen und/oder sozialen Zielen der nachhaltigen Investitionen beitragen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Emittenten, die als zu einer nachhaltigen Investition beiträgend eingestuft wurden, mussten auch die Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do no significant harm, DNSH) des Sustainable Investment Framework des Anlageberaters erfüllen. Emittenten, die den DNSH-Test nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investition eingestuft. Für alle obligatorischen Indikatoren, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, wurde ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAI“) festgelegt, die in den technischen Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind.

Darüber hinaus werden alle Emittenten mit einer sehr schwerwiegenden Kontroverse als erheblich beeinträchtigend eingestuft und von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In diesem Portfolio wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren der ökologischen und sozialen Säulen berücksichtigt. Die PAI wurden durch die Anwendung des oben beschriebenen Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH) zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen sowie qualitativ über den Anlageansatz des Portfolios berücksichtigt.

Was die Berücksichtigung der PAI als Teil der DNSH-Bewertung eines Emittenten betrifft, so wurde, wie oben erwähnt, für alle obligatorischen PAI, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für eine erhebliche Beeinträchtigung festgelegt, und dies wird anhand von Informationen eines externen Datenanbieters beurteilt. Diese Schwellenwerte für eine erhebliche Beeinträchtigung wurden für jeden PAI auf relativer oder absoluter Basis festgelegt, je nachdem, wie der Anlageberater die Investitionen mit der schlechtesten Performance in Bezug auf diese PAI einschätzt. Wenn für einen bestimmten PAI keine Daten verfügbar sind, wurde eine geeignete Ersatzkennzahl ermittelt. Wenn sowohl PAI- als auch Proxy-PAI-Daten (sofern relevant) nicht verfügbar und/oder anwendbar sind, um die DNSH-Bewertung eines Emittenten zu ergänzen, wird dieser Emittent grundsätzlich von der Qualifizierung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Portfolio nutzte den proprietären Ansatz von Goldman Sachs Asset Management, um Unternehmen zu identifizieren und zu bewerten, die neben anderen Faktoren als nicht mit globalen Normen konform angesehen werden, wie weiter unten beschrieben. Nach dieser Prüfung wurden Unternehmen, die gegen diese globalen Normen (einschließlich der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) verstoßen, von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlageteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind • Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren • Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Fälle von Diskriminierung • Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane


Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT CORPORATION	Informationen und Kommunikation	9,26 %	US
ALPHABET INC.	Informationen und Kommunikation	8,77 %	US
NVIDIA CORPORATION	Fertigung	7,87 %	US
APPLE INC.	Fertigung	6,66 %	US
AMAZON.COM INC.	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	6,03 %	US
MARVELL TECHNOLOGY INC	Fertigung	3,97 %	US
SALESFORCE INC.	Informationen und Kommunikation	3,37 %	US
KLA CORPORATION	Fertigung	3,28 %	US
ADOBE INC.	Informationen und Kommunikation	2,62 %	US


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

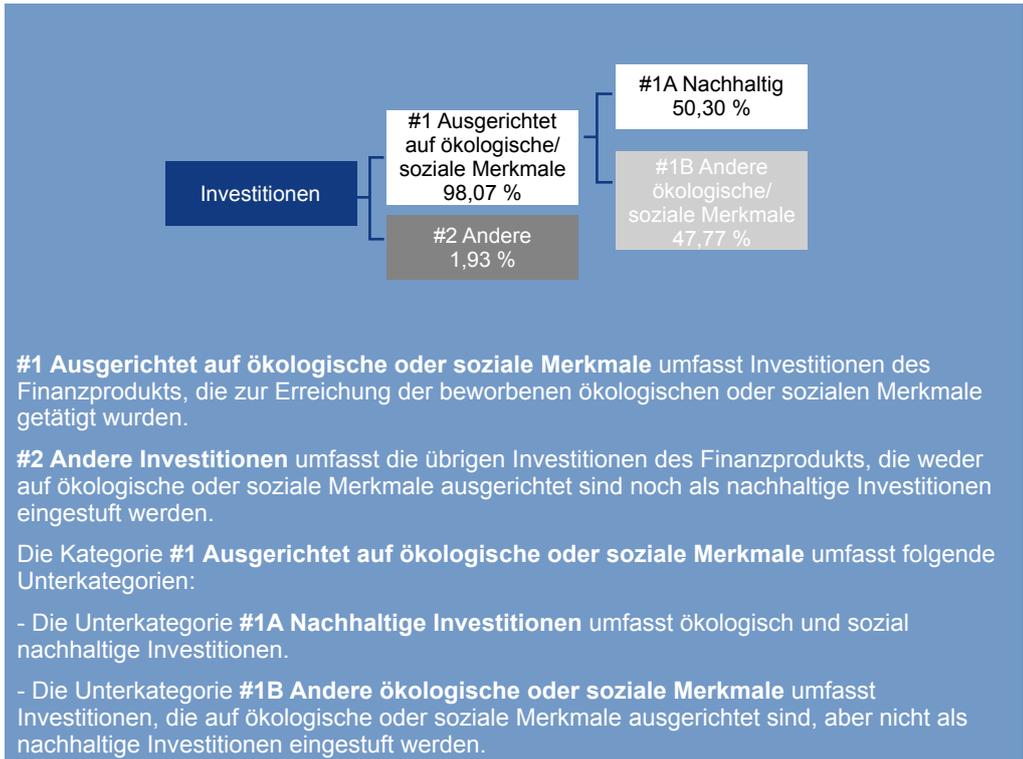
Während des Bezugszeitraums waren 98,07 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Während des Bezugszeitraums waren 98,07 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 1,93 % wurden in Zahlungsmitteln, Zahlungsmitteläquivalenten und Derivaten gehalten.

Und obwohl das Portfolio keine nachhaltigen Investitionen anstrebte, enthielt es einen Anteil von 50,30 % an nachhaltigen Investitionen.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 90 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.


In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Barmittel	Barmittel	0,85 %
Allgemein	EQCORP	0,26 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	6,40 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	8,25 %
	Informationsdienste	12,80 %
	Verlagsaktivitäten	27,11 %
Fertigung	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	28,39 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	6,79 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	0,94 %
Immobilien	Immobilien	0,78 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	7,44 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

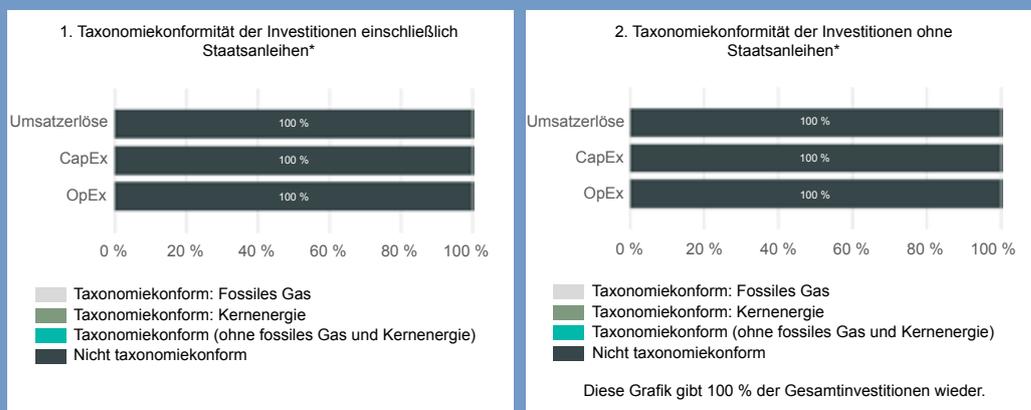
¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **- Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **- Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Dieses Portfolio tätigte zwar nachhaltige Investitionen, es verpflichtet sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieses Produkt tätigte zwar nachhaltige Investitionen, verpflichtete sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %. Wie bereits erwähnt, wird die Frage, ob es sich bei den Investitionen dieses Produkts um nachhaltige Investitionen handelte, unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters zur Bewertung des Beitrags von Investitionen zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bestimmt. Dieses Produkt zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertet stattdessen alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Rahmenwerks.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Andere Investitionen“ erfassten Investitionen umfassen Barmittel und Barmitteläquivalente für Liquiditätszwecke und Derivate (einschließlich unter anderem Indexfutures) für ein effizientes Portfoliomanagement. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Anlageziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch gelten sie als nachhaltige Investitionen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus setzte der Anlageberater die Mitwirkungsinitiativen des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management in Bezug auf das Portfolio um. Das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management konzentriert sich auf ein proaktives, ergebnisorientiertes Engagement, um Best Practices zu fördern. Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen. Um die Mitwirkungsbemühungen zu steuern, erstellt das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management ein Stewardship Framework, das die thematischen Prioritäten des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management widerspiegelt und die Abstimmungs- und Mitwirkungsbemühungen leitet.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1, 2 und 3 der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300XJS2Q7QR22Q679

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input type="checkbox"/> Nein
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 97,59 % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Dieses Portfolio wurde neu positioniert, um die Anforderungen an die Offenlegung gemäß Artikel 9 der EU-Offenlegungsverordnung mit Wirkung zum 25. November 2024 zu erfüllen, nachdem es für den Rest des Referenzzeitraums Offenlegungen gemäß Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung vorgenommen hat. Insbesondere hat das Portfolio nun nachhaltige Investitionen zum Ziel.

Vom 1. Dezember 2023 bis 25. November 2024 verfolgte der Anlageberater einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinem fundamentalen Anlageprozess, indem er in Unternehmen im Bereich erneuerbare Energien investierte, die zur Dekarbonisierung der Wirtschaft beitragen, indem sie erneuerbare Energie erzeugen, produzieren, übertragen und/oder verteilen (die „ESG-Kriterien“).

Zu den Unternehmen im Bereich erneuerbare Energien zählten Unternehmen, die entweder:

- in der Systematik der Wirtschaftszweige (Nomenclature of Economic Activities, „NACE“) als Strom-, Gas-, Dampf- und Klimaversorger klassifiziert sind;
- im S&P Global Clean Energy Index, im Eagle Global Renewables Infrastructure Index oder im Eagle North American Renewables Infrastructure Index enthalten sind oder
- 50 % ihrer Anlagen, Einnahmen, Erträge, Umsätze oder Gewinne in den Bereichen Stromerzeugung aus erneuerbaren Energien (Wind, Sonne, Wasserstoff, Erdwärme, Biomasse usw.), Speicherung und Übertragung von Strom aus erneuerbaren Energien, Entwicklung und Herstellung von Anlagen zur Erzeugung von Strom aus erneuerbaren Energien, elektrifizierter Verkehr, Biokraftstoffproduktion, Kohlenstoffabscheidung oder Energieeffizienzlösungen (einschließlich intelligenter Netze) haben oder erzielen.

Mit Wirkung zum 25. November 2024 strebte das Portfolio positive Auswirkungen auf die Umwelt an, indem es in Unternehmen aus dem Bereich der erneuerbaren Energien investierte, die der Anlageberater als nachhaltige Investitionen ansah und die zur Dekarbonisierung der Wirtschaft beitragen, indem sie erneuerbare Energien erzeugen, produzieren, übertragen und/oder vertreiben.

„Unternehmen aus dem Bereich der erneuerbaren Energien“ bezieht sich auf Unternehmen, die

- im S&P Global Clean Energy Index, im Eagle Global Renewables Infrastructure Index enthalten sind oder
- mindestens 50 % ihrer Anlagen, Einnahmen, Erträge, Umsätze oder Gewinne in einem der Segmente der Wertschöpfungskette sauberer Energie haben oder erzielen. Hierzu zählen die folgenden:

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

- (i) Energieerzeuger/-Hersteller – hierzu zählen Unternehmen, die im Bereich der Herstellung und Entwicklung sauberer Energietechnologien, darunter Solarmodule, Windturbinen, Batterien und Brennstoffzellen, tätig sind.
- (ii) Infrastrukturunternehmen für saubere Energie – hierzu zählen Unternehmen, die in erster Linie saubere Energie- und Speicheranlagen besitzen, betreiben und in einigen Fällen entwickeln (Solar-, Wind- und Wasserkraft, Biokraftstoffe, Wasserstoff, Biomasse usw.).
- (iii) Energieverbraucher – hierzu zählen Unternehmen, die einen erhöhten oder effizienteren Verbrauch von erneuerbarer Energie/Strom in verschiedenen Endverbrauchersektoren (Haushalte, Gewerbe, Industrie, Verkehr) ermöglichen.

- Gesamtbeitrag der im Portfolio gehaltenen Unternehmen zu den Leistungskennzahlen für Umweltauswirkungen, zu denen unter anderem die installierte Kapazität an erneuerbaren Energien zählt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Vom 1. Dezember 2023 bis 25. November 2024 verwendete das Portfolio Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen.

Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

- Während des Bezugszeitraums betrug die Kohlenstoffintensität des Portfolios 1538,5 Tonnen CO₂e pro Mio. USD Umsatz. Die Kohlenstoffintensität des Referenzwerts (Energie- und Versorgungsunternehmen im MSCI All Country World Index (ACWI)) betrug 3213,05 Tonnen CO₂e pro Mio. USD Umsatz.

Darüber hinaus wies das Portfolio im Bezugszeitraum durchgängig eine niedrigere durchschnittliche Kohlenstoffintensität auf als der Referenzwert. Zur Ermittlung der gesamten Kohlenstoffemissionen des Portfolios und zur Beurteilung von Übergangsrisiken zieht der Anlageberater die Summe der Scope-1-, Scope-2- und Scope-3-Emissionen heran.

Mit Wirkung zum 25. November 2024 hat dieses Portfolio neue Nachhaltigkeitsindikatoren eingeführt, wie in der vorherigen Frage beschrieben.

Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

- 16,57 % der Unternehmen außerhalb des Index im Portfolio, die mindestens 50 % ihrer Anlagen, Einnahmen, Erträge, Umsätze oder Gewinne in einem der Segmente der Wertschöpfungskette sauberer Energie haben oder erzielen, wie vorstehend definiert.

- Aufteilung zwischen % der Unternehmen im Portfolio, die als Energieerzeuger/-Hersteller gelten, zwischen Unternehmen, die als Infrastrukturunternehmen für saubere Energie angesehen werden, und Unternehmen, die als Energieverbraucher angesehen werden.

Energieerzeuger/-Hersteller: 20,21 %

Infrastrukturunternehmen für saubere Energie: 50,14 %

Energieverbraucher: 29,65 %

- Gesamtbeitrag der im Portfolio gehaltenen Unternehmen zu den Leistungskennzahlen für Umweltauswirkungen, zu denen unter anderem die installierte Kapazität an erneuerbaren Energien zählt.*

**Unzureichende Daten über den maßgeblichen Zeitraum*

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Kohlenstoffintensität <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/ den Referenzwert)</i>	Nicht zutreffend	Portfolio: 1637,65 Referenzwert: 3.213,05	{1. Dezember 2023– 25. November 2024} Portfolio: 1538,5 Referenzwert: 3.213,05	Tonnen CO ₂ e pro Mio. USD Umsatz
Unternehmen außerhalb des Index im Portfolio, die mindestens 50 % ihrer Anlagen, Einnahmen, Erträge, Umsätze oder Gewinne in einem der Segmente der Wertschöpfungskette sauberer Energie haben oder erzielen	Nicht zutreffend		{25. November 2024– 30. November} 16,57	%
Energieerzeuger/-Hersteller	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend	{25. November 2024– 30. November} 20,21	%

Infrastrukturunternehmen für saubere Energie	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend	{25. November 2024–30. November}	%
			50,14	
Energieverbraucher	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend	{25. November 2024–30. November}	%
			29,65	
Beitrag der Unternehmen zu den wichtigsten Leistungsindikatoren für die Umweltauswirkungen <small>*Unzureichende Daten über den maßgeblichen Zeitraum</small>	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend	{25. November 2024–30. November}	%
			Nicht zutreffend	

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Emittenten, die als zu einer nachhaltigen Investition beitragend eingestuft wurden, mussten auch die Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do no significant harm, DNSH) des Sustainable Investment Framework des Anlageberaters erfüllen. Emittenten, die den DNSH-Test nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investition eingestuft. Für alle obligatorischen Indikatoren, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, wurde ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAI“) festgelegt, die in den technischen Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind.

Darüber hinaus werden alle Emittenten mit einer sehr schwerwiegenden Kontroverse als erheblich beeinträchtigend eingestuft und von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In diesem Portfolio wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren der ökologischen und sozialen Säulen berücksichtigt. Die PAI wurden durch die Anwendung des oben beschriebenen Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH) zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen sowie qualitativ über den Anlageansatz des Portfolios berücksichtigt.

Was die Berücksichtigung der PAI als Teil der DNSH-Bewertung eines Emittenten betrifft, so wurde, wie oben erwähnt, für alle obligatorischen PAI, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für eine erhebliche Beeinträchtigung festgelegt, und dies wird anhand von Informationen eines externen Datenanbieters beurteilt. Diese Schwellenwerte für eine erhebliche Beeinträchtigung wurden für jeden PAI auf relativer oder absoluter Basis festgelegt, je nachdem, wie der Anlageberater die Investitionen mit der schlechtesten Performance in Bezug auf diese PAI einschätzt. Wenn für einen bestimmten PAI keine Daten verfügbar sind, wurde eine geeignete Ersatzkennzahl ermittelt. Wenn sowohl PAI- als auch Proxy-PAI-Daten (sofern relevant) nicht verfügbar und/oder anwendbar sind, um die DNSH-Bewertung eines Emittenten zu ergänzen, wird dieser Emittent grundsätzlich von der Qualifizierung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Portfolio nutzte den proprietären Ansatz von Goldman Sachs Asset Management, um Unternehmen zu identifizieren und zu bewerten, die neben anderen Faktoren als nicht mit globalen Normen konform angesehen werden, wie weiter unten beschrieben. Nach dieser Prüfung wurden Unternehmen, die gegen diese globalen Normen (einschließlich der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) verstoßen, von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.


Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlagenteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind • Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen • Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren • Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken • Emissionen in Wasser • Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren • Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Fälle von Diskriminierung • Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane


Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
IBERDROLA S.A.	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	6,51 %	ES
SSE PLC	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	5,58 %	GB
NEXTERA ENERGY INC.	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	5,43 %	US
FIRST SOLAR INC.	Fertigung	5,07 %	US
EDP S.A.	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	5,03 %	PT
RWE AKTIENGESELLSCHAFT	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	5,03 %	DE
OERSTED A/S	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	4,46 %	DK
ENPHASE ENERGY INC.	Fertigung	3,59 %	US
ORMAT TECHNOLOGIES INC.	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	3,10 %	US
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	Fertigung	2,79 %	DK
TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE SOCIETA PER AZIONI	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	2,75 %	IT
ENEL - SPA	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	2,72 %	IT


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

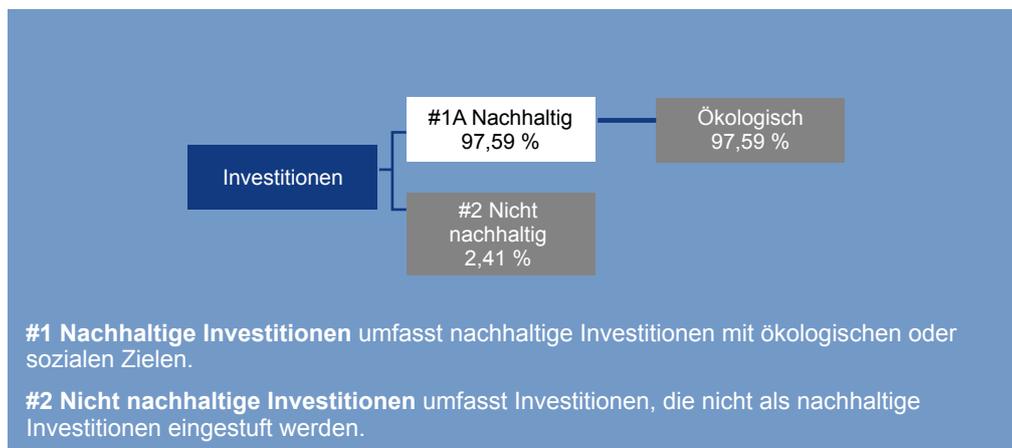
Während des Bezugszeitraums waren 97,59 % der Investitionen auf das nachhaltige Investitionsziel des Portfolios ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Während des Bezugszeitraums waren 97,59 % der Investitionen auf das nachhaltige Investitionsziel des Portfolios ausgerichtet.

2,41 % wurden in Zahlungsmitteln, Zahlungsmitteläquivalenten und Derivaten gehalten.

Während des Bezugszeitraums wurden mindestens 90 % der Investitionen des Portfolios einheitlich am oben beschriebenen nachhaltigen Investitionsziel ausgerichtet.


In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Barmittel	Barmittel	1,02 %
Allgemein	EQCORP	2,61 %
	ETF	0,48 %

Bauwesen	Bauingenieurwesen	0,64 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	75,91 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	0,43 %
Fertigung	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	1,07 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	11,50 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	0,73 %
	Herstellung von Lebensmitteln	1,72 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	3,36 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	0,53 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind** Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



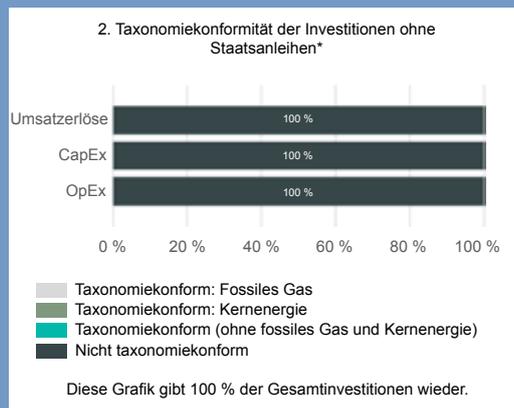
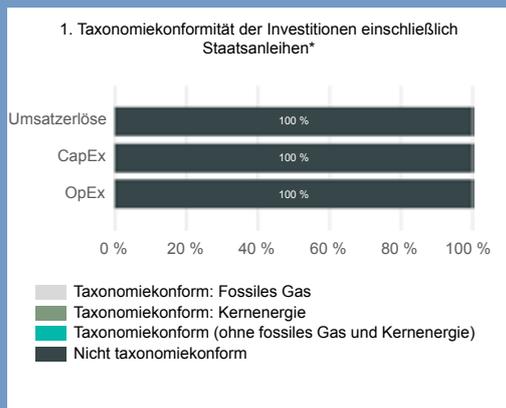
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Dieses Portfolio tätigte zwar nachhaltige Investitionen, es verpflichtet sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieses Produkt tätigte zwar nachhaltige Investitionen, verpflichtete sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %. Wie bereits erwähnt, wird die Frage, ob es sich bei den Investitionen dieses Produkts um nachhaltige Investitionen handelte, unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters zur Bewertung des Beitrags von Investitionen zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bestimmt. Dieses Produkt zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertet stattdessen alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Rahmenwerks.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „nicht nachhaltig“ erfassten Investitionen umfassten Barmittel und Barmitteläquivalente für Liquiditätszwecke und Derivate (einschließlich unter anderem Indexfutures) für ein effizientes Portfoliomanagement. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Investitionsziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch sind sie als nachhaltige Investitionen einzustufen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass das nachhaltige Investitionsziel des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurde. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus setzte der Anlageberater die Mitwirkungsinitiativen des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management in Bezug auf das Portfolio um. Das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management konzentriert sich auf ein proaktives, ergebnisorientiertes Engagement, um Best Practices zu fördern. Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen. Um die Mitwirkungsbemühungen zu steuern, erstellt das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management ein Stewardship Framework, das die thematischen Prioritäten des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management widerspiegelt und die Abstimmungs- und Mitwirkungsbemühungen leitet.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
 Goldman Sachs Global Infrastructure Equity Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
 222100ADZQOI2AF5CH32

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 45,56 % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Anlageberater verfolgt einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, der aus Ausschlussfiltern besteht, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“).

Im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens investiert der Anlageberater nicht in Unternehmen, die seiner Einschätzung nach direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse damit erzielen, wobei es sich während des Bezugszeitraums unter anderem um folgende Aktivitäten handelt:

- umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
- Tabak;
- Erwachsenenunterhaltung;
- gewinnorientierte Gefängnisse;
- zivile Schusswaffen.

Das Portfolio schloss darüber hinaus Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Verhinderung von Korruption entsprechen).

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

- 0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:
 - umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
 - Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
 - Tabak;
 - Erwachsenenunterhaltung;
 - gewinnorientierte Gefängnisse;
 - zivile Schusswaffen.
- 0 % der Unternehmen verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	Nicht zutreffend	0	0	%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Einstufung von Investitionen des Portfolios als nachhaltige Investitionen erfolgt unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters, das eine Bewertung beinhaltet, ob die Investition zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt. Innerhalb dieses Rahmenwerks wird davon ausgegangen, dass eine Investition entweder durch ein Produkt oder durch einen operativen Beitrag zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt.

Der Produktbeitrag berücksichtigt entweder i) den Anteil der Umsatzerlöse eines Emittenten, der einer ökologisch und/oder sozial nachhaltigen Wirkungskategorie gewidmet ist, ii) die Ausrichtung eines Produkts auf ein ökologisches und/oder soziales Ziel für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goal, SDG), iii) das Best-in-Class-Scoring eines Emittenten oder einer Emission im Hinblick auf ökologische und/oder soziale Chancen, die von einem externen Datenanbieter definiert wurden, oder iv) den Prozentsatz der an der Taxonomie ausgerichteten Umsatzerlöse des Emittenten. Aufgrund der Verfügbarkeit zuverlässiger Daten wird die Methode der taxonomiekonformen Umsatzerlöse erst verwendet, wenn sich die Datenlage verbessert.

Der operative Beitrag verfolgt einen thematischen Ansatz, der die Förderung der Bekämpfung des Klimawandels (ökologisch) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, inklusives Wachstum (sozial) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, die operative Ausrichtung auf ein ökologisches oder soziales SDG oder die Anwendung eines eigenen Best-in-Class-Umwelt- und Sozial-Scores berücksichtigt.

Dieses Portfolio zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertete alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Sustainable Investment Framework. Daher können die nachhaltigen Investitionen dieses Portfolios zu einer Vielzahl von ökologischen und/oder sozialen Zielen der nachhaltigen Investitionen beitragen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Emittenten, die als zu einer nachhaltigen Investition beiträgend eingestuft wurden, mussten auch die Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do no significant harm, DNSH) des Sustainable Investment Framework des Anlageberaters erfüllen. Emittenten, die den DNSH-Test nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investition eingestuft. Für alle obligatorischen Indikatoren, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, wurde ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAI“) festgelegt, die in den technischen Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind.

Darüber hinaus werden alle Emittenten mit einer sehr schwerwiegenden Kontroverse als erheblich beeinträchtigend eingestuft und von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In diesem Portfolio wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren der ökologischen und sozialen Säulen berücksichtigt. Die PAI wurden durch die Anwendung des oben beschriebenen Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH) zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen sowie qualitativ über den Anlageansatz des Portfolios berücksichtigt.

Was die Berücksichtigung der PAI als Teil der DNSH-Bewertung eines Emittenten betrifft, so wurde, wie oben erwähnt, für alle obligatorischen PAI, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für eine erhebliche Beeinträchtigung festgelegt, und dies wird anhand von Informationen eines externen Datenanbieters beurteilt. Diese Schwellenwerte für eine erhebliche Beeinträchtigung wurden für jeden PAI auf relativer oder absoluter Basis festgelegt, je nachdem, wie der Anlageberater die Investitionen mit der schlechtesten Performance in Bezug auf diese PAI einschätzt. Wenn für einen bestimmten PAI keine Daten verfügbar sind, wurde eine geeignete Ersatzkennzahl ermittelt. Wenn sowohl PAI- als auch Proxy-PAI-Daten (sofern relevant) nicht verfügbar und/oder anwendbar sind, um die DNSH-Bewertung eines Emittenten zu ergänzen, wird dieser Emittent grundsätzlich von der Qualifizierung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Portfolio nutzte den proprietären Ansatz von Goldman Sachs Asset Management, um Unternehmen zu identifizieren und zu bewerten, die neben anderen Faktoren als nicht mit globalen Normen konform angesehen werden, wie weiter unten beschrieben. Nach dieser Prüfung wurden Unternehmen, die gegen diese globalen Normen (einschließlich der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) verstoßen, von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlageteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind • Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren • Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Fälle von Diskriminierung • Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane


Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NEXTERA ENERGY INC.	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	6,20 %	US
TRANSURBAN GROUP	Transport und Lagerung	4,56 %	AU
AMERICAN TOWER CORPORATION	Immobilien	4,31 %	US
NATIONAL GRID PLC	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	3,81 %	GB
ENBRIDGE INC.	Transport und Lagerung	3,22 %	CA
AENA SME S.A.	Transport und Lagerung	3,13 %	ES
SEMPRA	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	2,86 %	US
XCEL ENERGY INC.	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	2,72 %	US
CHENIERE ENERGY INC.	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,68 %	US
THE SOUTHERN COMPANY	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	2,27 %	US
SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Immobilien	2,21 %	US
DOMINION ENERGY INC.	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	2,14 %	US
CMS ENERGY CORPORATION	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	2,13 %	US
CSX CORPORATION	Transport und Lagerung	2,13 %	US
TARGA RESOURCES CORP.	Transport und Lagerung	2,13 %	US


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

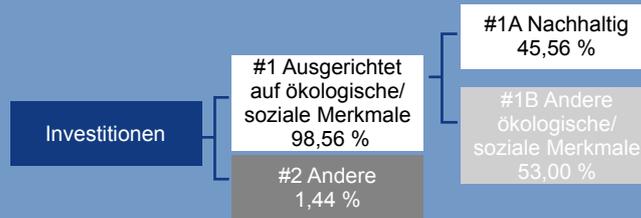
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Während des Bezugszeitraums waren 98,56 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Während des Bezugszeitraums waren 98,56 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 1,44 % wurden in Zahlungsmitteln, Zahlungsmitteläquivalenten und Derivaten gehalten. Und obwohl das Portfolio keine nachhaltigen Investitionen anstrebte, enthielt es einen Anteil von 45,56 % an nachhaltigen Investitionen.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 90 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Barmittel	Barmittel	0,53 %
Allgemein	EQCORP	0,10 %
Bauwesen	Bauingenieurwesen	2,10 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	46,62 %
Informationen und Kommunikation	Informationendienste	0,27 %
	Telekommunikation	1,85 %
Fertigung	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	0,32 %
Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,64 %
	Bergbau-unterstützende Dienstleistungen	0,17 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	0,77 %
Immobilien	Immobilien	7,29 %
Transport und Lagerung	Landtransport und Transport über Pipelines	19,10 %
	Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	14,33 %
Wasserversorgung; Kanalisation, Abfallmanagement und Sanierung	Kanalisation	0,91 %
	Sammlung, Aufbereitung und Bereitstellung von Wasser	2,31 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,68 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



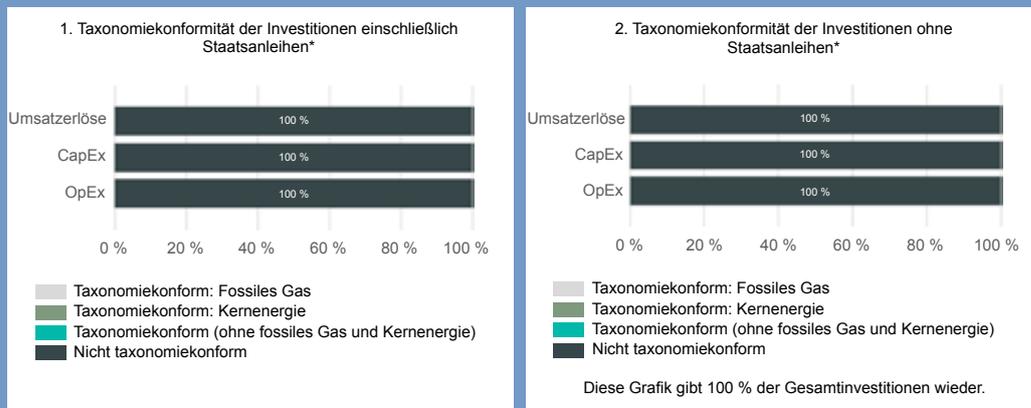
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Dieses Portfolio tätigte zwar nachhaltige Investitionen, es verpflichtet sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieses Produkt tätigte zwar nachhaltige Investitionen, verpflichtete sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen. Die Mindestverpflichtung beträgt daher

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

0 %. Wie bereits erwähnt, wird die Frage, ob es sich bei den Investitionen dieses Produkts um nachhaltige Investitionen handelte, unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters zur Bewertung des Beitrags von Investitionen zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bestimmt. Dieses Produkt zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertet stattdessen alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Rahmenwerks.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Andere Investitionen“ erfassten Investitionen umfassen Barmittel und Barmitteläquivalente für Liquiditätszwecke und Derivate (einschließlich unter anderem Indexfutures) für ein effizientes Portfoliomanagement. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Anlageziels des Portfolios eingesetzt, bewerten aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch gelten sie als nachhaltige Investitionen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus setzte der Anlageberater die Mitwirkungsinitiativen des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management in Bezug auf das Portfolio um. Das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management konzentriert sich auf ein proaktives, ergebnisorientiertes Engagement, um Best Practices zu fördern. Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen. Um die Mitwirkungsbemühungen zu steuern, erstellt das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management ein Stewardship Framework, das die thematischen Prioritäten des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management widerspiegelt und die Abstimmungs- und Mitwirkungsbemühungen leitet.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
 Goldman Sachs Global Real Estate Equity Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
 222100X932LRT37OP014

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 73 % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Anlageberater verfolgt einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, der aus Ausschlussfiltern besteht, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“).

Im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens investiert der Anlageberater nicht in Unternehmen, die seiner Einschätzung nach direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse damit erzielen, wobei es sich während des Bezugszeitraums unter anderem um folgende Aktivitäten handelt:

- umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
- Tabak;
- Erwachsenenunterhaltung;
- gewinnorientierte Gefängnisse;
- zivile Schusswaffen.

Das Portfolio schloss darüber hinaus Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Verhinderung von Korruption entsprechen).

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen.

Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

- 0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:

- umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
- Tabak;
- Erwachsenenunterhaltung;
- gewinnorientierte Gefängnisse;
- zivile Schusswaffen.

- 0 % der Unternehmen verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	Nicht zutreffend	0	0	%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Einstufung von Investitionen des Portfolios als nachhaltige Investitionen erfolgt unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters, das eine Bewertung beinhaltet, ob die Investition zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt. Innerhalb dieses Rahmenwerks wird davon ausgegangen, dass eine Investition entweder durch ein Produkt oder durch einen operativen Beitrag zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt.

Der Produktbeitrag berücksichtigt entweder i) den Anteil der Umsatzerlöse eines Emittenten, der einer ökologisch und/oder sozial nachhaltigen Wirkungskategorie gewidmet ist, ii) die Ausrichtung eines Produkts auf ein ökologisches und/oder soziales Ziel für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goal, SDG), iii) das Best-in-Class-Scoring eines Emittenten oder einer Emission im Hinblick auf ökologische und/oder soziale Chancen, die von einem externen Datenanbieter definiert wurden, oder iv) den Prozentsatz der an der Taxonomie ausgerichteten Umsatzerlöse des Emittenten. Aufgrund der Verfügbarkeit zuverlässiger Daten wird die Methode der taxonomiekonformen Umsatzerlöse erst verwendet, wenn sich die Datenlage verbessert.

Der operative Beitrag verfolgt einen thematischen Ansatz, der die Förderung der Bekämpfung des Klimawandels (ökologisch) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, inklusives Wachstum (sozial) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, die operative Ausrichtung auf ein ökologisches oder soziales SDG oder die Anwendung eines eigenen Best-in-Class-Umwelt- und Sozial-Scores berücksichtigt.

Dieses Portfolio zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertete alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Sustainable Investment Framework. Daher können die nachhaltigen Investitionen dieses Portfolios zu einer Vielzahl von ökologischen und/oder sozialen Zielen der nachhaltigen Investitionen beitragen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Emittenten, die als zu einer nachhaltigen Investition beitragend eingestuft wurden, mussten auch die Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do no significant harm, DNSH) des Sustainable Investment Framework des Anlageberaters erfüllen. Emittenten, die den DNSH-Test nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investition eingestuft. Für alle obligatorischen Indikatoren, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, wurde ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAI“) festgelegt, die in den technischen Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind.

Darüber hinaus werden alle Emittenten mit einer sehr schwerwiegenden Kontroverse als erheblich beeinträchtigend eingestuft und von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In diesem Portfolio wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren der ökologischen und sozialen Säulen berücksichtigt. Die PAI wurden durch die Anwendung des oben beschriebenen Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH) zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen sowie qualitativ über den Anlageansatz des Portfolios berücksichtigt.

Was die Berücksichtigung der PAI als Teil der DNSH-Bewertung eines Emittenten betrifft, so wurde, wie oben erwähnt, für alle obligatorischen PAI, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für eine erhebliche Beeinträchtigung festgelegt, und dies wird anhand von Informationen eines externen Datenanbieters beurteilt. Diese Schwellenwerte für eine erhebliche Beeinträchtigung wurden für jeden PAI auf relativer oder absoluter Basis festgelegt, je nachdem, wie der Anlageberater die Investitionen mit der schlechtesten Performance in Bezug auf diese PAI einschätzt. Wenn für einen bestimmten PAI keine Daten verfügbar sind, wurde eine geeignete Ersatzkennzahl ermittelt. Wenn sowohl PAI- als auch Proxy-PAI-Daten (sofern relevant) nicht verfügbar und/oder anwendbar sind, um die DNSH-Bewertung eines Emittenten zu ergänzen, wird dieser Emittent grundsätzlich von der Qualifizierung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Portfolio nutzte den proprietären Ansatz von Goldman Sachs Asset Management, um Unternehmen zu identifizieren und zu bewerten, die neben anderen Faktoren als nicht mit globalen Normen konform angesehen werden, wie weiter unten beschrieben. Nach dieser Prüfung wurden Unternehmen, die gegen diese globalen Normen (einschließlich der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) verstoßen, von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlageteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind • Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken • THG-Emissionen • CO₂-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren • Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Fälle von Diskriminierung • Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane


Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
PROLOGIS INC.	Immobilien	7,73 %	US
EQUINIX INC.	Informationen und Kommunikation	5,57 %	US
WELLTOWER INC.	Immobilien	4,21 %	US
AVALONBAY COMMUNITIES INC.	Immobilien	2,91 %	US
VICI PROPERTIES INC.	Immobilien	2,73 %	US
EXTRA SPACE STORAGE INC.	Immobilien	2,61 %	US
INVITATION HOMES INC.	Immobilien	2,31 %	US
MITSUI FUDOSAN CO. LTD.	Immobilien	2,10 %	JP
VENTAS INC.	Immobilien	2,05 %	US
SIMON PROPERTY GROUP INC.	Immobilien	2,01 %	US
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC.	Immobilien	2,00 %	US
PUBLIC STORAGE.	Immobilien	1,95 %	US
VONOVIA SE	Immobilien	1,88 %	DE
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC.	Immobilien	1,82 %	US
DIGITAL REALTY TRUST INC.	Immobilien	1,81 %	US


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

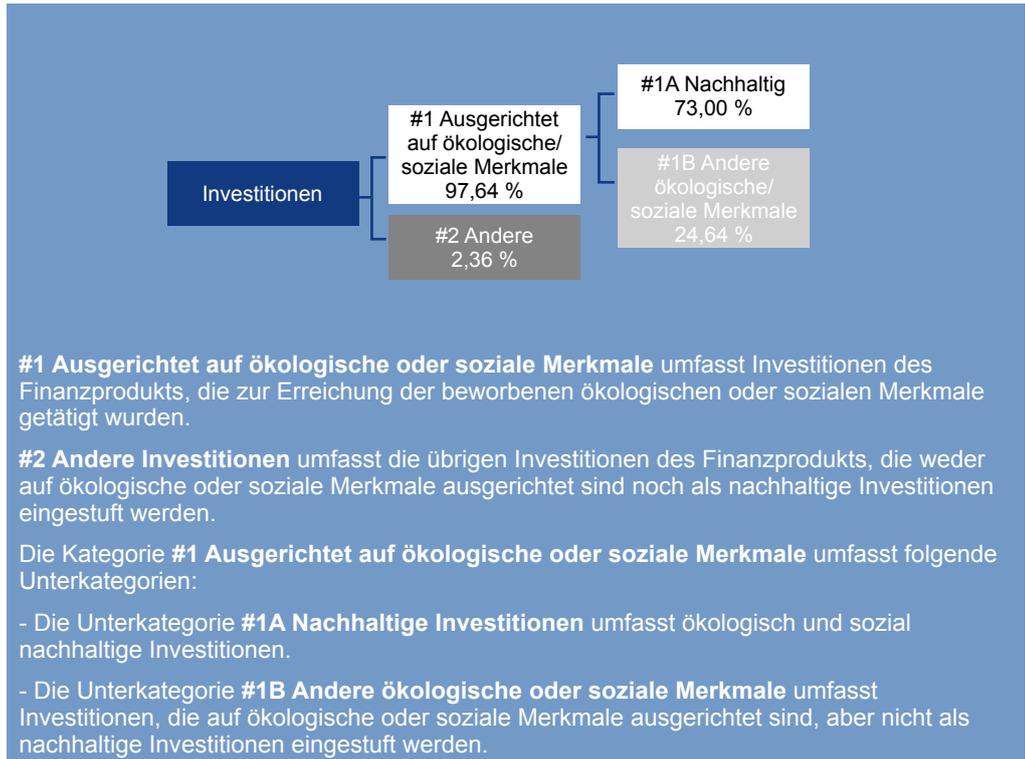
Während des Bezugszeitraums waren 97,64 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Während des Bezugszeitraums waren 97,64 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 2,36 % wurden in Zahlungsmitteln, Zahlungsmitteläquivalenten und Derivaten gehalten.

Und obwohl das Portfolio keine nachhaltigen Investitionen anstrebte, enthielt es einen Anteil von 73 % an nachhaltigen Investitionen.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 90 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.


In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Beherbergung	1,03 %
Barmittel	Barmittel	1,03 %
Allgemein	EQCORP	0,27 %
Bauwesen	Bau von Gebäuden	2,72 %
Informationen und Kommunikation	Informationendienste	5,57 %
	Telekommunikation	0,97 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	0,82 %
Immobilien	Immobilien	86,25 %
Transport und Lagerung	Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	1,33 %


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
 In fossiles Gas
 In Kernenergie
- Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxoniekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxoniekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxoniekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

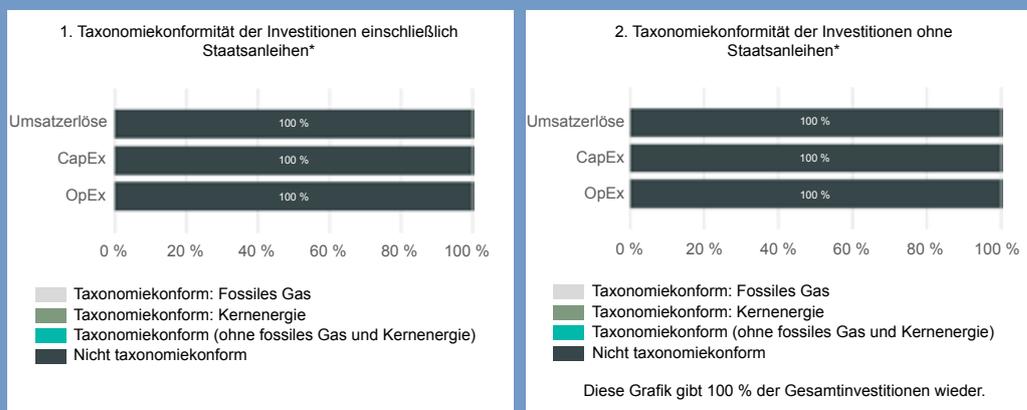
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesent-

lichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind** Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Dieses Portfolio tätigte zwar nachhaltige Investitionen, es verpflichtet sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieses Produkt tätigte zwar nachhaltige Investitionen, verpflichtete sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %. Wie bereits erwähnt, wird die Frage, ob es sich bei den Investitionen dieses Produkts um nachhaltige Investitionen handelte, unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters zur Bewertung des Beitrags von Investitionen zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bestimmt. Dieses Produkt zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertet stattdessen alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Rahmenwerks.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Andere Investitionen“ erfassten Investitionen umfassen Barmittel und Barmitteläquivalente für Liquiditätszwecke und Derivate (einschließlich unter anderem Indexfutures) für ein effizientes Portfoliomanagement. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Anlageziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch gelten sie als nachhaltige Investitionen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus setzte der Anlageberater die Mitwirkungsinitiativen des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management in Bezug auf das Portfolio um. Das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management konzentriert sich auf ein proaktives, ergebnisorientiertes Engagement, um Best Practices zu fördern. Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen. Um die Mitwirkungsbemühungen zu steuern, erstellt das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management ein Stewardship Framework, das die thematischen Prioritäten des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management widerspiegelt und die Abstimmungs- und Mitwirkungsbemühungen leitet.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Global Future Real Estate and Infrastructure Equity Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300BOTPTKBHIRUG51

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 66,52 % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Anlageberater verfolgt einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, der aus Ausschlussfiltern besteht, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“).

Im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens investiert der Anlageberater nicht in Unternehmen, die seiner Einschätzung nach direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse damit erzielen, wobei es sich während des Bezugszeitraums unter anderem um folgende Aktivitäten handelt:

- umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
- Tabak;
- Erwachsenenunterhaltung;
- gewinnorientierte Gefängnisse;
- zivile Schusswaffen.

Das Portfolio schloss darüber hinaus Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Verhinderung von Korruption entsprechen).

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

- 0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:
 - umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
 - Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
 - Tabak;
 - Erwachsenenunterhaltung;
 - gewinnorientierte Gefängnisse;
 - zivile Schusswaffen.
- 0 % der Unternehmen verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	Nicht zutreffend	0	0	%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Einstufung von Investitionen des Portfolios als nachhaltige Investitionen erfolgt unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters, das eine Bewertung beinhaltet, ob die Investition zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt. Innerhalb dieses Rahmenwerks wird davon ausgegangen, dass eine Investition entweder durch ein Produkt oder durch einen operativen Beitrag zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt.

Der Produktbeitrag berücksichtigt entweder i) den Anteil der Umsatzerlöse eines Emittenten, der einer ökologisch und/oder sozial nachhaltigen Wirkungskategorie gewidmet ist, ii) die Ausrichtung eines Produkts auf ein ökologisches und/oder soziales Ziel für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goal, SDG), iii) das Best-in-Class-Scoring eines Emittenten oder einer Emission im Hinblick auf ökologische und/oder soziale Chancen, die von einem externen Datenanbieter definiert wurden, oder iv) den Prozentsatz der an der Taxonomie ausgerichteten Umsatzerlöse des Emittenten. Aufgrund der Verfügbarkeit zuverlässiger Daten wird die Methode der taxonomiekonformen Umsatzerlöse erst verwendet, wenn sich die Datenlage verbessert.

Der operative Beitrag verfolgt einen thematischen Ansatz, der die Förderung der Bekämpfung des Klimawandels (ökologisch) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, inklusives Wachstum (sozial) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, die operative Ausrichtung auf ein ökologisches oder soziales SDG oder die Anwendung eines eigenen Best-in-Class-Umwelt- und Sozial-Scores berücksichtigt.

Dieses Portfolio zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertete alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Sustainable Investment Framework. Daher können die nachhaltigen Investitionen dieses Portfolios zu einer Vielzahl von ökologischen und/oder sozialen Zielen der nachhaltigen Investitionen beitragen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Emittenten, die als zu einer nachhaltigen Investition beitragend eingestuft wurden, mussten auch die Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do no significant harm, DNSH) des Sustainable Investment Framework des Anlageberaters erfüllen. Emittenten, die den DNSH-Test nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investition eingestuft. Für alle obligatorischen Indikatoren, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, wurde ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAI“) festgelegt, die in den technischen Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind.

Darüber hinaus werden alle Emittenten mit einer sehr schwerwiegenden Kontroverse als erheblich beeinträchtigend eingestuft und von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In diesem Portfolio wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren der ökologischen und sozialen Säulen berücksichtigt. Die PAI wurden durch die Anwendung des oben beschriebenen Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH) zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen sowie qualitativ über den Anlageansatz des Portfolios berücksichtigt.

Was die Berücksichtigung der PAI als Teil der DNSH-Bewertung eines Emittenten betrifft, so wurde, wie oben erwähnt, für alle obligatorischen PAI, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für eine erhebliche Beeinträchtigung festgelegt, und dies wird anhand von Informationen eines externen Datenanbieters beurteilt. Diese Schwellenwerte für eine erhebliche Beeinträchtigung wurden für jeden PAI auf relativer oder absoluter Basis festgelegt, je nachdem, wie der Anlageberater die Investitionen mit der schlechtesten Performance in Bezug auf diese PAI einschätzt. Wenn für einen bestimmten PAI keine Daten verfügbar sind, wurde eine geeignete Ersatzkennzahl ermittelt. Wenn sowohl PAI- als auch Proxy-PAI-Daten (sofern relevant) nicht verfügbar und/oder anwendbar sind, um die DNSH-Bewertung eines Emittenten zu ergänzen, wird dieser Emittent grundsätzlich von der Qualifizierung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Portfolio nutzte den proprietären Ansatz von Goldman Sachs Asset Management, um Unternehmen zu identifizieren und zu bewerten, die neben anderen Faktoren als nicht mit globalen Normen konform angesehen werden, wie weiter unten beschrieben. Nach dieser Prüfung wurden Unternehmen, die gegen diese globalen Normen (einschließlich der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) verstoßen, von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlageteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind • Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren • Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Fälle von Diskriminierung • Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane


Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
PROLOGIS INC.	Immobilien	5,70 %	US
NEXTERA ENERGY INC.	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	4,59 %	US
EQUINIX INC.	Informationen und Kommunikation	4,02 %	US
NATIONAL GRID PLC	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	3,80 %	GB
AMERICAN TOWER CORPORATION	Immobilien	3,22 %	US
TRANSURBAN GROUP	Transport und Lagerung	3,16 %	AU
WELLTOWER INC.	Immobilien	3,14 %	US
EXTRA SPACE STORAGE INC.	Immobilien	2,83 %	US
AVALONBAY COMMUNITIES INC.	Immobilien	2,80 %	US
CHENIERE ENERGY INC.	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,78 %	US
DIGITAL REALTY TRUST INC.	Immobilien	2,64 %	US
VICI PROPERTIES INC.	Immobilien	2,52 %	US
SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Immobilien	2,41 %	US
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC.	Immobilien	2,38 %	US
WEC ENERGY GROUP INC.	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	2,30 %	US


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

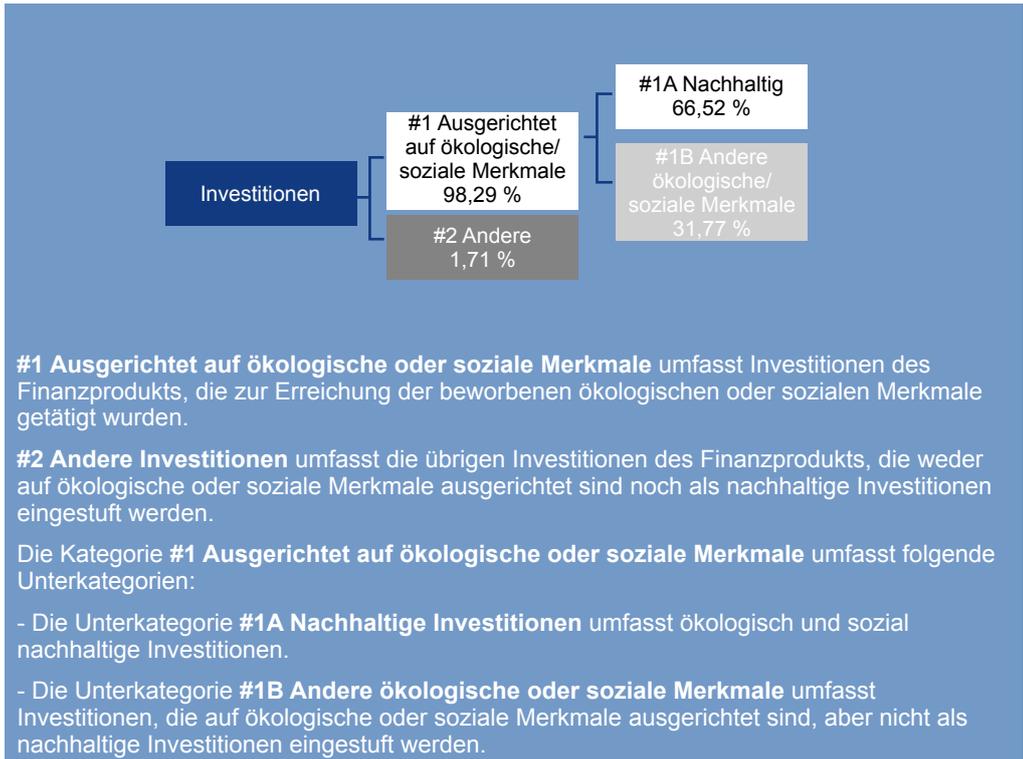
Während des Bezugszeitraums waren 98,29 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Während des Bezugszeitraums waren 98,29 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 1,71 % wurden in Zahlungsmitteln, Zahlungsmitteläquivalenten und Derivaten gehalten.

Und obwohl das Portfolio keine nachhaltigen Investitionen anstrebte, enthielt es einen Anteil von 66,52 % an nachhaltigen Investitionen.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 90 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.


In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilssektor	% des NIW
Barmittel	Barmittel	0,19 %
Allgemein	EQCORP	1,61 %
Bauwesen	Bauingenieurwesen	3,27 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	21,24 %
Informationen und Kommunikation	Informationendienste	4,02 %
	Telekommunikation	2,11 %
Fertigung	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	0,73 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	1,12 %
Immobilien	Immobilien	49,55 %
Transport und Lagerung	Landtransport und Transport über Pipelines	1,87 %
	Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	6,99 %
Wasserversorgung; Kanalisation, Abfallmanagement und Sanierung	Kanalisation	1,27 %
	Sammlung, Aufbereitung und Bereitstellung von Wasser	3,24 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,78 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

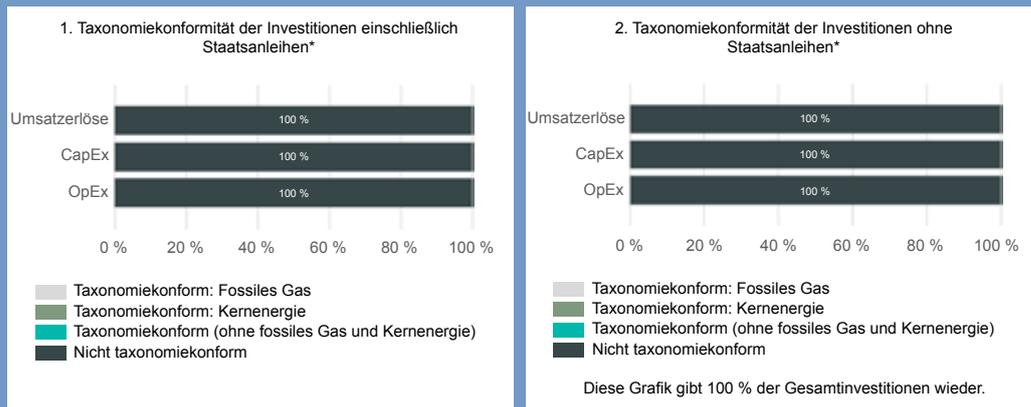
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Dieses Portfolio tätigte zwar nachhaltige Investitionen, es verpflichtet sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieses Produkt tätigte zwar nachhaltige Investitionen, verpflichtete sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %. Wie bereits erwähnt, wird die Frage, ob es sich bei den Investitionen dieses Produkts um nachhaltige Investitionen handelte, unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters zur Bewertung des Beitrags von Investitionen zu ökologischen und/oder sozialen Zielen bestimmt. Dieses Produkt zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertet stattdessen alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Rahmenwerks.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Andere Investitionen“ erfassten Investitionen umfassen Barmittel und Barmitteläquivalente für Liquiditätszwecke und Derivate (einschließlich unter anderem Indexfutures) für ein effizientes Portfoliomanagement. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Anlageziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch gelten sie als nachhaltige Investitionen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus setzte der Anlageberater die Mitwirkungsinitiativen des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management in Bezug auf das Portfolio um. Das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management konzentriert sich auf ein proaktives, ergebnisorientiertes Engagement, um Best Practices zu fördern. Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen. Um die Mitwirkungsbemühungen zu steuern, erstellt das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management ein Stewardship Framework, das die thematischen Prioritäten des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management widerspiegelt und die Abstimmungs- und Mitwirkungsbemühungen leitet.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Emerging Markets
CORE Equity Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
0VPUXZL1JU6PQSA5EY63

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Anlageberater verfolgte während des Bezugszeitraums einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen quantitativen Anlageprozess, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“). Dabei handelt es sich um: (i) Ausschlussfilter, (ii) die Verwendung von Klima-Kennzahlen zur Adressierung des Klimarisikos, wie nachfolgend dargestellt.

Das Portfolio ist bestrebt, den Übergang zu einer kohlenstoffärmeren Wirtschaft zu fördern, indem es das Klimarisiko im Vergleich zum Referenzportfolio/Referenzwert mithilfe interner Klima-Kennzahlen steuert.

Während des Bezugszeitraums hat der Anlageberater im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens nicht in Unternehmen investiert, die nach Ansicht des Anlageberaters direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse damit erzielen:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen;
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion von und/oder Beteiligung an Tabakprodukten.

Das Portfolio schloss darüber hinaus Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Ansicht des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Korruptionsbekämpfung entsprechen).

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

Während des Bezugszeitraums beruhte das Klimarisiko des Portfolios auf gemischten Emissionen von 84,73 Tonnen CO2e pro Mio. USD Marktkapitalisierung und eingebetteten Emissionen von 880,32 Tonnen CO2e pro Mrd. USD Marktkapitalisierung. Das Klimarisiko des Referenzportfolios/Referenzwerts beruhte auf gemischten Emissionen von 136,81 Tonnen CO2e pro Mio. USD Marktkapitalisierung und eingebetteten Emissionen von 9469,89 Tonnen CO2e pro Mrd. USD Marktkapitalisierung.

Im Referenzzeitraum waren die gemischten und eingebetteten Emissionen durchgängig niedriger als die des Referenzportfolios/der Benchmark.

0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen;
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion von und/oder Beteiligung an Tabakprodukten.

0 % der Unternehmen im Portfolio verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Gemischte Emissionen <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 114 Referenzwert: 153	Portfolio: 119,2 Referenzwert: 152,5	Portfolio: 84,73 Referenzwert: 136,81	Tonnen CO2e pro Mio. USD Marktkapitalisierung
Eingebettete Emissionen <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 2178 Referenzwert: 6.278	Portfolio: 3004,0 Referenzwert: 8379,4	Portfolio: 880,32 Referenzwert: 9469,89	Tonnen CO2e pro Mrd. USD Marktkapitalisierung
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	0	0	0	%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Im Bezugszeitraum verpflichtete sich das Portfolio nicht zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.


Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlagenteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind • Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren • Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Fälle von Diskriminierung • Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane


Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Fertigung	7,54 %	TW
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Fertigung	4,46 %	KR
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Informationen und Kommunikation	4,36 %	CN
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,47 %	HK
STATE BANK OF INDIA	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,61 %	IN

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

MEDIATEK INC.	Fertigung	1,52 %	TW
ITAU UNIBANCO HOLDING S.A.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,36 %	BR
MEITUAN	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,26 %	HK
FIRSTRAND LIMITED	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,26 %	ZA
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,08 %	ID
NETEASE INC.	Informationen und Kommunikation	0,99 %	HK
PT BANK MANDIRI (PERSERO) TBK	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,96 %	ID
PDD HOLDINGS INC.	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,91 %	KY
COCA-COLA FEMSA S.A.B. DE C.V.	Fertigung	0,90 %	MX
ABB INDIA LIMITED	Fertigung	0,88 %	IN



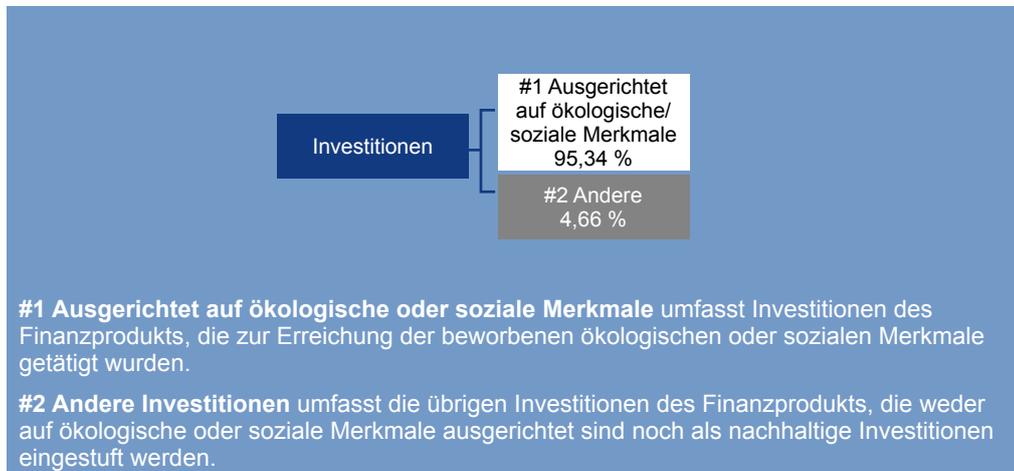
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums waren 95,34 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 95,34 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 4,66 % wurden in Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten gehalten.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 60 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Beherbergung	0,12 %
	Lebensmittel- und Getränkeservice-Aktivitäten	0,09 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Beschäftigungsaktivitäten	0,02 %
	Bürodienstleistungen und sonstige unterstützende Tätigkeiten für Unternehmen	0,02 %
	Sicherheits- und Ermittlungsaktivitäten	0,07 %
	Reiseveranstalter und andere Reservierungsdienste und damit verbundene Aktivitäten	1,01 %
Land- und Forstwirtschaft und Fischerei	Erzeugung pflanzlicher und tierischer Produkte, Jagd und damit verbundene Aktivitäten	0,02 %

Kunst, Unterhaltung und Freizeit	Sport-, Vergnügungs- und Freizeitaktivitäten	0,01 %
Barmittel	Barmittel	1,71 %
	Laufzeit	0,04 %
Allgemein	EQCORP	2,12 %
Bauwesen	Bauingenieurwesen	0,53 %
	Bau von Gebäuden	1,74 %
Derivate	Futures	1,42 %
Bildung	Bildung	0,24 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	2,64 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	1,04 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	19,60 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	4,86 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	0,99 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	1,13 %
	Informationsdienste	4,84 %
	Produktion von Filmen und Fernsehprogrammen, Tonaufnahmen und Musikverlagsaktivitäten	0,02 %
	Verlagsaktivitäten	1,39 %
	Telekommunikation	1,26 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	2,04 %
	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	3,12 %
	Getränkeherstellung	1,80 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	0,52 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	1,63 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	21,39 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	1,73 %
	Herstellung von Metallerzeugnissen, außer Maschinen und Geräte	0,12 %
	Herstellung von Lebensmitteln	0,36 %
	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,02 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	0,93 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	3,24 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	0,90 %
	Herstellung von anderen Transportgeräten	0,46 %
	Herstellung von Papier und Papierprodukten	0,05 %
	Herstellung von Gummi- und Kunststoffprodukten	0,44 %
	Herstellung von Textilien	0,04 %
Herstellung von Bekleidung	0,41 %	

Fertigung	Herstellung von Holz und Produkten aus Holz und Kork, außer Möbeln; Herstellung von Stroh- und Putzmaterialien	0,08 %
	Sonstige Herstellung	0,14 %
	Reparatur und Installation von Maschinen und Geräten	0,02 %
Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,57 %
	Abbau von Kohle und Braunkohle	0,16 %
	Abbau von Metallerzen	0,58 %
	Bergbau-unterstützende Dienstleistungen	0,01 %
	Sonstige Bergbau- und Steinbrucharbeiten	0,09 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	0,13 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Hauptverwaltungsaktivitäten; Unternehmensberatungsaktivitäten	0,05 %
	Werbung und Marktforschung	0,19 %
	Architektur- und Ingenieur Tätigkeiten; technische Prüfung und Analyse	0,01 %
	Sonstige gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	0,03 %
	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,08 %
Immobilien	Immobilien	0,17 %
Transport und Lagerung	Lufttransport	0,83 %
	Landtransport und Transport über Pipelines	0,02 %
	Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	1,18 %
	Wassertransport	0,63 %
Wasserversorgung; Kanalisation, Abfallmanagement und Sanierung	Sammlung, Aufbereitung und Bereitstellung von Wasser	0,20 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	6,78 %
	Groß- und Einzelhandel, Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,10 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,84 %


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass

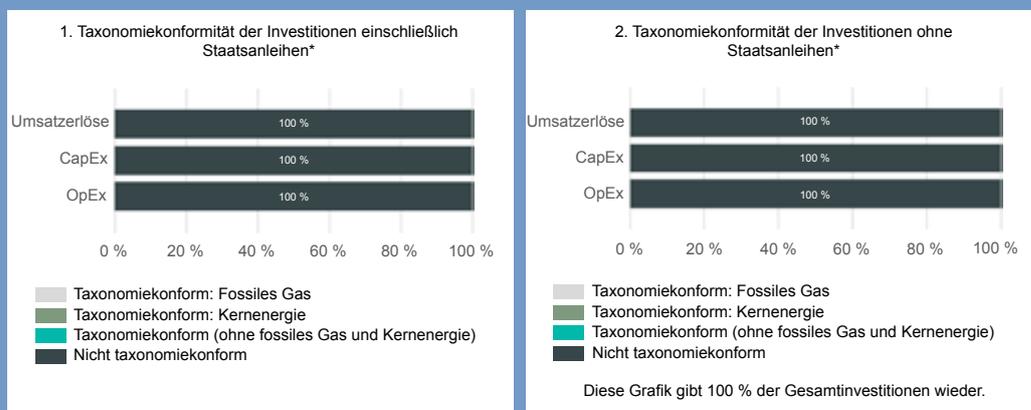
andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind** Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Im Bezugszeitraum hat das Portfolio ökologische und soziale Eigenschaften gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher investierte das Portfolio nicht zu einem festgelegten Mindestanteil in nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage ist nicht relevant, da das Portfolio keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Beiden „Anderen Investitionen“ handelt es sich u. a. um Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente für Liquiditätszwecke. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Investitionsziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch sind sie als nachhaltige Investitionen einzustufen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus setzte der Anlageberater die Mitwirkungsinitiativen des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management in Bezug auf das Portfolio um. Das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management konzentriert sich auf ein proaktives, ergebnisorientiertes Engagement, um Best Practices zu fördern. Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen. Um die Mitwirkungsbemühungen zu steuern, erstellt das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management ein Stewardship Framework, das die thematischen Prioritäten des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management widerspiegelt und die Abstimmungs- und Mitwirkungsbemühungen leitet.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Emerging Markets Ex-China CORE Equity Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
54930005BXERPLJ9WE74

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Anlageberater verfolgte während des Bezugszeitraums einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen quantitativen Anlageprozess, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“). Dabei handelt es sich um: (i) Ausschlussfilter, (ii) die Verwendung von Klima-Kennzahlen zur Adressierung des Klimarisikos, wie nachfolgend dargestellt.

Das Portfolio ist bestrebt, den Übergang zu einer kohlenstoffärmeren Wirtschaft zu fördern, indem es das Klimarisiko im Vergleich zum Referenzportfolio/Referenzwert mithilfe interner Klima-Kennzahlen steuert.

Während des Bezugszeitraums hat der Anlageberater im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens nicht in Unternehmen investiert, die nach Ansicht des Anlageberaters direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse damit erzielen:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen;
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion von und/oder Beteiligung an Tabakprodukten.

Das Portfolio schloss darüber hinaus Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Ansicht des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Korruptionsbekämpfung entsprechen).

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

Während des Bezugszeitraums beruhte das Klimarisiko des Portfolios auf gemischten Emissionen von 98,36 Tonnen CO2e pro Mio. USD Marktkapitalisierung und eingebetteten Emissionen von 803,82 Tonnen CO2e pro Mrd. USD Marktkapitalisierung. Das Klimarisiko des Referenzportfolios/Referenzwerts beruhte auf gemischten Emissionen von 123,86 Tonnen CO2e pro Mio. USD Marktkapitalisierung und eingebetteten Emissionen von 9416,22 Tonnen CO2e pro Mrd. USD Marktkapitalisierung.

Im Referenzzeitraum waren die gemischten und eingebetteten Emissionen durchgängig niedriger als die des Referenzportfolios/der Benchmark.

0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen;
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion von und/oder Beteiligung an Tabakprodukten.

0 % der Unternehmen im Portfolio verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Gemischte Emissionen <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 151,1 Referenzwert: 154,6	Portfolio: 98,36 Referenzwert: 123,86	Tonnen CO2e pro Mio. USD Marktkapitalisierung
Eingebettete Emissionen <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 1935,6 Referenzwert: 11258,9	Portfolio: 803,82 Referenzwert: 9416,22	Tonnen CO2e pro Mrd. USD Marktkapitalisierung
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	N/A	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	N/A	0	%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Im Bezugszeitraum verpflichtete sich das Portfolio nicht zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlagenteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind • Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren • Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Fälle von Diskriminierung • Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Fertigung	9,19 %	TW
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Fertigung	5,75 %	KR
MEDIATEK INC.	Fertigung	2,15 %	TW
ITAU UNIBANCO HOLDING S.A.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,57 %	BR

FIRSTRAND LIMITED	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,29 %	ZA
PETROLEO BRASILEIRO S.A. (PETROBRAS)	Fertigung	1,16 %	BR
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED	Informationen und Kommunikation	1,07 %	IN
KIA CORPORATION	Fertigung	1,03 %	KR
ICICI BANK LIMITED	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,03 %	IN
SK HYNIX INC.	Fertigung	1,01 %	KR
ABB INDIA LIMITED	Fertigung	0,96 %	IN
COCA-COLA FEMSA S.A.B. DE C.V.	Fertigung	0,92 %	MX
KB FINANCIAL GROUP INC.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,91 %	KR
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - X CLASS	Publikumsfonds	0,88 %	IE
PT BANK MANDIRI (PERSERO) TBK	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,87 %	ID



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

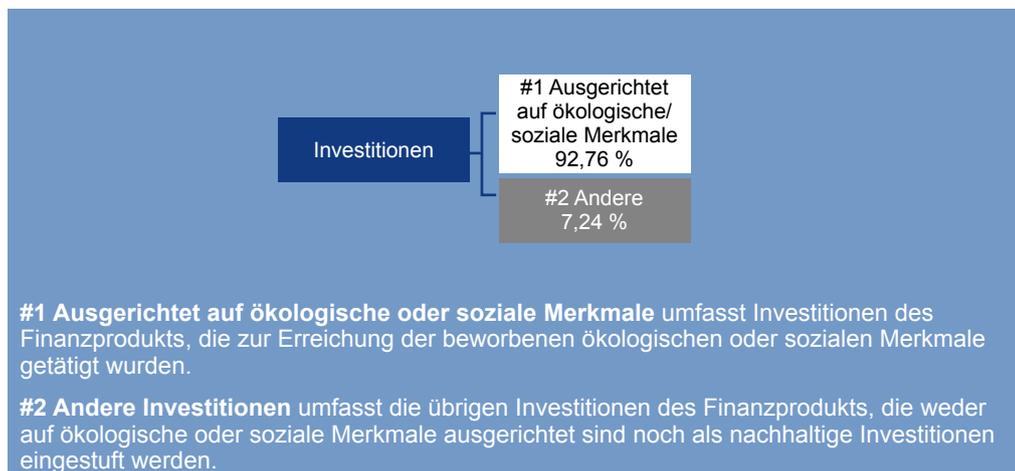
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Während des Bezugszeitraums waren 92,76 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 92,76 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 7,24 % wurden in Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten gehalten.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 60 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Beherbergung	0,10 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Sicherheits- und Ermittlungsaktivitäten	0,19 %
Kunst, Unterhaltung und Freizeit	Sport-, Vergnügungs- und Freizeitaktivitäten	0,03 %
Barmittel	Barmittel	1,43 %
	Laufzeit	0,10 %
Allgemein	EQCORP	3,97 %

Bauwesen	Bauingenieurwesen	0,40 %
	Bau von Gebäuden	1,29 %
	Spezialisierte Bauaktivitäten	0,01 %
Derivate	Futures	1,57 %
Bildung	Bildung	0,06 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	2,11 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	1,35 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	21,68 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	3,49 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	0,73 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	2,74 %
	Informationsdienste	1,60 %
	Programm- und Rundfunkaktivitäten	0,01 %
	Verlagsaktivitäten	0,46 %
	Telekommunikation	2,73 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	2,10 %
	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	3,54 %
	Getränkeherstellung	1,65 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	0,78 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	2,38 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	25,74 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	2,55 %
	Herstellung von Metallerzeugnissen, außer Maschinen und Geräte	0,07 %
	Herstellung von Lebensmitteln	0,52 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	0,34 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	2,51 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	1,48 %
	Herstellung von anderen Transportgeräten	0,52 %
	Herstellung von Papier und Papierprodukten	0,09 %
	Herstellung von Gummi- und Kunststoffprodukten	0,44 %
	Herstellung von Textilien	0,04 %
	Sonstige Herstellung	0,12 %
	Drucken und Reproduzieren von aufgezeichneten Medien	0,01 %
	Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas
Abbau von Metallerzen		1,16 %
Sonstige Bergbau- und Steinbrucharbeiten		0,20 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	0,88 %

Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Hauptverwaltungsaktivitäten; Unternehmensberatungsaktivitäten	0,10 %
Immobilien	Immobilien	0,16 %
Transport und Lagerung	Lufttransport	0,78 %
Transport und Lagerung	Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	0,82 %
	Wassertransport	0,54 %
Wasserversorgung; Kanalisation, Abfallmanagement und Sanierung	Sammlung, Aufbereitung und Bereitstellung von Wasser	0,35 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,39 %
	Groß- und Einzelhandel, Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,16 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,51 %



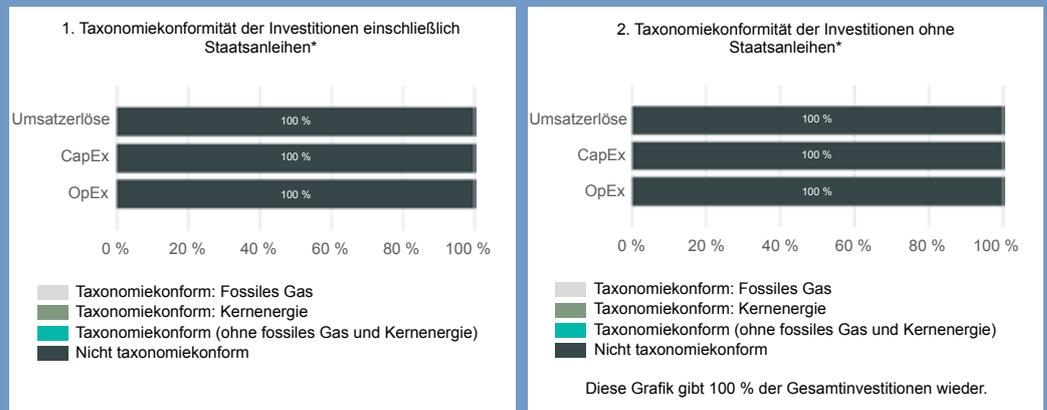
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Während des Bezugszeitraums tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind** Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln - **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft - **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Im Bezugszeitraum hat das Portfolio ökologische und soziale Eigenschaften gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher investierte das Portfolio nicht zu einem festgelegten Mindestanteil in nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage ist nicht relevant, da das Portfolio keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Beiden „Anderen Investitionen“ handelt es sich u. a. um Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente für Liquiditätszwecke. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Investitionsziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch sind sie als nachhaltige Investitionen einzustufen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus setzte der Anlageberater die Mitwirkungsinitiativen des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management in Bezug auf das Portfolio um. Das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management konzentriert sich auf ein proaktives, ergebnisorientiertes Engagement, um Best Practices zu fördern. Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen. Um die Mitwirkungsbemühungen zu steuern, erstellt das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management ein Stewardship Framework, das die thematischen Prioritäten des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management widerspiegelt und die Abstimmungs- und Mitwirkungsbemühungen leitet.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Europe CORE Equity Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
DN0QQ6D0VDNZPR1SGM40

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Anlageberater verfolgte während des Bezugszeitraums einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen quantitativen Anlageprozess, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“). Dabei handelt es sich um: (i) Ausschlussfilter, (ii) die Verwendung von Klima-Kennzahlen zur Adressierung des Klimarisikos, wie nachfolgend dargestellt.

Das Portfolio ist bestrebt, den Übergang zu einer kohlenstoffärmeren Wirtschaft zu fördern, indem es das Klimarisiko im Vergleich zum Referenzportfolio/Referenzwert mithilfe interner Klima-Kennzahlen steuert.

Während des Bezugszeitraums hat der Anlageberater im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens nicht in Unternehmen investiert, die nach Ansicht des Anlageberaters direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse damit erzielen:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen;
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion von und/oder Beteiligung an Tabakprodukten.

Das Portfolio schloss darüber hinaus Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Ansicht des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Korruptionsbekämpfung entsprechen).

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

Während des Bezugszeitraums beruhte das Klimarisiko des Portfolios auf gemischten Emissionen von 89,50 Tonnen CO₂e pro Mio. USD Marktkapitalisierung und eingebetteten Emissionen von 826,82 Tonnen CO₂e pro Mrd. USD Marktkapitalisierung. Das Klimarisiko des Referenzportfolios/Referenzwerts beruhte auf gemischten Emissionen von 116,52 Tonnen CO₂e pro Mio. USD Marktkapitalisierung und eingebetteten Emissionen von 1636,14 Tonnen CO₂e pro Mrd. USD Marktkapitalisierung.

Im Referenzzeitraum waren die gemischten und eingebetteten Emissionen durchgängig niedriger als die des Referenzportfolios/der Benchmark.

0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen;
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion von und/oder Beteiligung an Tabakprodukten.

0 % der Unternehmen im Portfolio verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Gemischte Emissionen <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 100 Referenzwert: 135	Portfolio: 115,1 Referenzwert: 124,0	Portfolio: 89,50 Referenzwert: 116,52	Tonnen CO ₂ e pro Mio. USD Marktkapitalisierung
Eingebettete Emissionen <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 1873 Referenzwert: 2.498	Portfolio: 1426,0 Referenzwert: 2063,2	Portfolio: 826,82 Referenzwert: 1636,14	Tonnen CO ₂ e pro Mrd. USD Marktkapitalisierung
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	0	0	0	%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Im Bezugszeitraum verpflichtete sich das Portfolio nicht zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.


Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlageteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind • Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren • Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Fälle von Diskriminierung • Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane


Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NOVO NORDISK A/S	Fertigung	4,55 %	DK
ASML HOLDING N.V.	Fertigung	3,14 %	NL
NESTLE S.A.	Fertigung	2,89 %	CH
NOVARTIS AG	Fertigung	2,59 %	CH

SAP SE	Informationen und Kommunikation	2,42 %	DE
ROCHE HOLDING AG	Fertigung	2,24 %	CH
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Fertigung	1,88 %	FR
UBS GROUP AG	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,83 %	CH
L'AIR LIQUIDE SOCIETE ANONYME POUR L'ETUDE ET L'EXPLOITATION DES PROCEDES GEORGES CLAUDE SA	Fertigung	1,69 %	FR
BP P.L.C.	Fertigung	1,65 %	GB
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AKTIENGESELLSCHAFT IN MUENCHEN	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,61 %	DE
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A.	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,50 %	ES
SAFRAN SA	Fertigung	1,45 %	FR
SANOFI SA	Fertigung	1,41 %	FR
INVESTOR AKTIEBOLAG	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,29 %	SE



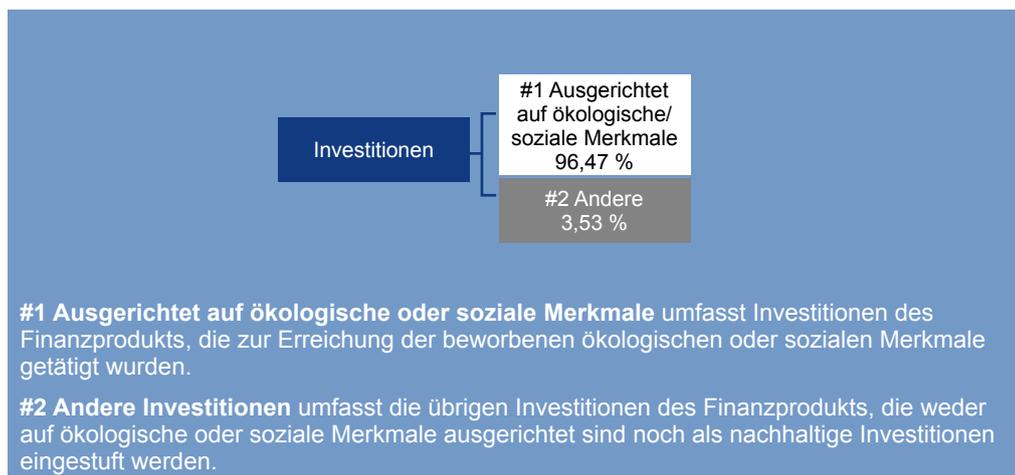
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums waren 96,47 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 96,47 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 3,53 % wurden in Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten gehalten.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 70 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Beherbergung	0,03 %
	Lebensmittel- und Getränkeservice-Aktivitäten	0,23 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Reiseveranstalter und andere Reservierungsdienste und damit verbundene Aktivitäten	0,01 %
Kunst, Unterhaltung und Freizeit	Glücksspiel und Wetten	0,05 %

Barmittel	Barmittel	3,18 %
	Laufzeit	0,16 %
Allgemein	EQCORP	0,03 %
Bauwesen	Bauingenieurwesen	0,95 %
	Bau von Gebäuden	0,84 %
Derivate	Terminkontrakt	-0,01 %
	Futures	2,98 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	2,48 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	4,94 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	7,54 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	6,63 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	0,40 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	2,13 %
	Informationsdienste	1,54 %
	Verlagsaktivitäten	4,83 %
	Telekommunikation	0,78 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	1,03 %
	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	13,75 %
	Getränkeherstellung	2,91 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	4,51 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	1,67 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	4,03 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	3,53 %
	Herstellung von Metallerzeugnissen, außer Maschinen und Geräte	0,03 %
	Herstellung von Lebensmitteln	0,67 %
	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	1,07 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	7,27 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	0,58 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	1,19 %
	Herstellung von anderen Transportgeräten	4,41 %
	Herstellung von Papier und Papierprodukten	0,63 %
	Herstellung von Gummi- und Kunststoffprodukten	0,38 %
	Herstellung von Bekleidung	0,26 %
	Sonstige Herstellung	1,24 %
	Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas
Abbau von Metallerzen		0,73 %
Bergbau-unterstützende Dienstleistungen		0,17 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	0,46 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Werbung und Marktforschung	0,30 %
	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	1,08 %

Immobilien	Immobilien	0,08 %
Transport und Lagerung	Lufttransport	0,08 %
	Post- und Kurierdienste	0,08 %
	Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	0,06 %
	Wassertransport	0,15 %
Wasserversorgung; Kanalisation, Abfallmanagement und Sanierung	Kanalisation	0,49 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	5,05 %
	Groß- und Einzelhandel, Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,02 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,54 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



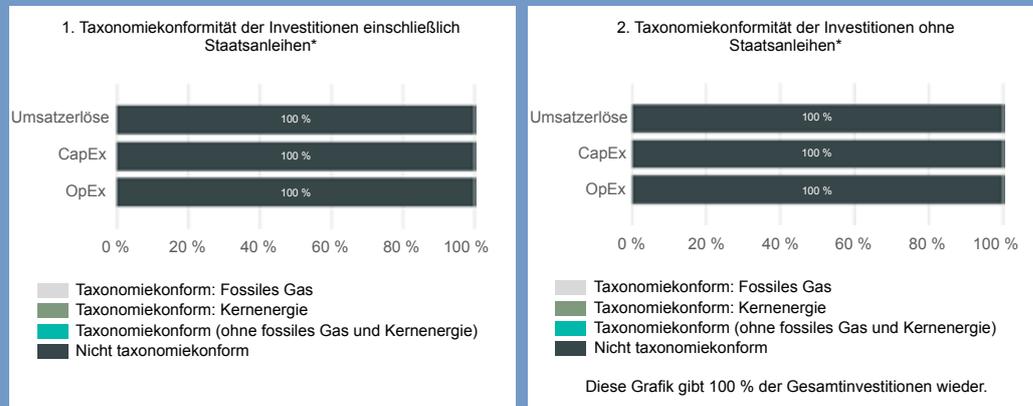
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Während des Bezugszeitraums tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Im Bezugszeitraum hat das Portfolio ökologische und soziale Eigenschaften gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher investierte das Portfolio nicht zu einem festgelegten Mindestanteil in nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage ist nicht relevant, da das Portfolio keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Beiden „Anderen Investitionen“ handelt es sich u. a. um Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente für Liquiditätszwecke. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Investitionsziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch sind sie als nachhaltige Investitionen einzustufen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus setzte der Anlageberater die Mitwirkungsinitiativen des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management in Bezug auf das Portfolio um. Das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management konzentriert sich auf ein proaktives, ergebnisorientiertes Engagement, um Best Practices zu fördern. Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen. Um die Mitwirkungsbemühungen zu steuern, erstellt das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management ein Stewardship Framework, das die thematischen Prioritäten des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management widerspiegelt und die Abstimmungs- und Mitwirkungsbemühungen leitet.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Eurozone CORE Equity Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300MUETWVGSNZ6O68

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Anlageberater verfolgte während des Bezugszeitraums einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen quantitativen Anlageprozess, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“). Dabei handelt es sich um: (i) Ausschlussfilter, (ii) die Verwendung von Klima-Kennzahlen zur Adressierung des Klimarisikos, wie nachfolgend dargestellt.

Das Portfolio ist bestrebt, den Übergang zu einer kohlenstoffärmeren Wirtschaft zu fördern, indem es das Klimarisiko im Vergleich zum Referenzportfolio/Referenzwert mithilfe interner Klima-Kennzahlen steuert.

Während des Bezugszeitraums hat der Anlageberater im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens nicht in Unternehmen investiert, die nach Ansicht des Anlageberaters direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse damit erzielen:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen;
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion von und/oder Beteiligung an Tabakprodukten.

Das Portfolio schloss darüber hinaus Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Ansicht des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Korruptionsbekämpfung entsprechen).

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

Während des Bezugszeitraums beruhte das Klimarisiko des Portfolios auf gemischten Emissionen von 58,42 Tonnen CO2e pro Mio. USD Marktkapitalisierung und eingebetteten Emissionen von 378,80 Tonnen CO2e pro Mrd. USD Marktkapitalisierung. Das Klimarisiko des Referenzportfolios/Referenzwerts beruhte auf gemischten Emissionen von 95,56 Tonnen CO2e pro Mio. USD Marktkapitalisierung und eingebetteten Emissionen von 961,91 Tonnen CO2e pro Mrd. USD Marktkapitalisierung.

Im Referenzzeitraum waren die gemischten und eingebetteten Emissionen durchgängig niedriger als die des Referenzportfolios/der Benchmark.

0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen;
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion von und/oder Beteiligung an Tabakprodukten.

0 % der Unternehmen im Portfolio verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Gemischte Emissionen <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 96 Referenzwert: 128	Portfolio: 79,8 Referenzwert: 117,7	Portfolio: 58,42 Referenzwert: 95,56	Tonnen CO2e pro Mio. USD Marktkapitalisierung
Eingebettete Emissionen <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 1031 Referenzwert: 1.388	Portfolio: 606,5 Referenzwert: 1218,5	Portfolio: 378,8 Referenzwert: 961,91	Tonnen CO2e pro Mrd. USD Marktkapitalisierung
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	0	0	0	%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Im Bezugszeitraum verpflichtete sich das Portfolio nicht zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlagenteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind • Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren • Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Fälle von Diskriminierung • Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASML HOLDING N.V.	Fertigung	6,23 %	NL
SAP SE	Informationen und Kommunikation	4,58 %	DE
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Fertigung	3,21 %	FR
SANOFI SA	Fertigung	2,84 %	FR

SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT	Informationen und Kommunikation	2,53 %	DE
L'AIR LIQUIDE SOCIETE ANONYME POUR L'ETUDE ET L'EXPLOITATION DES PROCEDES GEORGES CLAUDE SA	Fertigung	2,51 %	FR
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Fertigung	2,36 %	FR
SAFRAN SA	Fertigung	2,21 %	FR
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AKTIENGESELLSCHAFT IN MUENCHEN	Finanzdienstleistungen und Versicherung	2,13 %	DE
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A.	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,04 %	ES
ALLIANZ SE	Finanzdienstleistungen und Versicherung	2,03 %	DE
PROSUS N.V.	Informationen und Kommunikation	1,82 %	NL
TOTALENERGIES SE	Fertigung	1,71 %	FR
UNICREDIT SOCIETA PER AZIONI	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,56 %	IT
LEGRAND SA	Fertigung	1,44 %	FR



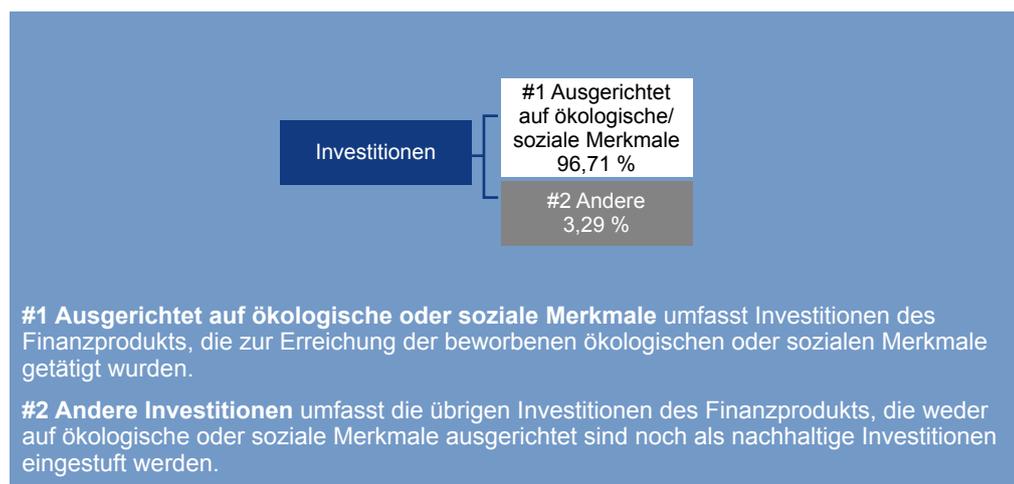
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums waren 96,71 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 96,71 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 3,29 % wurden in Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten gehalten.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 70 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Beherbergung	0,07 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Sicherheits- und Ermittlungsaktivitäten	0,01 %
Kunst, Unterhaltung und Freizeit	Glücksspiel und Wetten	0,30 %

Barmittel	Barmittel	1,63 %
	Laufzeit	0,07 %
Allgemein	EQCORP	0,48 %
Bauwesen	Bauingenieurwesen	1,41 %
Derivate	Futures	0,94 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	2,99 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	2,16 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	10,96 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	7,04 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	0,96 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	4,89 %
	Informationsdienste	2,23 %
	Verlagsaktivitäten	6,33 %
	Telekommunikation	1,72 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	0,48 %
	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	4,25 %
	Getränkeherstellung	0,04 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	5,31 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	2,25 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	4,09 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	4,43 %
	Herstellung von Metallerzeugnissen, außer Maschinen und Geräte	0,22 %
	Herstellung von Lebensmitteln	1,40 %
	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	2,02 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	9,66 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	1,77 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	0,43 %
	Herstellung von anderen Transportgeräten	4,60 %
	Herstellung von Papier und Papierprodukten	0,32 %
	Herstellung von Gummi- und Kunststoffprodukten	1,31 %
	Herstellung von Bekleidung	2,36 %
Sonstige Herstellung	1,35 %	
Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,07 %
	Bergbau-unterstützende Dienstleistungen	0,07 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	0,43 %

Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Werbung und Marktforschung	1,34 %
	Architektur- und Ingenieur Tätigkeiten; technische Prüfung und Analyse	0,01 %
	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,17 %
Immobilien	Immobilien	0,53 %
Transport und Lagerung	Landtransport und Transport über Pipelines	0,04 %
	Post- und Kurierdienste	0,13 %
	Wassertransport	0,14 %
Wasserversorgung; Kanalisation, Abfallmanagement und Sanierung	Kanalisation	1,17 %
	Abfallbehandlung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0,02 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	4,53 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,88 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglicht darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind** Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



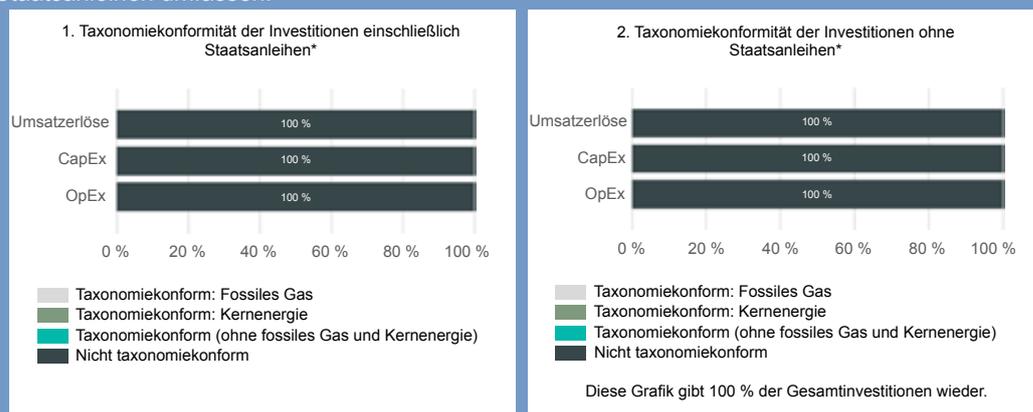
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Während des Bezugszeitraums tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Im Bezugszeitraum hat das Portfolio ökologische und soziale Eigenschaften gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher investierte das Portfolio nicht zu einem festgelegten Mindestanteil in nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage ist nicht relevant, da das Portfolio keine sozial nachhaltige Investitionen tätigte.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Beiden „Anderen Investitionen“ handelt es sich u. a. um Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente für Liquiditätszwecke. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Investitionsziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch sind sie als nachhaltige Investitionen einzustufen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus setzte der Anlageberater die Mitwirkungsinitiativen des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management in Bezug auf das Portfolio um. Das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management konzentriert sich auf ein proaktives, ergebnisorientiertes Engagement, um Best Practices zu fördern. Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen. Um die Mitwirkungsbemühungen zu steuern, erstellt das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management ein Stewardship Framework, das die thematischen Prioritäten des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management widerspiegelt und die Abstimmungs- und Mitwirkungsbemühungen leitet.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Global CORE Equity Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
CBSHN70011P7IWHG6F03

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Anlageberater verfolgte während des Bezugszeitraums einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen quantitativen Anlageprozess, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“). Dabei handelt es sich um: (i) Ausschlussfilter, (ii) die Verwendung von Klima-Kennzahlen zur Adressierung des Klimarisikos, wie nachfolgend dargestellt.

Das Portfolio ist bestrebt, den Übergang zu einer kohlenstoffärmeren Wirtschaft zu fördern, indem es das Klimarisiko im Vergleich zum Referenzportfolio/Referenzwert mithilfe interner Klima-Kennzahlen steuert.

Während des Bezugszeitraums hat der Anlageberater im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens nicht in Unternehmen investiert, die nach Ansicht des Anlageberaters direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse damit erzielen:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen;
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion von und/oder Beteiligung an Tabakprodukten.

Das Portfolio schloss darüber hinaus Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Ansicht des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Korruptionsbekämpfung entsprechen).

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

Während des Bezugszeitraums beruhte das Klimarisiko des Portfolios auf gemischten Emissionen von 44,66 Tonnen CO₂e pro Mio. USD Marktkapitalisierung und eingebetteten Emissionen von 664,12 Tonnen CO₂e pro Mrd. USD Marktkapitalisierung. Das Klimarisiko des Referenzportfolios/Referenzwerts beruhte auf gemischten Emissionen von 57,29 Tonnen CO₂e pro Mio. USD Marktkapitalisierung und eingebetteten Emissionen von 1131,81 Tonnen CO₂e pro Mrd. USD Marktkapitalisierung.

Im Referenzzeitraum waren die gemischten und eingebetteten Emissionen durchgängig niedriger als die des Referenzportfolios/der Benchmark.

0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen;
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion von und/oder Beteiligung an Tabakprodukten.

0 % der Unternehmen im Portfolio verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Gemischte Emissionen <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 52 Referenzwert: 69	Portfolio: 64,3 Referenzwert: 69,3	Portfolio: 44,66 Referenzwert: 57,29	Tonnen CO ₂ e pro Mio. USD Marktkapitalisierung
Eingebettete Emissionen <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 1060 Referenzwert: 1.400	Portfolio: 725,7 Referenzwert: 1366,5	Portfolio: 664,12 Referenzwert: 1131,81	Tonnen CO ₂ e pro Mrd. USD Marktkapitalisierung
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	0	0	0	%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Im Bezugszeitraum verpflichtete sich das Portfolio nicht zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlagenteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind • Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren • Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Fälle von Diskriminierung • Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
APPLE INC.	Fertigung	5,51 %	US
MICROSOFT CORPORATION	Informationen und Kommunikation	4,70 %	US
NVIDIA CORPORATION	Fertigung	3,59 %	US
ALPHABET INC.	Informationen und Kommunikation	3,02 %	US

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

AMAZON.COM INC.	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,71 %	US
META PLATFORMS INC.	Informationen und Kommunikation	1,85 %	US
BERKSHIRE HATHAWAY INC.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,45 %	US
NOVO NORDISK A/S	Fertigung	1,32 %	DK
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,26 %	US
NETFLIX INC.	Informationen und Kommunikation	1,00 %	US
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AKTIENGESELLSCHAFT IN MUENCHEN	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,85 %	DE
FISERV INC.	Informationen und Kommunikation	0,85 %	US
CME GROUP INC.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,84 %	US
AMETEK INC.	Fertigung	0,84 %	US
LEGRAND SA	Fertigung	0,84 %	FR



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

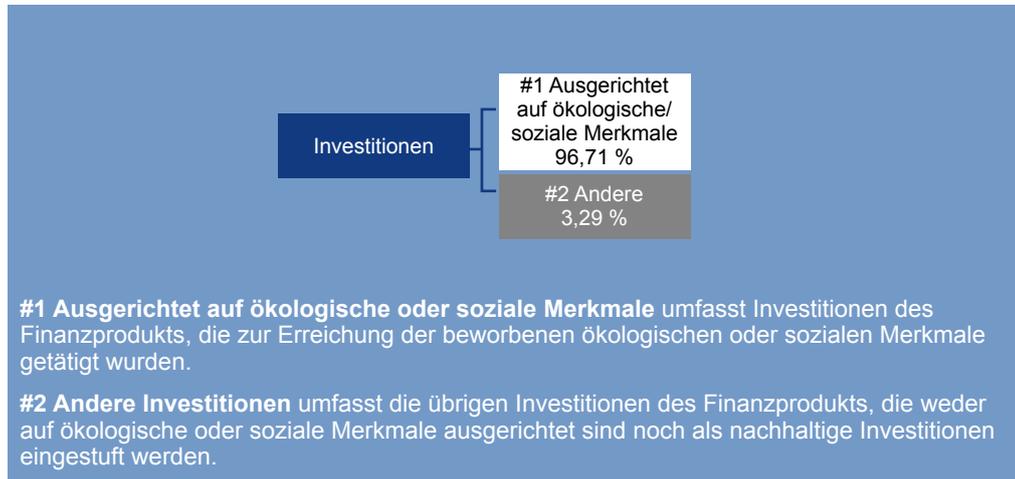
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Während des Bezugszeitraums waren 96,71 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 96,71 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 3,29 % wurden in Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten gehalten.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 70 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Beherbergung	0,64 %
	Lebensmittel- und Getränkeservice-Aktivitäten	0,81 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Bürodienstleistungen und sonstige unterstützende Tätigkeiten für Unternehmen	0,29 %
	Vermietungs- und Leasing-Aktivitäten	0,06 %
	Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftspflege	0,01 %

Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Reiseveranstalter und andere Reservierungsdienste und damit verbundene Aktivitäten	0,13 %
Barmittel	Barmittel	2,27 %
	Laufzeit	0,09 %
Allgemein	EQCORP	0,78 %
Bauwesen	Bauingenieurwesen	0,64 %
	Bau von Gebäuden	1,06 %
	Spezialisierte Bauaktivitäten	0,23 %
Derivate	Terminkontrakt	-0,01 %
	Futures	1,36 %
Bildung	Bildung	0,03 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	1,00 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	4,03 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	5,12 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	6,71 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	1,82 %
	Soziale Tätigkeiten ohne Beherbergung	0,02 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	2,04 %
	Informationsdienste	7,70 %
	Produktion von Filmen und Fernsehprogrammen, Tonaufnahmen und Musikverlagsaktivitäten	0,01 %
	Programm- und Rundfunkaktivitäten	0,09 %
	Verlagsaktivitäten	9,05 %
	Telekommunikation	0,58 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	1,33 %
	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	5,56 %
	Getränkeherstellung	0,65 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	1,86 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	0,45 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	16,09 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	1,26 %
	Herstellung von Metallerzeugnissen, außer Maschinen und Geräte	0,03 %
	Herstellung von Lebensmitteln	0,42 %
	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,47 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	2,70 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	1,89 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	0,48 %
	Herstellung von anderen Transportgeräten	1,82 %
	Herstellung von Papier und Papierprodukten	0,46 %
Herstellung von Gummi- und Kunststoffprodukten	0,04 %	

Fertigung	Herstellung von Holz und Produkten aus Holz und Kork, außer Möbeln; Herstellung von Stroh- und Putzmaterialien	0,02 %
	Sonstige Herstellung	0,41 %
	Drucken und Reproduzieren von aufgezeichneten Medien	0,03 %
Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	1,30 %
	Abbau von Kohle und Braunkohle	0,01 %
	Abbau von Metallerzen	0,30 %
	Bergbau-unterstützende Dienstleistungen	0,54 %
	Sonstige Bergbau- und Steinbrucharbeiten	0,51 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	0,10 %
Sonstige Dienstleistungen	Sonstige persönliche Dienstleistungen	0,54 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Hauptverwaltungsaktivitäten; Unternehmensberatungsaktivitäten	0,10 %
	Werbung und Marktforschung	0,04 %
	Architektur- und Ingenieur Tätigkeiten; technische Prüfung und Analyse	0,41 %
	Rechtliche und buchhalterische Aktivitäten	0,05 %
	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	1,78 %
	Tiermedizin	0,03 %
Immobilien	Immobilien	2,01 %
Transport und Lagerung	Lufttransport	0,13 %
	Landtransport und Transport über Pipelines	0,44 %
	Post- und Kurierdienste	0,43 %
	Wassertransport	0,94 %
Wasserversorgung; Kanalisation, Abfallmanagement und Sanierung	Kanalisation	0,04 %
	Abfallbehandlung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0,01 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	6,42 %
	Groß- und Einzelhandel, Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,43 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,93 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

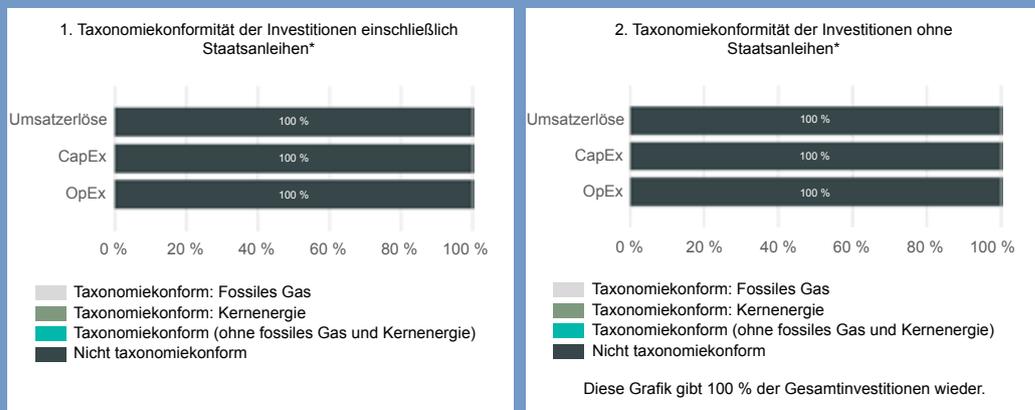
einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind** Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Im Bezugszeitraum hat das Portfolio ökologische und soziale Eigenschaften gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher investierte das Portfolio nicht zu einem festgelegten Mindestanteil in nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage ist nicht relevant, da das Portfolio keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Beiden „Anderen Investitionen“ handelt es sich u. a. um Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente für Liquiditätszwecke. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Investitionsziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch sind sie als nachhaltige Investitionen einzustufen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus setzte der Anlageberater die Mitwirkungsinitiativen des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management in Bezug auf das Portfolio um. Das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management konzentriert sich auf ein proaktives, ergebnisorientiertes Engagement, um Best Practices zu fördern. Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen. Um die Mitwirkungsbemühungen zu steuern, erstellt das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management ein Stewardship Framework, das die thematischen Prioritäten des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management widerspiegelt und die Abstimmungs- und Mitwirkungsbemühungen leitet.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Global Small Cap
CORE Equity Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
UIYIU2J352T31HSLW66

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Anlageberater verfolgte während des Bezugszeitraums einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen quantitativen Anlageprozess, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“). Dabei handelt es sich um: (i) Ausschlussfilter, (ii) die Verwendung von Klima-Kennzahlen zur Adressierung des Klimarisikos, wie nachfolgend dargestellt.

Das Portfolio ist bestrebt, den Übergang zu einer kohlenstoffärmeren Wirtschaft zu fördern, indem es das Klimarisiko im Vergleich zum Referenzportfolio/Referenzwert mithilfe interner Klima-Kennzahlen steuert.

Während des Bezugszeitraums hat der Anlageberater im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens nicht in Unternehmen investiert, die nach Ansicht des Anlageberaters direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse damit erzielen:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen;
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion von und/oder Beteiligung an Tabakprodukten.

Das Portfolio schloss darüber hinaus Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Ansicht des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Korruptionsbekämpfung entsprechen).

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

Während des Bezugszeitraums beruhte das Klimarisiko des Portfolios auf gemischten Emissionen von 54,91 Tonnen CO₂e pro Mio. USD Marktkapitalisierung und eingebetteten Emissionen von 913,74 Tonnen CO₂e pro Mrd. USD Marktkapitalisierung. Das Klimarisiko des Referenzportfolios/Referenzwerts beruhte auf gemischten Emissionen von 82,66 Tonnen CO₂e pro Mio. USD Marktkapitalisierung und eingebetteten Emissionen von 3603,36 Tonnen CO₂e pro Mrd. USD Marktkapitalisierung.

Während des Bezugszeitraums waren die gemischten und eingebetteten Emissionen zum Zeitpunkt der Handelsgenerierung durchgängig niedriger als die des Referenzportfolios/Referenzwerts.

0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen;
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion von und/oder Beteiligung an Tabakprodukten.

0 % der Unternehmen im Portfolio verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Gemischte Emissionen <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 73 Referenzwert: 100	Portfolio: 77,7 Referenzwert: 105,6	Portfolio: 54,91 Referenzwert: 82,66	Tonnen CO ₂ e pro Mio. USD Marktkapitalisierung
Eingebettete Emissionen <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 3354 Referenzwert: 4.598	Portfolio: 2241,7 Referenzwert: 4483,4	Portfolio: 913,74 Referenzwert: 3603,36	Tonnen CO ₂ e pro Mrd. USD Marktkapitalisierung
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	0	0	0	%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Im Bezugszeitraum verpflichtete sich das Portfolio nicht zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlagenteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind • Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren • Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Fälle von Diskriminierung • Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
M/I HOMES INC.	Bauwesen	0,90 %	US
PARK HOTELS & RESORTS INC.	Immobilien	0,80 %	US
MEDPACE HOLDINGS INC.	Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	0,77 %	US
LEAR CORPORATION	Fertigung	0,71 %	US

WINGSTOP INC.	Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	0,68 %	US
FTI CONSULTING INC.	Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	0,64 %	US
COMFORT SYSTEMS USA INC.	Bauwesen	0,60 %	US
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC.	Immobilien	0,60 %	US
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC.	Gesundheits- und Sozialwesen	0,60 %	US
RLJ LODGING TRUST	Immobilien	0,59 %	US
KINSALE CAPITAL GROUP INC.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,58 %	US
CLEAR SECURE INC.	Informationen und Kommunikation	0,56 %	US
STERLING INFRASTRUCTURE INC.	Bauwesen	0,55 %	US
CARPENTER TECHNOLOGY CORPORATION	Fertigung	0,54 %	US
NORDIC AMERICAN TANKERS LIMITED	Allgemein	0,53 %	BM



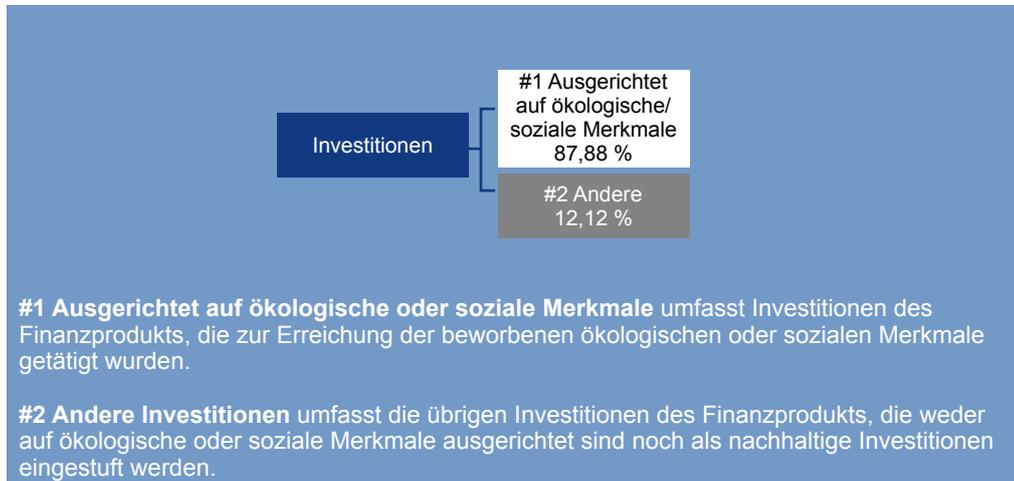
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums waren 87,88 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 87,88 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 12,12 % wurden in Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten gehalten.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 60 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Beherbergung	0,49 %
	Lebensmittel- und Getränkeservice-Aktivitäten	1,55 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Beschäftigungsaktivitäten	0,11 %
	Bürodienstleistungen und sonstige unterstützende Tätigkeiten für Unternehmen	0,08 %
	Vermietungs- und Leasing-Aktivitäten	0,27 %
	Sicherheits- und Ermittlungsaktivitäten	0,05 %
	Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftspflege	0,12 %

Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Reiseveranstalter und andere Reservierungsdienste und damit verbundene Aktivitäten	0,03 %
Land- und Forstwirtschaft und Fischerei	Angeln und Aquakultur	0,01 %
Kunst, Unterhaltung und Freizeit	Kreativbranche, Kunst und Unterhaltung	0,43 %
	Glücksspiel und Wetten	0,20 %
	Sport-, Vergnügungs- und Freizeitaktivitäten	0,32 %
Barmittel	Barmittel	2,45 %
	Laufzeit	0,12 %
Allgemein	EQCORP	9,02 %
Bauwesen	Bauingenieurwesen	2,02 %
	Bau von Gebäuden	1,89 %
	Spezialisierte Bauaktivitäten	1,01 %
Derivate	Futures	1,79 %
Bildung	Bildung	0,30 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	0,71 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	3,43 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	6,62 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	3,89 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	2,36 %
	Häuslicher Pflegedienst	0,50 %
	Soziale Tätigkeiten ohne Beherbergung	0,15 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	1,78 %
	Informationsdienste	1,88 %
	Produktion von Filmen und Fernsehprogrammen, Tonaufnahmen und Musikverlagsaktivitäten	0,13 %
	Programm- und Rundfunkaktivitäten	0,69 %
	Verlagsaktivitäten	6,70 %
	Telekommunikation	0,40 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	1,59 %
	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	2,44 %
	Getränkeherstellung	0,61 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	1,88 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	0,23 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	4,28 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	1,64 %
	Herstellung von Metallerzeugnissen, außer Maschinen und Geräte	0,71 %
	Herstellung von Lebensmitteln	0,72 %
	Herstellung von Möbeln	0,16 %
Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,72 %	

Fertigung	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	3,60 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	1,68 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	1,31 %
	Herstellung von anderen Transportgeräten	0,77 %
	Herstellung von Papier und Papierprodukten	0,27 %
	Herstellung von Gummi- und Kunststoffprodukten	0,50 %
	Herstellung von Textilien	0,05 %
	Herstellung von Bekleidung	0,47 %
	Herstellung von Holz und Produkten aus Holz und Kork, außer Möbeln; Herstellung von Stroh- und Putzmaterialien	0,07 %
	Sonstige Herstellung	1,23 %
	Drucken und Reproduzieren von aufgezeichneten Medien	0,01 %
	Reparatur und Installation von Maschinen und Geräten	0,03 %
	Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas
Abbau von Kohle und Braunkohle		0,01 %
Abbau von Metallerzen		1,55 %
Bergbau-unterstützende Dienstleistungen		0,75 %
Sonstige Bergbau- und Steinbrucharbeiten		0,08 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	0,31 %
Sonstige Dienstleistungen	Sonstige persönliche Dienstleistungen	0,18 %
	Reparatur von Computern sowie persönliche und Haushaltswaren	0,18 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Hauptverwaltungsaktivitäten; Unternehmensberatungsaktivitäten	0,81 %
	Werbung und Marktforschung	0,14 %
	Architektur- und Ingenieur Tätigkeiten; technische Prüfung und Analyse	0,45 %
	Rechtliche und buchhalterische Aktivitäten	0,09 %
	Sonstige gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	0,34 %
	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	2,45 %
Immobilien	Immobilien	6,55 %
Transport und Lagerung	Lufttransport	0,49 %
	Landtransport und Transport über Pipelines	0,53 %
	Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	0,30 %
	Wassertransport	1,64 %
Wasserversorgung; Kanalisation, Abfallmanagement und Sanierung	Abfallbehandlung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0,05 %
	Sammlung, Aufbereitung und Bereitstellung von Wasser	0,12 %

Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	3,25 %
	Groß- und Einzelhandel, Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,71 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,62 %



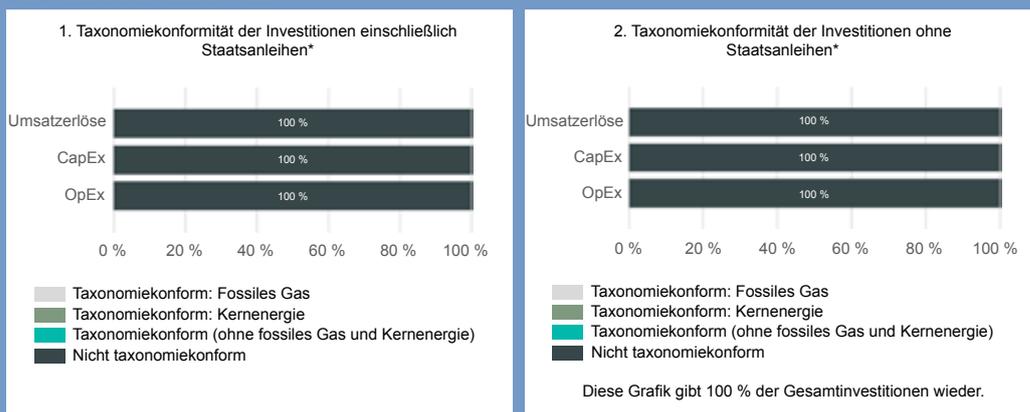
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Während des Bezugszeitraums tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Im Bezugszeitraum hat das Portfolio ökologische und soziale Eigenschaften gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher investierte das Portfolio nicht zu einem festgelegten Mindestanteil in nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln - **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft - **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.


Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage ist nicht relevant, da das Portfolio keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.


Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Beiden „Anderen Investitionen“ handelt es sich u. a. um Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente für Liquiditätszwecke. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Investitionsziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch sind sie als nachhaltige Investitionen einzustufen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.


Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus setzte der Anlageberater die Mitwirkungsinitiativen des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management in Bezug auf das Portfolio um. Das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management konzentriert sich auf ein proaktives, ergebnisorientiertes Engagement, um Best Practices zu fördern. Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen. Um die Mitwirkungsbemühungen zu steuern, erstellt das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management ein Stewardship Framework, das die thematischen Prioritäten des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management widerspiegelt und die Abstimmungs- und Mitwirkungsbemühungen leitet.


Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs US CORE Equity Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
TFB7XDFM7T6YD60TDK75

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Anlageberater verfolgte während des Bezugszeitraums einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen quantitativen Anlageprozess, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“). Dabei handelt es sich um: (i) Ausschlussfilter, (ii) die Verwendung von Klima-Kennzahlen zur Adressierung des Klimarisikos, wie nachfolgend dargestellt.

Das Portfolio ist bestrebt, den Übergang zu einer kohlenstoffärmeren Wirtschaft zu fördern, indem es das Klimarisiko im Vergleich zum Referenzportfolio/Referenzwert mithilfe interner Klima-Kennzahlen steuert.

Während des Bezugszeitraums hat der Anlageberater im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens nicht in Unternehmen investiert, die nach Ansicht des Anlageberaters direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse damit erzielen:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen;
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion von und/oder Beteiligung an Tabakprodukten.

Das Portfolio schloss darüber hinaus Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Ansicht des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Korruptionsbekämpfung entsprechen).

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

Während des Bezugszeitraums beruhte das Klimarisiko des Portfolios auf gemischten Emissionen von 22,22 Tonnen CO₂e pro Mio. USD Marktkapitalisierung und eingebetteten Emissionen von 436,47 Tonnen CO₂e pro Mrd. USD Marktkapitalisierung. Das Klimarisiko des Referenzportfolios/Referenzwerts beruhte auf gemischten Emissionen von 40,37 Tonnen CO₂e pro Mio. USD Marktkapitalisierung und eingebetteten Emissionen von 493,89 Tonnen CO₂e pro Mrd. USD Marktkapitalisierung.

Während des Bezugszeitraums waren die gemischten und eingebetteten Emissionen zum Zeitpunkt der Handelsgenerierung durchgängig niedriger als die des Referenzportfolios/Referenzwerts.

0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen;
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion von und/oder Beteiligung an Tabakprodukten.

0 % der Unternehmen im Portfolio verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Gemischte Emissionen <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 36 Referenzwert: 48	Portfolio: 43,4 Referenzwert: 48,2	Portfolio: 22,22 Referenzwert: 40,37	Tonnen CO ₂ e pro Mio. USD Marktkapitalisierung
Eingebettete Emissionen <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 470 Referenzwert: 620	Portfolio: 370,1 Referenzwert: 597,1	Portfolio: 436,47 Referenzwert: 493,89	Tonnen CO ₂ e pro Mrd. USD Marktkapitalisierung
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	0	0	0	%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Im Bezugszeitraum verpflichtete sich das Portfolio nicht zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlagenteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind • Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren • Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Fälle von Diskriminierung • Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
APPLE INC.	Fertigung	7,34 %	US
MICROSOFT CORPORATION	Informationen und Kommunikation	7,20 %	US
NVIDIA CORPORATION	Fertigung	5,09 %	US
AMAZON.COM INC.	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	4,29 %	US

ALPHABET INC.	Informationen und Kommunikation	4,17 %	US
META PLATFORMS INC.	Informationen und Kommunikation	2,73 %	US
BERKSHIRE HATHAWAY INC.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	2,39 %	US
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,70 %	US
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,53 %	US
NETFLIX INC.	Informationen und Kommunikation	1,41 %	US
BROADCOM INC.	Fertigung	1,26 %	US
JOHNSON & JOHNSON	Fertigung	1,22 %	US
ORACLE CORPORATION	Informationen und Kommunikation	1,02 %	US
UNITED PARCEL SERVICE INC.	Transport und Lagerung	0,95 %	US
THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	Fertigung	0,94 %	US



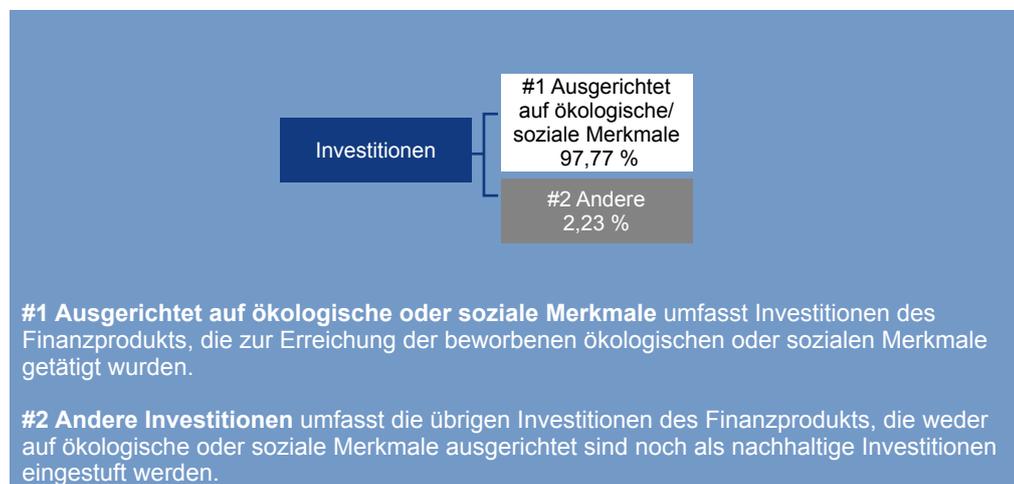
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums waren 97,77 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 97,77 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 2,23 % wurden in Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten gehalten.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 70 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Beherbergung	0,59 %
	Lebensmittel- und Getränkesevice-Aktivitäten	0,84 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Bürodienstleistungen und sonstige unterstützende Tätigkeiten für Unternehmen	0,34 %
	Vermietungs- und Leasing-Aktivitäten	0,07 %
	Reiseveranstalter und andere Reservierungsdienste und damit verbundene Aktivitäten	0,21 %
Barmittel	Barmittel	1,62 %
	Laufzeit	0,11 %

Allgemein	EQCORP	0,92 %
Bauwesen	Bauingenieurwesen	0,54 %
	Bau von Gebäuden	0,69 %
	Spezialisierte Bauaktivitäten	0,35 %
Derivate	Terminkontrakt	-0,09 %
	Futures	1,11 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	1,08 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	3,79 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	3,55 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	7,07 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	1,69 %
	Soziale Tätigkeiten ohne Beherbergung	0,04 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	2,60 %
	Informationsdienste	9,83 %
	Programm- und Rundfunkaktivitäten	0,05 %
	Verlagsaktivitäten	10,72 %
	Telekommunikation	0,37 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	0,95 %
	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	4,84 %
	Getränkeherstellung	0,66 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	2,52 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	0,40 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	18,62 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	0,17 %
	Herstellung von Metallerzeugnissen, außer Maschinen und Geräte	0,01 %
	Herstellung von Lebensmitteln	0,43 %
	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,53 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	1,72 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	1,44 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	0,48 %
	Herstellung von anderen Transportgeräten	0,70 %
	Herstellung von Papier und Papierprodukten	0,32 %
	Sonstige Herstellung	0,35 %
Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	1,08 %
	Abbau von Metallerzen	0,06 %
	Bergbau-unterstützende Dienstleistungen	0,52 %
	Sonstige Bergbau- und Steinbrucharbeiten	0,52 %

Publikumsfonds	GELDMARKT	0,40 %
Sonstige Dienstleistungen	Sonstige persönliche Dienstleistungen	0,56 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Hauptverwaltungsaktivitäten; Unternehmensberatungsaktivitäten	0,34 %
	Architektur- und Ingenieur Tätigkeiten; technische Prüfung und Analyse	0,01 %
	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	2,03 %
Immobilien	Immobilien	1,95 %
Transport und Lagerung	Lufttransport	0,22 %
	Landtransport und Transport über Pipelines	0,51 %
	Post- und Kurierdienste	1,00 %
	Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	0,04 %
	Wassertransport	0,06 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	7,60 %
	Groß- und Einzelhandel, Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,33 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,54 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **- Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **- Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



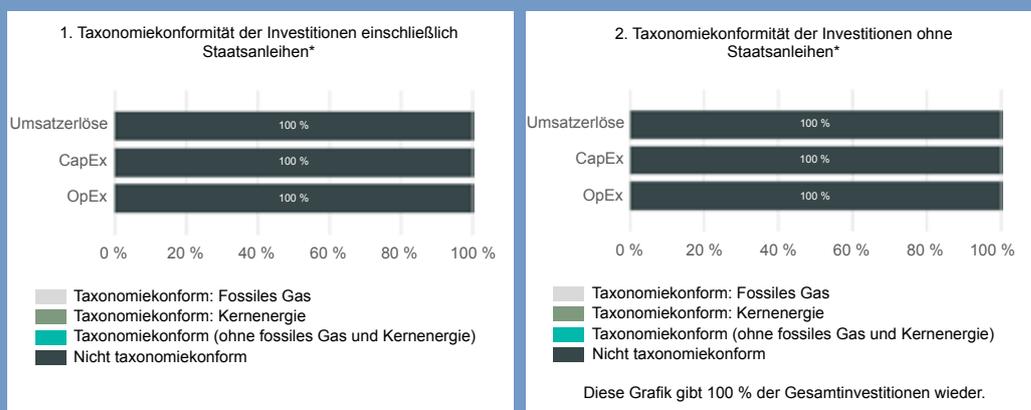
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Im Bezugszeitraum hat das Portfolio ökologische und soziale Eigenschaften gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher investierte das Portfolio nicht zu einem festgelegten Mindestanteil in nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage ist nicht relevant, da das Portfolio keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Beiden „Anderen Investitionen“ handelt es sich u. a. um Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente für Liquiditätszwecke. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Investitionsziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch sind sie als nachhaltige Investitionen einzustufen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus setzte der Anlageberater die Mitwirkungsinitiativen des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management in Bezug auf das Portfolio um. Das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management konzentriert sich auf ein proaktives, ergebnisorientiertes Engagement, um Best Practices zu fördern. Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen. Um die Mitwirkungsbemühungen zu steuern, erstellt das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management ein Stewardship Framework, das die thematischen Prioritäten des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management widerspiegelt und die Abstimmungs- und Mitwirkungsbemühungen leitet.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs US Small Cap CORE Equity Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
YJG7WYBF6IVYKHPU3L84

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Anlageberater verfolgte während des Bezugszeitraums einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen quantitativen Anlageprozess, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“). Dabei handelt es sich um: (i) Ausschlussfilter, (ii) die Verwendung von Klima-Kennzahlen zur Adressierung des Klimarisikos, wie nachfolgend dargestellt.

Das Portfolio ist bestrebt, den Übergang zu einer kohlenstoffärmeren Wirtschaft zu fördern, indem es das Klimarisiko im Vergleich zum Referenzportfolio/Referenzwert mithilfe interner Klima-Kennzahlen steuert.

Während des Bezugszeitraums hat der Anlageberater im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens nicht in Unternehmen investiert, die nach Ansicht des Anlageberaters direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse damit erzielen:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen;
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion von und/oder Beteiligung an Tabakprodukten.

Das Portfolio schloss darüber hinaus Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Ansicht des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Korruptionsbekämpfung entsprechen).

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

Während des Bezugszeitraums beruhte das Klimarisiko des Portfolios auf gemischten Emissionen von 52,04 Tonnen CO₂e pro Mio. USD Marktkapitalisierung und eingebetteten Emissionen von 546,52 Tonnen CO₂e pro Mrd. USD Marktkapitalisierung. Das Klimarisiko des Referenzportfolios/Referenzwerts beruhte auf gemischten Emissionen von 98,77 Tonnen CO₂e pro Mio. USD Marktkapitalisierung und eingebetteten Emissionen von 7417,66 Tonnen CO₂e pro Mrd. USD Marktkapitalisierung.

Während des Bezugszeitraums waren die gemischten und eingebetteten Emissionen zum Zeitpunkt der Handlungsgenerierung durchgängig niedriger als die des Referenzportfolios/Referenzwerts.

0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen;
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion von und/oder Beteiligung an Tabakprodukten.

0 % der Unternehmen im Portfolio verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Gemischte Emissionen <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 81 Referenzwert: 111	Portfolio: 70,1 Referenzwert: 127,5	Portfolio: 52,04 Referenzwert: 98,77	Tonnen CO ₂ e pro Mio. USD Marktkapitalisierung
Eingebettete Emissionen <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 5630 Referenzwert: 9.959	Portfolio: 2888,3 Referenzwert: 10194,6	Portfolio: 546,52 Referenzwert: 7417,66	Tonnen CO ₂ e pro Mrd. USD Marktkapitalisierung
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	0	0	0	%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Im Bezugszeitraum verpflichtete sich das Portfolio nicht zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.


Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlagenteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind • Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren • Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Fälle von Diskriminierung • Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane


Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - X CLASS	Publikumsfonds	1,06 %	IE
M/I HOMES INC.	Bauwesen	0,71 %	US
CARPENTER TECHNOLOGY CORPORATION	Fertigung	0,63 %	US

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01.12.2023 / 30.11.2024

FABRINET	Fertigung	0,61 %	KY
BLACK HILLS CORPORATION	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	0,61 %	US
THE GOODYEAR TIRE & RUBBER COMPANY	Fertigung	0,60 %	US
BADGER METER INC.	Fertigung	0,59 %	US
SUPER MICRO COMPUTER INC.	Fertigung	0,58 %	US
RLJ LODGING TRUST	Immobilien	0,58 %	US
ATKORE INC	Fertigung	0,58 %	US
EXLSERVICE HOLDINGS INC.	Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	0,58 %	US
BANCO LATINOAMERICANO DE COMERCIO EXTERIOR S.A.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,57 %	SU
LXP INDUSTRIAL TRUST	Immobilien	0,57 %	US
STERLING INFRASTRUCTURE INC.	Bauwesen	0,56 %	US
FEDERAL SIGNAL CORPORATION	Fertigung	0,55 %	US



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums waren 91,49 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 91,49 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 8,51 % wurden in Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten gehalten.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 60 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Beherbergung	0,14 %
	Lebensmittel- und Getränkeservice-Aktivitäten	1,87 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Beschäftigungsaktivitäten	0,19 %
	Bürodienstleistungen und sonstige unterstützende Tätigkeiten für Unternehmen	0,17 %
	Vermietungs- und Leasing-Aktivitäten	0,81 %
	Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftspflege	0,11 %
	Reiseveranstalter und andere Reservierungsdienste und damit verbundene Aktivitäten	0,03 %

Land- und Forstwirtschaft und Fischerei	Erzeugung pflanzlicher und tierischer Produkte, Jagd und damit verbundene Aktivitäten	0,01 %
Kunst, Unterhaltung und Freizeit	Kreativbranche, Kunst und Unterhaltung	0,37 %
	Glücksspiel und Wetten	0,46 %
	Sport-, Vergnügungs- und Freizeitaktivitäten	0,40 %
Barmittel	Barmittel	2,05 %
	Laufzeit	0,13 %
Allgemein	EQCORP	6,84 %
Bauwesen	Bauingenieurwesen	1,54 %
	Bau von Gebäuden	2,22 %
	Spezialisierte Bauaktivitäten	1,13 %
Derivate	Futures	2,34 %
Bildung	Bildung	0,73 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	1,22 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	2,19 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	10,15 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	2,37 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	2,05 %
	Häuslicher Pflegedienst	0,41 %
	Soziale Tätigkeiten ohne Beherbergung	0,14 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	2,44 %
	Informationsdienste	1,86 %
	Produktion von Filmen und Fernsehprogrammen, Tonaufnahmen und Musikverlagsaktivitäten	0,21 %
	Programm- und Rundfunkaktivitäten	0,32 %
	Verlagsaktivitäten	6,71 %
	Telekommunikation	0,52 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	1,84 %
	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	3,61 %
	Getränkeherstellung	0,34 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	2,08 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	0,20 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	6,11 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	1,14 %
	Herstellung von Metallerzeugnissen, außer Maschinen und Geräte	0,76 %
	Herstellung von Lebensmitteln	0,34 %
	Herstellung von Möbeln	0,33 %
	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,06 %

Fertigung	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	2,22 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	1,57 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	0,86 %
	Herstellung von anderen Transportgeräten	0,52 %
	Herstellung von Papier und Papierprodukten	0,05 %
	Herstellung von Gummi- und Kunststoffprodukten	0,75 %
	Herstellung von Textilien	0,09 %
	Herstellung von Bekleidung	0,10 %
	Herstellung von Holz und Produkten aus Holz und Kork, außer Möbeln; Herstellung von Stroh- und Putzmaterialien	0,03 %
	Sonstige Herstellung	1,84 %
	Drucken und Reproduzieren von aufgezeichneten Medien	0,26 %
	Reparatur und Installation von Maschinen und Geräten	0,05 %
	Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas
Abbau von Kohle und Braunkohle		0,07 %
Abbau von Metallerzen		0,26 %
Bergbau-unterstützende Dienstleistungen		0,98 %
Sonstige Bergbau- und Steinbrucharbeiten		0,17 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	1,06 %
Sonstige Dienstleistungen	Sonstige persönliche Dienstleistungen	0,19 %
	Reparatur von Computern sowie persönliche und Haushaltswaren	0,32 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Hauptverwaltungsaktivitäten; Unternehmensberatungsaktivitäten	0,48 %
	Werbung und Marktforschung	0,13 %
	Architektur- und Ingenieur Tätigkeiten; technische Prüfung und Analyse	0,50 %
	Rechtliche und buchhalterische Aktivitäten	0,31 %
	Sonstige gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	0,58 %
	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	4,62 %
Immobilien	Immobilien	5,63 %
Transport und Lagerung	Lufttransport	0,38 %
	Landtransport und Transport über Pipelines	0,62 %
	Wassertransport	0,73 %
Wasserversorgung; Kanalisation, Abfallmanagement und Sanierung	Abfallbehandlung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0,05 %
	Sammlung, Aufbereitung und Bereitstellung von Wasser	0,21 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	3,10 %
	Groß- und Einzelhandel, Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,58 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,29 %



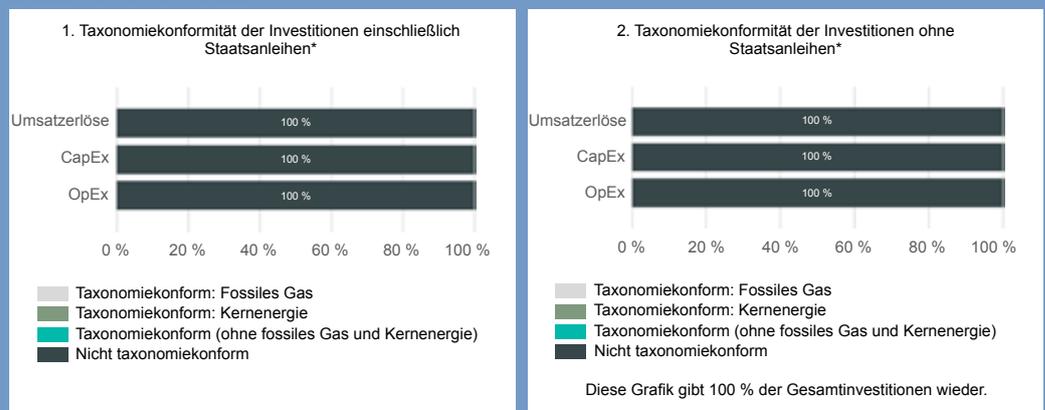
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Während des Bezugszeitraums tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Im Bezugszeitraum hat das Portfolio ökologische und soziale Eigenschaften gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher investierte das Portfolio nicht zu einem festgelegten Mindestanteil in nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage ist nicht relevant, da das Portfolio keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln - **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft - **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Beiden „Anderen Investitionen“ handelt es sich u. a. um Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente für Liquiditätszwecke. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Investitionsziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch sind sie als nachhaltige Investitionen einzustufen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus setzte der Anlageberater die Mitwirkungsinitiativen des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management in Bezug auf das Portfolio um. Das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management konzentriert sich auf ein proaktives, ergebnisorientiertes Engagement, um Best Practices zu fördern. Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen. Um die Mitwirkungsbemühungen zu steuern, erstellt das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management ein Stewardship Framework, das die thematischen Prioritäten des Global Stewardship Teams von Goldman Sachs Asset Management widerspiegelt und die Abstimmungs- und Mitwirkungsbemühungen leitet.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Asia High Yield Bond Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300SUEM9L9HYECB41

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Anlageberater verfolgte innerhalb des Bezugszeitraums einen Ansatz in Bezug auf ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinem fundamentalen Anlageprozess, der aus Ausschüssen auf der Grundlage proprietärer ESG-Ratings besteht, wie nachfolgend dargestellt (die „ESG-Kriterien“).

Der Screening-Prozess für das Portfolio schloss grundsätzlich Emittenten aus dem Unternehmenssektor aus, die nach dem proprietären internen Scoring-System des Anlageberaters in die niedrigste ESG-Rating-Kategorie fallen, jedoch mit der Maßgabe, dass das Portfolio ein Engagement bis zu 10 % in diesen Emittenten aus dem Unternehmenssektor aufweisen kann.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

- 0 % der privaten Emittenten im Portfolio, die gemäß dem proprietären internen Scoring-System des Anlageberaters bewertet werden, hatten ein ESG-Rating von höchstens 1.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmensemittenten mit einem ESG-Rating von höchstens 1	0,4	0	0	%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Im Bezugszeitraum verpflichtete sich das Portfolio nicht zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlageteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Emissionen in Wasser
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Emissionen von anorganischen Schadstoffen • Emissionen von Luftschadstoffen • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Wasserverbrauch und Recycling • Investitionen in Unternehmen ohne Wasserbewirtschaftungsmaßnahmen • Engagement in Gebieten mit hohem Wasserstress • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Unzureichender Schutz von Hinweisgebern • Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung • Fälle unzureichender Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung • Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC	Finanzdienstleistungen und Versicherung	3,37 %	GB
WYNN MACAU LIMITED	Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	2,75 %	KY
MGM CHINA HOLDINGS LIMITED	Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	2,62 %	KY

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

CHAMPION PATH HOLDINGS LIMITED	Finanzdienstleistungen und Versicherung	2,37 %	VG
MELCO RESORTS FINANCE LIMITED	Kunst, Unterhaltung und Freizeit	2,35 %	MO
FORTUNE STAR (BVI) LIMITED	Finanzdienstleistungen und Versicherung	2,24 %	VG
MONG DUONG FINANCE HOLDINGS B.V.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	2,14 %	NL
CA MAGNUM HOLDINGS 5.375% 31 OCT 2026-25 REGS	Schwellenländer	2,07 %	MU
JSW HYDRO ENERGY LIMITED	Schwellenländer	2,07 %	IN
CAS CAPITAL NO. 1 LIMITED	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,88 %	VG
JSW INFRASTRUCTURE LIMITED	Schwellenländer	1,80 %	IN
GMR HYDERABAD INTERNATIONAL AIRPORT LIMITED	Transport und Lagerung	1,55 %	IN
IRB INFRASTRUCTURE DEVELOPERS LIMITED	Bauwesen	1,51 %	IN
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - X CLASS	Publikumsfonds	1,45 %	IE
KASIKORNBANK PCL (HONG KONG BRANCH)	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,39 %	HK



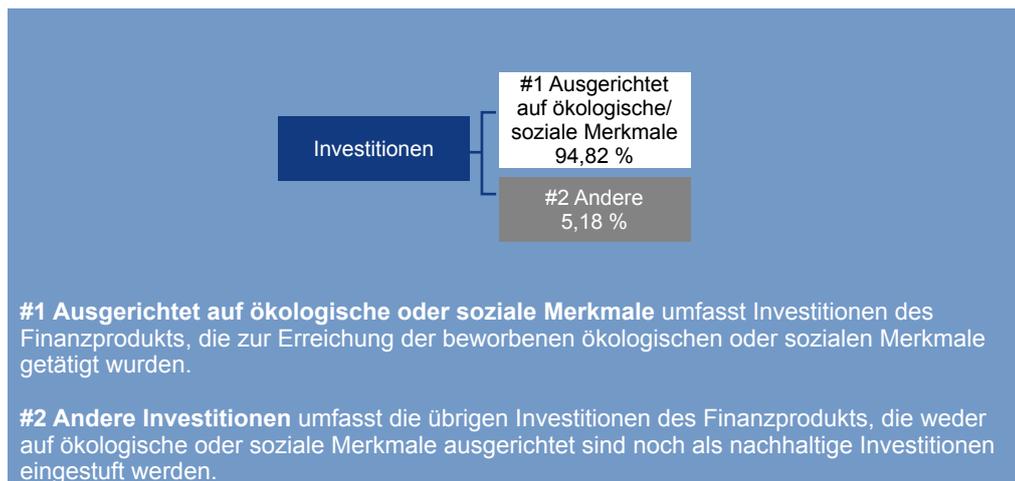
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums waren 94,82 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 94,82 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 5,18 % wurden in Barmitteln und Derivaten sowie in Emittenten gehalten, für die keine Daten vorliegen, die in die niedrigste ESG-Kategorie fallen oder die nach dem Erwerb von Anteilen gegen ESG-Kriterien verstießen.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 70 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Beherbergung	5,88 %
Kunst, Unterhaltung und Freizeit	Glücksspiel und Wetten	3,18 %
Barmittel	Barmittel	1,07 %
	Laufzeit	-0,08 %
Allgemein	EQCORP	0,01 %

Bauwesen	Bauingenieurwesen	1,92 %
	Bau von Gebäuden	2,38 %
Corp	FIN	0,41 %
	IND	0,15 %
Derivate	Terminkontrakt	0,06 %
	Futures	-0,04 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	5,11 %
Schwellenländer	CORP	22,73 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	1,71 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	33,44 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	0,80 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	0,71 %
	Informationsdienste	0,96 %
	Verlagsaktivitäten	0,25 %
	Telekommunikation	1,62 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	0,49 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	1,14 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	0,30 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	0,15 %
	Herstellung von Lebensmitteln	1,68 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	0,07 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	0,95 %
	Herstellung von Textilien	0,01 %
Bergbau und Steinbrucharbeiten	Abbau von Kohle und Braunkohle	1,35 %
	Abbau von Metallerzen	0,41 %
	Bergbau-unterstützende Dienstleistungen	0,95 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	1,45 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Hauptverwaltungsaktivitäten; Unternehmensberatungsaktivitäten	2,07 %
	Werbung und Marktforschung	0,11 %
Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	0,69 %
Immobilien	Immobilien	0,44 %
Transport und Lagerung	Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	3,29 %
	Wassertransport	1,36 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,81 %



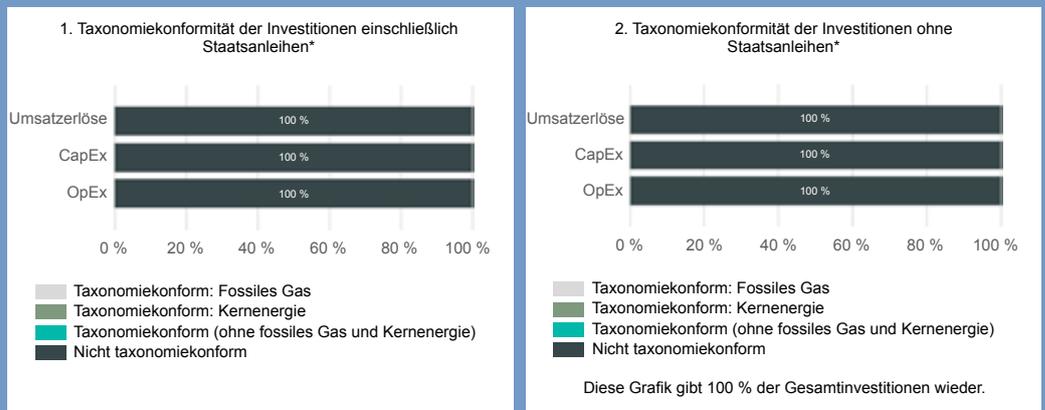
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Im Bezugszeitraum hat das Portfolio ökologische und soziale Eigenschaften gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher investierte das Portfolio nicht zu einem festgelegten Mindestanteil in nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage ist nicht relevant, da das Portfolio keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„Andere Investitionen“ umfassen Barmittel für Liquiditätszwecke, Derivate für ein effizientes Portfoliomanagement und Emittenten, für die keine Daten vorliegen und die in die niedrigste ESG-Kategorie fielen oder die nach dem Kauf gegen die ESG-Kriterien verstießen. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Investitionsziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch sind sie als nachhaltige Investitionen einzustufen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Verwaltungsgesellschaft hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus ist die Bewertung und Förderung effektiver Verantwortungsübernahme bei den Unternehmen und Emittenten, die in den Portfolios vertreten sind, ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses.

Die Verwaltungsgesellschaft tritt mit Unternehmensemittenten in diesem Portfolio in Kontakt, die nach ihrer Einschätzung eine nicht zufriedenstellende ESG-Bilanz aufweisen oder Gegenstand nachhaltigkeitsbezogener Kontroversen sind. Die Emittenten sollen dadurch ermutigt werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in private Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun. Sofern angebracht, trat die Verwaltungsgesellschaft mit staatlichen Emittenten in diesem Portfolio, die einen niedrigen E-Score aufweisen, in Kontakt, um diese aufzufordern, ihre Umweltleistung insgesamt zu verbessern und die Offenlegung klimabezogener Kennzahlen zu erweitern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in staatliche Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun.

Das Global Stewardship Team konzentrierte sich auf eine proaktive, ergebnisorientierte Mitwirkung, um Best Practices zu fördern. Die vom Global Stewardship Team durchgeführten Mitwirkungsinitiativen ergänzten die entsprechenden Initiativen unserer Anlageteams. Das Fixed-Income-Team traf regelmäßig in Form von Einzel- und Gruppengesprächen mit Vertretern von Unternehmen zusammen, die nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft nicht zufriedenstellende ESG-Referenzen aufwiesen. Mit diesen Treffen sollten Emittenten veranlasst werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Diese Zusammenarbeit mit den Managementteams war eine wichtige Komponente des Researchprozesses bei Rentenwerten und häufig eine der Grundlagen für die Auswahl von Investitionen. Sie ermöglichte einen umfassenden Einblick in die Managementqualität, das Geschäftsmodell, die finanzielle Performance und Strategie sowie die Perspektiven für die zukünftige Geschäftsentwicklung.

Die Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen.

Um das Engagement unternehmensweit zu steuern, nutzt das Global Stewardship Team unser Stewardship-Framework, das thematische Prioritäten widerspiegelt und als Leitlinie für Abstimmungs- und Engagementbemühungen dient, und bezieht Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsaspekte ein, die als besonders relevant für mögliche nachteilige Auswirkungen gesehen werden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Bond Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
6EFNU7Y95P5CW3M6T106

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Anlageberater verfolgte innerhalb des Bezugszeitraums einen Ansatz in Bezug auf ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinem fundamentalen Anlageprozess, der aus Ausschüssen auf der Grundlage proprietärer ESG-Ratings besteht, wie nachfolgend dargestellt (die „ESG-Kriterien“).

Der Screening-Prozess für das Portfolio schloss grundsätzlich Emittenten aus dem Unternehmenssektor aus, die nach dem proprietären internen Scoring-System des Anlageberaters in die niedrigste ESG-Rating-Kategorie fallen, jedoch mit der Maßgabe, dass das Portfolio ein Engagement bis zu 10 % in diesen Emittenten aus dem Unternehmenssektor aufweisen kann.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

- 0,30 % der privaten Emittenten im Portfolio, die gemäß dem proprietären internen Scoring-System des Anlageberaters bewertet werden, hatten ein ESG-Rating von höchstens 1.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmensemittenten mit einem ESG-Rating von höchstens 1	0	0,71	0,30	%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Im Bezugszeitraum verpflichtete sich das Portfolio nicht zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlageteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Emissionen in Wasser
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Emissionen von anorganischen Schadstoffen • Emissionen von Luftschadstoffen • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Wasserverbrauch und Recycling • Investitionen in Unternehmen ohne Wasserbewirtschaftungsmaßnahmen • Engagement in Gebieten mit hohem Wasserstress • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Unzureichender Schutz von Hinweisgebern • Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung • Fälle unzureichender Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung • Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - X CLASS	Publikumsfonds	4,17 %	IE
ECOPETROL S.A.	Bergbau und Steinbrucharbeiten	1,99 %	CO
PROSUS N.V.	Informationen und Kommunikation	1,72 %	NL

BANCO DE BOGOTA S.A.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,42 %	CO
SANDS CHINA LTD.	Kunst, Unterhaltung und Freizeit	1,19 %	KY
AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI S.A.	Transport und Lagerung	1,15 %	DO
MERSIN ULUSLARARASI LIMAN ISLETMECILIGI ANONIM SIRKETI	Transport und Lagerung	1,12 %	TR
YAPI VE KREDI BANKASI ANONIM SIRKETI	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,10 %	TR
ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII ANONIM SIRKETI	Fertigung	0,99 %	TR
SEPLAT ENERGY PLC	Bergbau und Steinbrucharbeiten	0,99 %	NG
COCA-COLA ICECEK ANONIM SIRKETI	Fertigung	0,99 %	TR
KOSMOS ENERGY LTD.	Bergbau und Steinbrucharbeiten	0,97 %	US
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,96 %	GB
CEMEX S.A.B. DE C.V.	Fertigung	0,94 %	MX
OTP BANK NYRT.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,92 %	HU



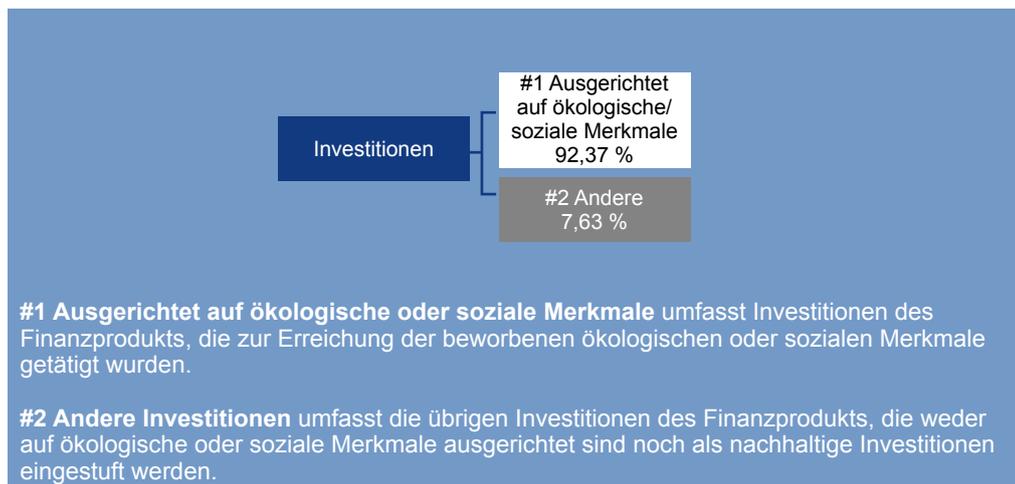
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums waren 92,37 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 92,37 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 7,63 % wurden in Barmitteln, Derivaten, Investmentfonds und besicherten Wertpapieren sowie in Emittenten gehalten, für die keine Daten vorlagen und die in die niedrigste ESG-Kategorie fielen oder nach dem Kauf gegen die ESG-Kriterien verstießen.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 70 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Beherbergung	1,90 %
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0,40 %
Land- und Forstwirtschaft und Fischerei	Erzeugung pflanzlicher und tierischer Produkte, Jagd und damit verbundene Aktivitäten	0,20 %
Kunst, Unterhaltung und Freizeit	Glücksspiel und Wetten	2,05 %

Barmittel	Barmittel	1,44 %
	Laufzeit	0,14 %
Bauwesen	Bauingenieurwesen	0,73 %
	Bau von Gebäuden	0,07 %
Corp	IND	0,28 %
	VERSORGUNGSUNTERNEHMEN	0,12 %
Derivate	Terminkontrakt	0,03 %
Derivate	Futures	8,60 %
	Swap	0,03 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	4,73 %
Schwellenländer	CORP	19,31 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	0,58 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	24,47 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	0,25 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	0,14 %
	Informationsdienste	1,72 %
	Telekommunikation	1,84 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	1,12 %
	Getränkeherstellung	2,73 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	1,31 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	1,30 %
	Herstellung von Metallerzeugnissen, außer Maschinen und Geräte	0,07 %
	Herstellung von Lebensmitteln	0,98 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	1,88 %
	Herstellung von Papier und Papierprodukten	0,62 %
Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	6,63 %
	Abbau von Kohle und Braunkohle	0,25 %
	Abbau von Metallerzen	1,44 %
	Bergbau-unterstützende Dienstleistungen	0,17 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	4,17 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Werbung und Marktforschung	0,08 %
Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	1,84 %
Immobilien	Immobilien	1,50 %
Transport und Lagerung	Lufttransport	0,11 %
	Landtransport und Transport über Pipelines	0,78 %
	Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	3,30 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,39 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,31 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln - **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft - **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



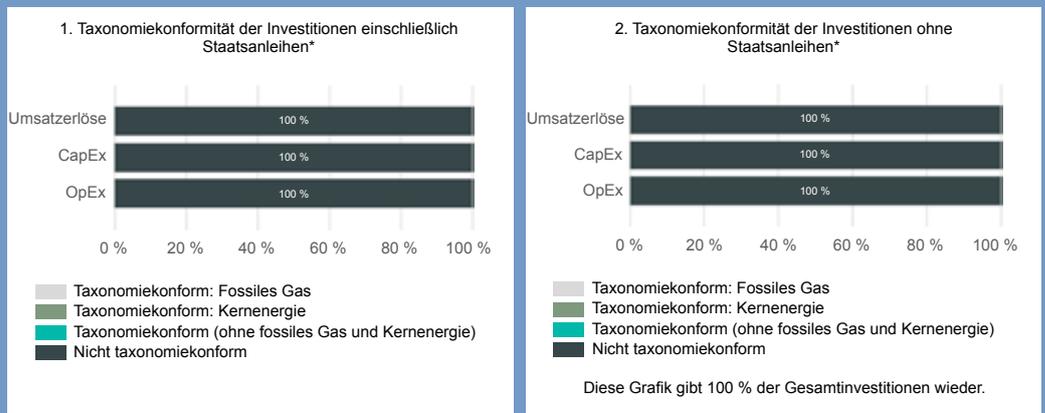
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Während des Bezugszeitraums tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Im Bezugszeitraum hat das Portfolio ökologische und soziale Eigenschaften gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher investierte das Portfolio nicht zu einem festgelegten Mindestanteil in nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage ist nicht relevant, da das Portfolio keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„Andere Investitionen“ umfassen Barmittel für Liquiditätszwecke, Derivate, Investmentfonds und besicherte Wertpapiere für ein effizientes Portfoliomanagement sowie Emittenten, für die keine Daten vorliegen und die in die niedrigste ESG-Kategorie fielen oder die nach dem Kauf gegen die ESG-Kriterien verstießen. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Investitionsziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch sind sie als nachhaltige Investitionen einzustufen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Verwaltungsgesellschaft hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus ist die Bewertung und Förderung effektiver Verantwortungsübernahme bei den Unternehmen und Emittenten, die in den Portfolios vertreten sind, ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses.

Die Verwaltungsgesellschaft tritt mit Unternehmensemittenten in diesem Portfolio in Kontakt, die nach ihrer Einschätzung eine nicht zufriedenstellende ESG-Bilanz aufweisen oder Gegenstand nachhaltigkeitsbezogener Kontroversen sind. Die Emittenten sollen dadurch ermutigt werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in private Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun. Sofern angebracht, trat die Verwaltungsgesellschaft mit staatlichen Emittenten in diesem Portfolio, die einen niedrigen E-Score aufweisen, in Kontakt, um diese aufzufordern, ihre Umweltleistung insgesamt zu verbessern und die Offenlegung klimabezogener Kennzahlen zu erweitern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in staatliche Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun.

Das Global Stewardship Team konzentrierte sich auf eine proaktive, ergebnisorientierte Mitwirkung, um Best Practices zu fördern. Die vom Global Stewardship Team durchgeführten Mitwirkungsinitiativen ergänzten die entsprechenden Initiativen unserer Anlageteams. Das Fixed-Income-Team traf regelmäßig in Form von Einzel- und Gruppengesprächen mit Vertretern von Unternehmen zusammen, die nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft nicht zufriedenstellende ESG-Referenzen aufwiesen. Mit diesen Treffen sollten Emittenten veranlasst werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Diese Zusammenarbeit mit den Managementteams war eine wichtige Komponente des Researchprozesses bei Rentenwerten und häufig eine der Grundlagen für die Auswahl von Investitionen. Sie ermöglichte einen umfassenden Einblick in die Managementqualität, das Geschäftsmodell, die finanzielle Performance und Strategie sowie die Perspektiven für die zukünftige Geschäftsentwicklung.

Die Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen.

Um das Engagement unternehmensweit zu steuern, nutzt das Global Stewardship Team unser Stewardship-Framework, das thematische Prioritäten widerspiegelt und als Leitlinie für Abstimmungs- und Engagementbemühungen dient, und bezieht Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsaspekte ein, die als besonders relevant für mögliche nachteilige Auswirkungen gesehen werden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Emerging Markets Debt
Blend Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300V27761OXY9V380

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten enthält**. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Anlageberater verfolgte während des Bezugszeitraums einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“). Dabei handelt es sich um: (i) Ausschlüsse auf der Grundlage firmeneigener ESG-Ratings; (ii) Ziele auf Portfolioebene wie nachfolgend dargestellt.

Der Screening-Prozess für das Portfolio schloss grundsätzlich Emittenten aus dem Unternehmenssektor aus, die nach dem proprietären internen Scoring-System des Anlageberaters in die niedrigste ESG-Rating-Kategorie fallen, jedoch mit der Maßgabe, dass das Portfolio ein Engagement bis zu 10 % in diesen Emittenten aus dem Unternehmenssektor aufweisen kann.

Das Portfolio erreichte einen höheren Umwelt-Score (E-Score) als das Referenzportfolio/der Referenzwert.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

- 1,40 % der staatlichen und privaten Emittenten im Portfolio, die gemäß dem proprietären internen Scoring-System des Anlageberaters bewertet werden, hatten ein ESG-Rating von höchstens 1.
- Während des Bezugszeitraums lag der E-Score des Portfolios gemäß dem vom Anlageberater entwickelten ESG-Scoring-System für alle staatlichen Emittenten bei 2,43. Der E-Score des Referenzportfolios/des Referenzwerts lag bei 2,34.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmensemittenten mit einem ESG-Rating von höchstens 1	2,59	3,23	1,40	%
Umwelt-Score (E-Score) <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 2,44 Referenzwert: 2,44	Portfolio: 2,46 Referenzwert: 2,45	Portfolio: 2,43 Referenzwert: 2,34	E-Score

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Im Bezugszeitraum verpflichtete sich das Portfolio nicht zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlageteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Emissionen von anorganischen Schadstoffen • Emissionen von Luftschadstoffen • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Wasserverbrauch und Recycling • Entwaldung



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	5,42 %	ZA
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	5,34 %	BR
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - X CLASS	Publikumsfonds	4,69 %	IE

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	4,27 %	MX
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	3,95 %	ID
REPUBLICA DE COLOMBIA	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	3,67 %	CO
RZECZPOSPOLITA POLSKA	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	3,05 %	PL
ROMANIA	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	2,79 %	RO
GOBIERNO DE CHILE	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	2,53 %	CL
MAGYARORSZAG	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	2,25 %	HU
REPUBLICA DEL PERU	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	2,11 %	PE
CESKA REPUBLIKA	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	2,01 %	CZ
KINGDOM OF THAILAND	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	1,98 %	TH
TURKIYE CUMHURIYETI	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	1,52 %	TR
REPUBLIKA SRBIJA	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	1,24 %	RS



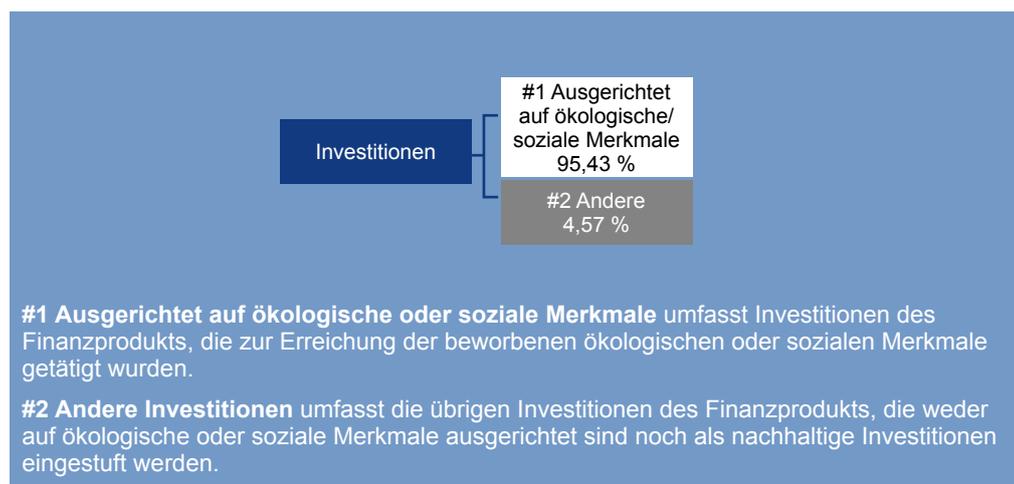
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums waren 95,43 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 95,43 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 4,57 % wurden in Barmitteln, Derivaten, Investmentfonds und besicherten Wertpapieren sowie in Emittenten gehalten, für die keine Daten vorlagen und die in die niedrigste ESG-Kategorie fielen oder nach dem Kauf gegen die ESG-Kriterien verstießen.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 70 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Beherbergung	0,58 %
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	1,91 %
Kunst, Unterhaltung und Freizeit	Glücksspiel und Wetten	0,68 %

Barmittel	Barmittel	-2,59 %
	Laufzeit	1,31 %
Bauwesen	Bau von Gebäuden	0,01 %
Derivate	Terminkontrakt	0,03 %
	Futures	12,24 %
	Optionen	0,01 %
	Swap	0,11 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	2,51 %
Schwellenländer	CORP	8,94 %
	STAATLICH	0,03 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	7,96 %
Informationen und Kommunikation	Informationsdienste	0,47 %
Fertigung	Getränkeherstellung	0,44 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	0,41 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	0,15 %
	Herstellung von Lebensmitteln	0,31 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	0,28 %
Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	3,02 %
	Abbau von Kohle und Braunkohle	0,03 %
	Abbau von Metallerzen	0,79 %
Kommunalanleihen - steuerbefreit	SPECIAL TAX	0,02 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	4,69 %
Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	52,97 %
Transport und Lagerung	Lufttransport	0,04 %
	Landtransport und Transport über Pipelines	0,10 %
	Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	1,57 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,19 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,76 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Über-**



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

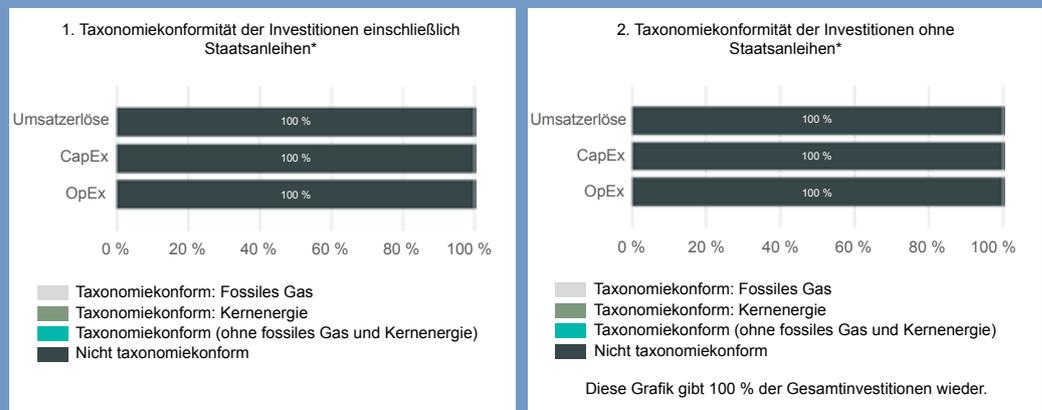
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxoniekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Im Bezugszeitraum hat das Portfolio ökologische und soziale Eigenschaften gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher investierte das Portfolio nicht zu einem festgelegten Mindestanteil in nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage ist nicht relevant, da das Portfolio keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„Andere Investitionen“ umfassen Barmittel für Liquiditätszwecke, Derivate, Investmentfonds und besicherte Wertpapiere für ein effizientes Portfoliomanagement sowie Emittenten, für die keine Daten vorliegen und die in die niedrigste ESG-Kategorie fielen oder die nach dem Kauf gegen die ESG-Kriterien verstießen. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Investitionsziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch sind sie als nachhaltige Investitionen einzustufen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Verwaltungsgesellschaft hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus ist die Bewertung und Förderung effektiver Verantwortungsübernahme bei den Unternehmen und Emittenten, die in den Portfolios vertreten sind, ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses.

Die Verwaltungsgesellschaft tritt mit Unternehmensemittenten in diesem Portfolio in Kontakt, die nach ihrer Einschätzung eine nicht zufriedenstellende ESG-Bilanz aufweisen oder Gegenstand nachhaltigkeitsbezogener Kontroversen sind. Die Emittenten sollen dadurch ermutigt werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in private Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun. Sofern angebracht, trat die Verwaltungsgesellschaft mit staatlichen Emittenten in diesem Portfolio, die einen niedrigen E-Score aufweisen, in Kontakt, um diese aufzufordern, ihre Umweltleistung insgesamt zu verbessern und die Offenlegung klimabezogener Kennzahlen zu erweitern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in staatliche Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun.

Das Global Stewardship Team konzentrierte sich auf eine proaktive, ergebnisorientierte Mitwirkung, um Best Practices zu fördern. Die vom Global Stewardship Team durchgeführten Mitwirkungsinitiativen ergänzten die entsprechenden Initiativen unserer Anlageteams. Das Fixed-Income-Team traf regelmäßig in Form von Einzel- und Gruppengesprächen mit Vertretern von Unternehmen zusammen, die nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft nicht zufriedenstellende ESG-Referenzen aufwiesen. Mit diesen Treffen sollten Emittenten veranlasst werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Diese Zusammenarbeit mit den Managementteams war eine wichtige Komponente des Researchprozesses bei Rentenwerten und häufig eine der Grundlagen für die Auswahl von Investitionen. Sie ermöglichte einen umfassenden Einblick in die Managementqualität, das Geschäftsmodell, die finanzielle Performance und Strategie sowie die Perspektiven für die zukünftige Geschäftsentwicklung.

Die Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen.

Um das Engagement unternehmensweit zu steuern, nutzt das Global Stewardship Team unser Stewardship-Framework, das thematische Prioritäten widerspiegelt und als Leitlinie für Abstimmungs- und Engagementbemühungen dient, und bezieht Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsaspekte ein, die als besonders relevant für mögliche nachteilige Auswirkungen gesehen werden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Local Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
LXH6MWVDS6WHPU19VR51

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Anlageberater verfolgt innerhalb des Bezugszeitraums einen Ansatz in Bezug auf ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinem fundamentalen Anlageprozess, der bestimmte Ziele für das Portfolio vorsieht, wie nachfolgend dargestellt (die „ESG-Kriterien“).

Das Portfolio erreichte einen höheren Umwelt-Score (E-Score) als das Referenzportfolio/der Referenzwert.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

Während des Bezugszeitraums lag der E-Score des Portfolios gemäß dem vom Anlageberater entwickelten ESG-Scoring-System für alle staatlichen Emittenten bei 2,54. Der E-Score des Referenzportfolios/des Referenzwerts lag bei 2,33.

0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investierte, verstießen nach Ansicht des Anlageberaters auf der Grundlage seines proprietären Ansatzes zur Identifizierung und Bewertung von Unternehmen, die gegen globale Normen verstoßen, gegen globale Normen, mit Ausnahme eines Unternehmens, das erst nach seiner Investition in diese Kategorie fiel.

Der Anlageberater ist möglicherweise nicht in der Lage, ohne Weiteres Wertpapiere zu veräußern, die auf der Grundlage des proprietären Ansatzes des Anlageberaters zur Identifizierung und Bewertung von gegen globale Normen verstoßenden Unternehmen aus dem Portfolio ausgeschlossen werden sollen (z. B. aufgrund von Liquiditätsproblemen oder aus anderen Gründen, die außerhalb der Kontrolle des Anlageverwalters liegen). Er wird sich jedoch bemühen, sie so bald wie möglich auf geordnete Weise und im besten Interesse der Anteilinhaber zu veräußern.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Umwelt-Score (E-Score) <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 2,7 Referenzwert: 2,62	Portfolio: 2,76 Referenzwert: 2,6	Portfolio: 2,54 Referenzwert: 2,33	E-Score

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Im Bezugszeitraum verpflichtete sich das Portfolio nicht zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlageteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Wasserverbrauch und Recycling • Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete • Entwaldung



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	11,37 %	ZA
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	11,08 %	BR
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	8,98 %	ID
ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	6,99 %	MX
RZECZPOSPOLITA POLSKA	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	6,94 %	PL
CESKA REPUBLIKA	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	6,18 %	CZ



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Während des Bezugszeitraums waren 90,4 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 90,4 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 9,6 % wurden in Barmitteln, Derivaten, Investmentfonds, besicherten Wertpapieren und festverzinslichen Wertpapieren sowie Emittenten gehalten, für die keine Daten vorlagen.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 70 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	4,73 %
Barmittel	Barmittel	2,13 %
	Laufzeit	1,35 %
Derivate	Terminkontrakt	0,12 %
	Futures	1,09 %
	Optionen	0,02 %
	Swap	0,18 %
Schwellenländer	CORP	0,26 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	0,64 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	6,12 %
Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	83,37 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

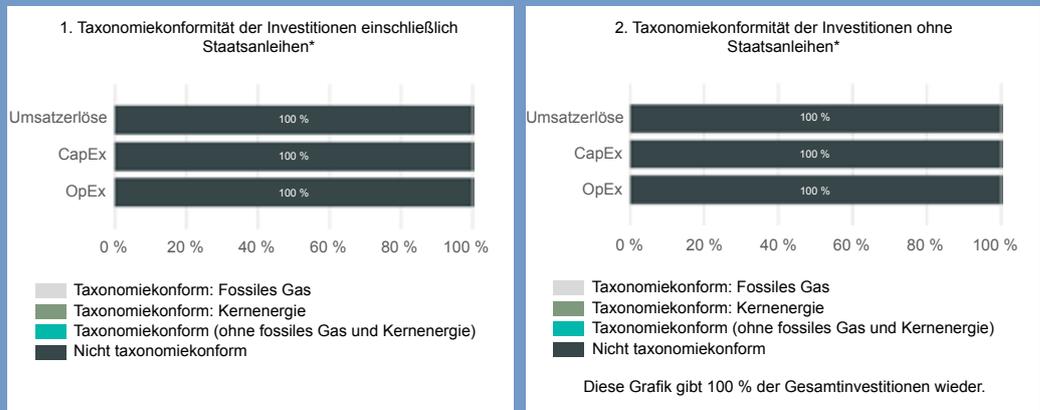
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Im Bezugszeitraum hat das Portfolio ökologische und soziale Eigenschaften gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher investierte das Portfolio nicht zu einem festgelegten Mindestanteil in nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage ist nicht relevant, da das Portfolio keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„Andere Investitionen“ umfasst Barmittel für Liquiditätszwecke, Derivate, Investmentfonds, besicherte Wertpapiere und festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen für ein effizientes Portfoliomanagement sowie Emittenten, für die keine Daten vorliegen. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Investitionsziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch sind sie als nachhaltige Investitionen einzustufen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Verwaltungsgesellschaft hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus ist die Bewertung und Förderung effektiver Verantwortungsübernahme bei den Unternehmen und Emittenten, die in den Portfolios vertreten sind, ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses. Die Verwaltungsgesellschaft tritt mit Unternehmensemittenten in diesem Portfolio in Kontakt, die nach ihrer Einschätzung eine nicht zufriedenstellende ESG-Bilanz aufweisen oder Gegenstand nachhaltigkeitsbezogener Kontroversen sind. Die Emittenten sollen dadurch ermutigt werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in private Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun. Sofern angebracht, trat die Verwaltungsgesellschaft mit staatlichen Emittenten in diesem Portfolio, die einen niedrigen E-Score aufweisen, in Kontakt, um diese aufzufordern, ihre Umweltleistung insgesamt zu verbessern und die Offenlegung klimabezogener Kennzahlen zu erweitern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in staatliche Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun.

Das Global Stewardship Team konzentrierte sich auf eine proaktive, ergebnisorientierte Mitwirkung, um Best Practices zu fördern. Die vom Global Stewardship Team durchgeführten Mitwirkungsinitiativen ergänzten die entsprechenden Initiativen unserer Anlageteams. Das Fixed-Income-Team traf regelmäßig in Form von Einzel- und Gruppengesprächen mit Vertretern von Unternehmen zusammen, die nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft nicht zufriedenstellende ESG-Referenzen aufwiesen. Mit diesen Treffen sollten Emittenten veranlasst werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Diese Zusammenarbeit mit den Managementteams war eine wichtige Komponente des Researchprozesses bei Rentenwerten und häufig eine der Grundlagen für die Auswahl von Investitionen. Sie ermöglichte einen umfassenden Einblick in die Managementqualität, das Geschäftsmodell, die finanzielle Performance und Strategie sowie die Perspektiven für die zukünftige Geschäftsentwicklung.

Die Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen.

Um das Engagement unternehmensweit zu steuern, nutzt das Global Stewardship Team unser Stewardship-Framework, das thematische Prioritäten widerspiegelt und als Leitlinie für Abstimmungs- und Engagementbemühungen dient, und bezieht Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsaspekte ein, die als besonders relevant für mögliche nachteilige Auswirkungen gesehen werden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
WGDO8IK7MKKYXNCOCV40

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Anlageberater verfolgt innerhalb des Bezugszeitraums einen Ansatz in Bezug auf ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinem fundamentalen Anlageprozess, der bestimmte Ziele für das Portfolio vorsieht, wie nachfolgend dargestellt (die „ESG-Kriterien“).

Das Portfolio erreichte einen höheren Umwelt-Score (E-Score) als das Referenzportfolio/der Referenzwert.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

Während des Bezugszeitraums lag der E-Score des Portfolios gemäß dem vom Anlageberater entwickelten ESG-Scoring-System für alle staatlichen Emittenten bei 2,25. Der E-Score des Referenzportfolios/des Referenzwerts lag bei 2,12.

Während des Bezugszeitraums lag der E-Score des Portfolios durchgängig über dem des Referenzportfolios/Referenzwerts, außer in Fällen unvorhergesehener erheblicher Kapitalflüsse, durch die der E-Score des Portfolios unter den Wert des Referenzportfolios/Referenzwerts sank. Das Portfolio wurde in solchen Fällen so angepasst, dass seine Ziele wieder erreicht wurden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Umwelt-Score (E-Score) <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 2,27 Referenzwert: 2,21	Portfolio: 2,31 Referenzwert: 2,22	Portfolio: 2,25 Referenzwert: 2,12	E-Score

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Im Bezugszeitraum verpflichtete sich das Portfolio nicht zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlageteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Emissionen von anorganischen Schadstoffen • Emissionen von Luftschadstoffen • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Wasserverbrauch und Recycling • Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete • Entwaldung



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SULTANATE OF OMAN	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	3,19 %	OM
TURKIYE CUMHURIYETI	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	3,09 %	TR
REPUBLICA DE COLOMBIA	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	3,00 %	CO
MAGYARORSZAG	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	2,87 %	HU
GOBIERNO DE LA REPUBLICA DOMINICANA	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	2,86 %	DO
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	2,59 %	ZA
ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	2,43 %	MX
FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	2,20 %	NG

REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	1,99 %	BR
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	1,95 %	EG
ROMANIA	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	1,89 %	RO
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - X CLASS	Publikumsfonds	1,86 %	IE
KINGDOM OF BAHRAIN	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	1,86 %	BH
REPUBLICA DE GUATEMALA	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	1,79 %	GT
KINGDOM OF SAUDI ARABIA	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	1,77 %	SA



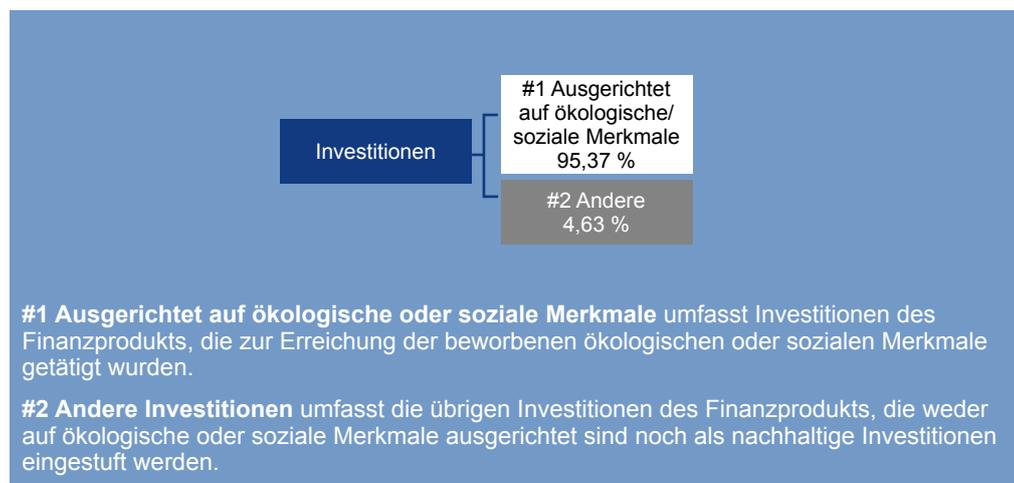
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums waren 95,37 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 95,37 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 4,63 % wurden in Barmitteln und/oder Derivaten, Investmentfonds, besicherten Wertpapieren, festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen und Emittenten, für die keine Daten vorliegen, gehalten.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 70 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Beherbergung	0,05 %
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0,27 %
Land- und Forstwirtschaft und Fischerei	Erzeugung pflanzlicher und tierischer Produkte, Jagd und damit verbundene Aktivitäten	0,02 %
Kunst, Unterhaltung und Freizeit	Glücksspiel und Wetten	0,16 %
Barmittel	Barmittel	0,95 %
	Laufzeit	0,59 %
Bauwesen	Bauingenieurwesen	0,09 %
	Bau von Gebäuden	0,03 %
Derivate	Terminkontrakt	0,08 %
Derivate	Futures	7,04 %
	Optionen	0,01 %
	Swap	0,20 %

Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	1,17 %
Schwellenländer	CORP	5,43 %
	STAATLICH	1,09 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	0,02 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	6,05 %
Informationen und Kommunikation	Informationsdienste	0,23 %
	Telekommunikation	0,03 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	0,35 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	0,40 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	0,22 %
	Herstellung von Lebensmitteln	0,66 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	0,31 %
	Herstellung von Papier und Papierprodukten	0,22 %
Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	3,43 %
	Abbau von Metallerzen	0,04 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	1,86 %
Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	66,14 %
Immobilien	Immobilien	0,23 %
Transport und Lagerung	Lufttransport	0,05 %
	Landtransport und Transport über Pipelines	0,61 %
	Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	1,32 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,13 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,51 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
 In fossiles Gas
 In Kernenergie
 Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

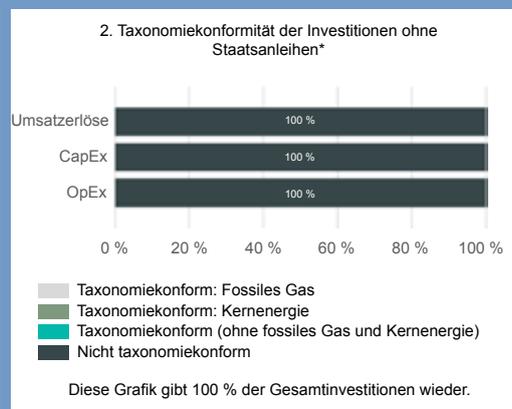
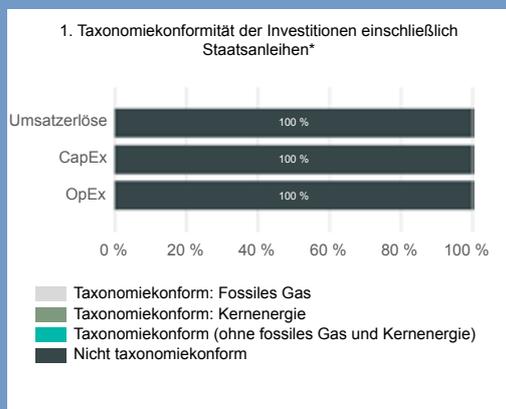
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Im Bezugszeitraum hat das Portfolio ökologische und soziale Eigenschaften gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher investierte das Portfolio nicht zu einem festgelegten Mindestanteil in nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage ist nicht relevant, da das Portfolio keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„Andere Investitionen“ umfasst Barmittel für Liquiditätszwecke, Derivate, Investmentfonds, besicherte Wertpapiere und festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen für ein effizientes Portfoliomanagement sowie Emittenten, für die keine Daten vorliegen. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Investitionsziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch sind sie als nachhaltige Investitionen einzustufen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Verwaltungsgesellschaft hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus ist die Bewertung und Förderung effektiver Verantwortungsübernahme bei den Unternehmen und Emittenten, die in den Portfolios vertreten sind, ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses.

Die Verwaltungsgesellschaft tritt mit Unternehmensemittenten in diesem Portfolio in Kontakt, die nach ihrer Einschätzung eine nicht zufriedenstellende ESG-Bilanz aufweisen oder Gegenstand nachhaltigkeitsbezogener Kontroversen sind. Die Emittenten sollen dadurch ermutigt werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in private Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun. Sofern angebracht, trat die Verwaltungsgesellschaft mit staatlichen Emittenten in diesem Portfolio, die einen niedrigen E-Score aufweisen, in Kontakt, um diese aufzufordern, ihre Umweltleistung insgesamt zu verbessern und die Offenlegung klimabezogener Kennzahlen zu erweitern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in staatliche Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun.

Das Global Stewardship Team konzentrierte sich auf eine proaktive, ergebnisorientierte Mitwirkung, um Best Practices zu fördern. Die vom Global Stewardship Team durchgeführten Mitwirkungsinitiativen ergänzten die entsprechenden Initiativen unserer Anlageteams. Das Fixed-Income-Team traf regelmäßig in Form von Einzel- und Gruppengesprächen mit Vertretern von Unternehmen zusammen, die nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft nicht zufriedenstellende ESG-Referenzen aufwiesen. Mit diesen Treffen sollten Emittenten veranlasst werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Diese Zusammenarbeit mit den Managementteams war eine wichtige Komponente des Researchprozesses bei Rentenwerten und häufig eine der Grundlagen für die Auswahl von Investitionen. Sie ermöglichte einen umfassenden Einblick in die Managementqualität, das Geschäftsmodell, die finanzielle Performance und Strategie sowie die Perspektiven für die zukünftige Geschäftsentwicklung.

Die Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen.

Um das Engagement unternehmensweit zu steuern, nutzt das Global Stewardship Team unser Stewardship-Framework, das thematische Prioritäten widerspiegelt und als Leitlinie für Abstimmungs- und Engagementbemühungen dient, und bezieht Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsaspekte ein, die als besonders relevant für mögliche nachteilige Auswirkungen gesehen werden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300M6AEHOHWQ7EV18

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Anlageberater verfolgte während des Bezugszeitraums einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“). Dabei handelt es sich um: (i) Ausschlussfilter; (ii) Ausschlüsse auf der Grundlage firmeneigener ESG-Ratings; (iii) Ziele auf Portfolioebene.

Im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens hielt der Anlageberater die ESG-Kriterien ein, indem er Investitionen in Schuldtiteln von Unternehmen und staatlichen Emittenten mied, die nach Ansicht des Anlageberaters direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse daraus erzielen:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion oder Verkauf von Tabak;
- Produktion oder Verkauf von zivilen Schusswaffen.

Das Portfolio schloss zudem Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Ansicht des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Korruptionsbekämpfung entsprechen).

Der Screening-Prozess für das Portfolio schloss staatliche und private Emittenten aus, die nach dem proprietären internen Scoring-System des Anlageberaters in die niedrigste ESG-Rating-Kategorie fallen.

Darüber hinaus erreichte das Portfolio im Vergleich zum Referenzportfolio/Referenzwert ein geringeres Engagement in Unternehmen mit bestimmten vordefinierten Schwellenwerten in Bezug auf die Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen von Unternehmen, gemessen am prozentualen Anteil von Frauen in den Leitungs- oder Kontrollorganen der Unternehmen, und eine niedrigere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Goldman Sachs Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	0	0	0	%
Unternehmens- und staatliche Emittenten mit einem ESG-Rating von höchstens 1	0	0	0	%
Engagement in Unternehmen mit weniger als 10 % Frauen im Leitungs- oder Kontrollorgan des Unternehmens <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 8 Referenzwert: 15	Portfolio: 8,41 Referenzwert: 15,16	Portfolio: 6,84 Referenzwert: 14,02	%
Gewichtete durchschnittliche Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 393 Referenzwert: 683	Portfolio: 377,05 Referenzwert: 734,14	Portfolio: 312,10 Referenzwert: 620,56	TCO2e pro Mio. USD Umsatz

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Im Bezugszeitraum verpflichtete sich das Portfolio nicht zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlageteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind • Emissionen in Wasser
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Emissionen von anorganischen Schadstoffen • Emissionen von Luftschadstoffen • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Wasserverbrauch und Recycling • Investitionen in Unternehmen ohne Wasserbewirtschaftungsmaßnahmen • Engagement in Gebieten mit hohem Wasserstress • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Unzureichender Schutz von Hinweisgebern • Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung • Fälle unzureichender Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung • Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften


Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - X CLASS	Publikumsfonds	5,50 %	IE
JOINT-STOCK COMMERCIAL MORTGAGE BANK IPOTEKA-BANK	Schwellenländer	2,22 %	UZ
CEMEX S.A.B. DE C.V.	Fertigung	1,98 %	MX
ROYAUME DU MAROC	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	1,85 %	MA
MEXICO CITY AIRPORT TRUST	Schwellenländer	1,85 %	MX
BANCO DE CREDITO DEL PERU	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,73 %	PE
BIMBO BAKERIES USA INC.	Fertigung	1,67 %	US

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

GOBIERNO DE LA REPUBLICA DE PANAMA	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	1,61 %	PA
HIKMA FINANCE USA LLC	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,59 %	US
PATRIMONIO EN FIDEICOMISO D.S 093 -2002-EF - INRETAIL CONSUMER	Schwellenländer	1,53 %	PE
CESKA SPORITELNA A.S.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,53 %	CZ
BANCO SANTANDER (MEXICO) S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,50 %	MX
BANCO DE BOGOTA S.A.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,49 %	CO
THE BIDVEST GROUP (UK) PLC	Immobilien	1,46 %	GB
GREENKO DUTCH B.V.	Schwellenländer	1,44 %	NL



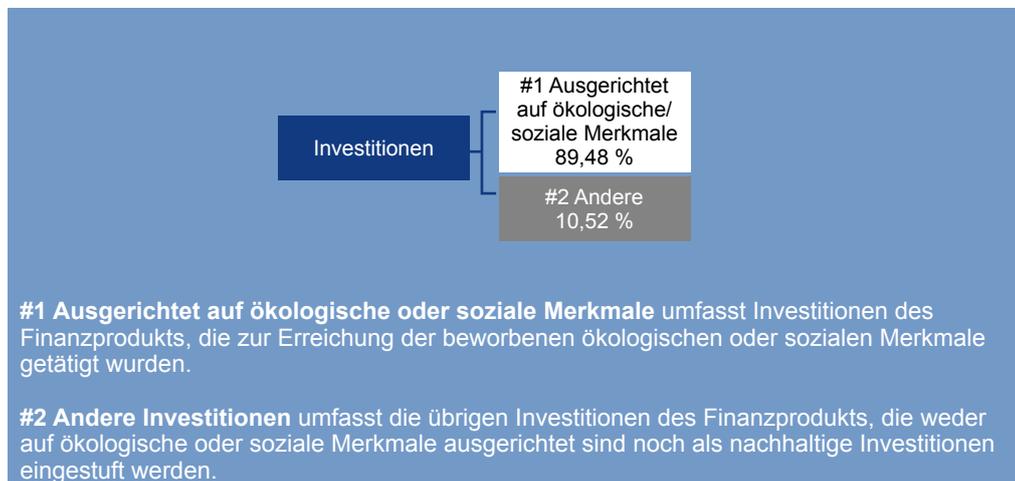
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums waren 89,48 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 89,48 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 10,52 % wurden in Barmitteln und Derivaten sowie in Emittenten gehalten, für die keine Daten vorlagen, die in die niedrigste ESG-Kategorie fielen oder die nach dem Erwerb von Anteilen gegen ESG-Kriterien verstießen.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 80 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Beherbergung	0,21 %
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0,41 %
Kunst, Unterhaltung und Freizeit	Glücksspiel und Wetten	1,69 %
Barmittel	Barmittel	1,53 %
	Laufzeit	0,58 %
Bauwesen	Bauingenieurwesen	0,17 %
Corp	VERSORGUNGSUNTERNEHMEN	0,16 %
Derivate	Terminkontrakt	0,05 %
	Futures	-11,61 %

Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	1,93 %
Schwellenländer	CORP	25,65 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	0,49 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	33,02 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	0,89 %
	Informationendienste	1,40 %
	Telekommunikation	2,11 %
Fertigung	Getränkeherstellung	0,84 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	0,41 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	1,20 %
	Herstellung von Lebensmitteln	2,24 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	2,94 %
	Herstellung von Papier und Papierprodukten	1,00 %
Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	3,46 %
	Abbau von Metallerzen	1,12 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	5,50 %
Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	16,13 %
Immobilien	Immobilien	1,91 %
Transport und Lagerung	Lufttransport	0,20 %
	Landtransport und Transport über Pipelines	1,90 %
	Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	2,12 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,35 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

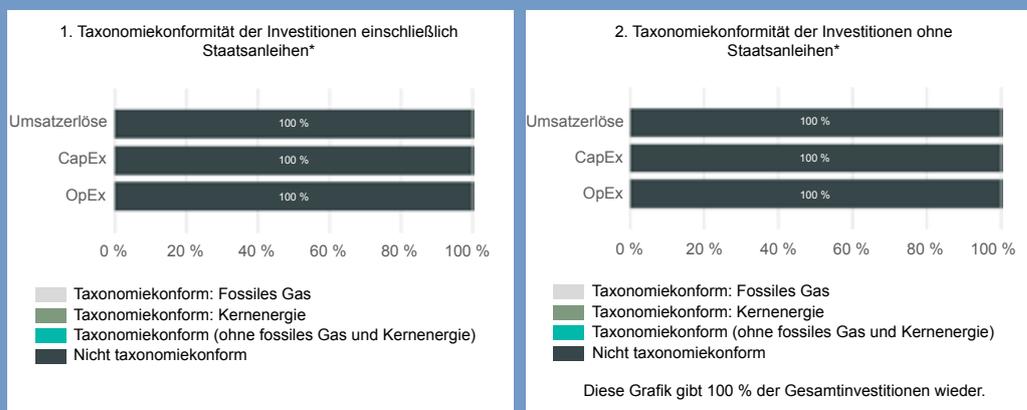
- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Im Bezugszeitraum hat das Portfolio ökologische und soziale Eigenschaften gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher investierte das Portfolio nicht zu einem festgelegten Mindestanteil in nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage ist nicht relevant, da das Portfolio keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„Andere Investitionen“ umfassen Barmitteln auf Depotkonten, Derivate für ein effizientes Portfoliomanagement und Emittenten, für die keine Daten vorliegen und die in die niedrigste ESG-Kategorie fielen oder die nach dem Kauf gegen die ESG-Kriterien verstießen. Bei der Feststellung der Übereinstimmung von Verbriefungen oder Asset-Backed Commercial Papers, die das Portfolio hielt, oder von Pensionsgeschäften, in die es hätte investieren können, mit den vom Portfolio geförderten ESG-Merkmalen wurde die Gegenpartei/der Emittent anhand der oben beschriebenen ESG-Kriterien bewertet und nicht die zugrunde liegenden Sicherheiten. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Investitionsziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch sind sie als nachhaltige Investitionen einzustufen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Verwaltungsgesellschaft hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus ist die Bewertung und Förderung effektiver Verantwortungsübernahme bei den Unternehmen und Emittenten, die in den Portfolios vertreten sind, ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses.

Die Verwaltungsgesellschaft tritt mit Unternehmensemittenten in diesem Portfolio in Kontakt, die nach ihrer Einschätzung eine nicht zufriedenstellende ESG-Bilanz aufweisen oder Gegenstand nachhaltigkeitsbezogener Kontroversen sind. Die Emittenten sollen dadurch ermutigt werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in private Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun. Sofern angebracht, trat die Verwaltungsgesellschaft mit staatlichen Emittenten in diesem Portfolio, die einen niedrigen E-Score aufweisen, in Kontakt, um diese aufzufordern, ihre Umweltleistung insgesamt zu verbessern und die Offenlegung klimabezogener Kennzahlen zu erweitern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in staatliche Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun.

Das Global Stewardship Team konzentrierte sich auf eine proaktive, ergebnisorientierte Mitwirkung, um Best Practices zu fördern. Die vom Global Stewardship Team durchgeführten Mitwirkungsinitiativen ergänzten die entsprechenden Initiativen unserer Anlageteams. Das Fixed-Income-Team traf regelmäßig in Form von Einzel- und Gruppengesprächen mit Vertretern von Unternehmen zusammen, die nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft nicht zufriedenstellende ESG-Referenzen aufwiesen. Mit diesen Treffen sollten Emittenten veranlasst werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Diese Zusammenarbeit mit den Managementteams war eine wichtige Komponente des Researchprozesses bei Rentenwerten und häufig eine der Grundlagen für die Auswahl von Investitionen. Sie ermöglichte einen umfassenden Einblick in die Managementqualität, das Geschäftsmodell, die finanzielle Performance und Strategie sowie die Perspektiven für die zukünftige Geschäftsentwicklung.

Die Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen.

Um das Engagement unternehmensweit zu steuern, nutzt das Global Stewardship Team unser Stewardship-Framework, das thematische Prioritäten widerspiegelt und als Leitlinie für Abstimmungs- und Engagementbemühungen dient, und bezieht Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsaspekte ein, die als besonders relevant für mögliche nachteilige Auswirkungen gesehen werden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond Plus Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300K16J92PFP47067

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Anlageberater verfolgte während des Bezugszeitraums einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“). Dabei handelt es sich um: (i) Ausschlussfilter; (ii) Ausschlüsse auf der Grundlage firmeneigener ESG-Ratings; (iii) Ziele auf Portfolioebene.

Im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens hielt der Anlageberater die ESG-Kriterien ein, indem er Investitionen in Schuldtiteln von Unternehmen und staatlichen Emittenten mied, die nach Ansicht des Anlageberaters direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse daraus erzielen:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion oder Verkauf von Tabak;
- Produktion oder Verkauf von zivilen Schusswaffen.

Das Portfolio schloss zudem Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Ansicht des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Korruptionsbekämpfung entsprechen).

Darüber hinaus schloss der Screening-Prozess für das Portfolio staatliche und private Emittenten aus, die nach dem proprietären internen Scoring-System des Anlageberaters in die niedrigste ESG-Rating-Kategorie fallen.

Während des Bezugszeitraums erreichte das Portfolio im Vergleich zum Referenzportfolio/Referenzwert zudem ein geringeres Engagement in Unternehmen mit bestimmten vordefinierten Schwellenwerten in Bezug auf die Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen, gemessen am prozentualen Anteil von Frauen in den Leitungs- oder Kontrollorganen der Unternehmen, und eine niedrigere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren haben sich wie folgt entwickelt:

0 % der Unternehmen im Portfolio waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion oder Verkauf von Tabak;
- Produktion oder Verkauf von zivilen Schusswaffen.

0 % der Unternehmen im Portfolio verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

0 % der staatlichen und privaten Emittenten im Portfolio, die gemäß dem proprietären internen Scoring-System des Anlageberaters bewertet werden, hatten ein ESG-Rating von höchstens 1.

- Das Engagement des Portfolios in Unternehmen mit weniger als 10 % Frauenanteil im Verwaltungsrat 0,40 %, das Engagement des Referenzportfolios/Referenzwerts in Unternehmen mit weniger als 10 % Frauenanteil betrug 0,48 %.

Während des Bezugszeitraums verzeichnete das Portfolio durchgehend ein geringeres Engagement in Unternehmen mit weniger als 10 % Frauenanteil im Leitungs- oder Kontrollorgan als das Referenzportfolio/der Referenzwert.

- Die gewichtete durchschnittliche Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität aller privaten Emittenten im Portfolio (sofern verfügbar) lag bei 43,70 Tonnen CO2 pro Mio. USD Umsatz, beim Referenzportfolio/Referenzwert betrug sie 63,80 Tonnen CO2 pro Mio. USD Umsatz.

Während des Bezugszeitraums erreichte das Portfolio durchgehend eine niedrigere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität als das Referenzportfolio/der Referenzwert.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	0	0	0	%
Unternehmens- und staatliche Emittenten mit einem ESG-Rating von höchstens 1	0	0	0	%
Engagement in Unternehmen mit weniger als 10 % Frauen im Leitungs- oder Kontrollorgan des Unternehmens <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 0 Referenzwert 0,5:	Portfolio: 0,3 Referenzwert: 0,5	Portfolio: 0,40 Referenzwert: 0,48	%
Gewichtete durchschnittliche Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 42 Referenzwert: 74	Portfolio: 36,18 Referenzwert: 68,69	Portfolio: 43,70 Referenzwert: 63,80	TCO2e pro Mio. USD Umsatz

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Im Bezugszeitraum verpflichtete sich das Portfolio nicht zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlageteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind • Emissionen in Wasser
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Emissionen von anorganischen Schadstoffen • Emissionen von Luftschadstoffen • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Wasserverbrauch und Recycling • Investitionen in Unternehmen ohne Wasserbewirtschaftungsmaßnahmen • Engagement in Gebieten mit hohem Wasserstress • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Unzureichender Schutz von Hinweisgebern • Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung • Fälle unzureichender Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung • Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften


Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
(GS) GOLDMAN SACHS FUNDS PLC-GS EURO LIQUID RESE	Publikumsfonds	2,30 %	IE
REPUBLIQUE FRANCAISE	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	1,84 %	FR
BPCE SA	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,68 %	FR
UBS GROUP AG	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,53 %	CH
ROMANIA	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	1,47 %	RO
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,26 %	DE
DIGITAL DUTCH FINCO B.V.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,03 %	NL
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,03 %	CA
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,97 %	US
REINO DE ESPANA	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	0,97 %	ES
BARCLAYS PLC	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,96 %	GB
SOCIETE GENERALE SA	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,94 %	FR
ROYAL BANK OF CANADA	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,93 %	CA
STANDARD CHARTERED PLC	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,90 %	GB
LSEG NETHERLANDS	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,90 %	NL


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Während des Bezugszeitraums waren 88,92 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 88,92 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 11,08 % wurden in Barmitteln auf Depotkonten, Derivaten und Emittenten gehalten, für die keine Daten vorliegen, die in die niedrigste ESG-Kategorie fallen oder die nach dem Erwerb von Anteilen gegen ESG-Kriterien verstießen.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 50 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Lebensmittel- und Getränkeservice-Aktivitäten	0,12 %
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0,24 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Vermietungs- und Leasing-Aktivitäten	1,42 %
Kunst, Unterhaltung und Freizeit	Glücksspiel und Wetten	0,22 %
Barmittel	Barmittel	-4,61 %
	Laufzeit	1,26 %
Sicherheiten	ABS	4,20 %
	MBS	7,24 %
Bauwesen	Bauingenieurwesen	0,13 %
Corp	FIN	1,64 %
	IND	1,16 %
Derivate	Futures	28,46 %
	Swap	0,44 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	0,38 %
Schwellenländer	CORP	0,07 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	2,48 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	35,47 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	0,05 %
Informationen und Kommunikation	Informationsdienste	1,15 %
	Programm- und Rundfunkaktivitäten	0,30 %
	Verlagsaktivitäten	0,83 %
	Telekommunikation	0,65 %
Fertigung	Getränkeherstellung	0,99 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	0,07 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	1,12 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	0,52 %
	Herstellung von Metallerzeugnissen, außer Maschinen und Geräte	0,35 %
	Herstellung von Lebensmitteln	0,61 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	0,44 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	0,65 %
	Herstellung von Papier und Papierprodukten	0,34 %
	Herstellung von Bekleidung	0,06 %
	Sonstige Herstellung	0,18 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	2,30 %
Sonstige Dienstleistungen	Sonstige persönliche Dienstleistungen	0,17 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,32 %
Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	6,44 %
Immobilien	Immobilien	1,64 %

Transport und Lagerung	Lufttransport	0,01 %
	Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	0,27 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,21 %



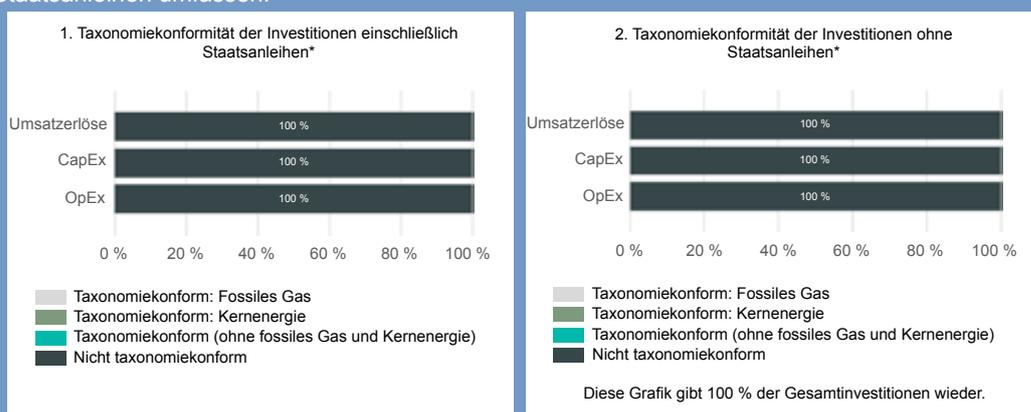
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind** Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Im Bezugszeitraum hat das Portfolio ökologische und soziale Eigenschaften gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher investierte das Portfolio nicht zu einem festgelegten Mindestanteil in nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage ist nicht relevant, da das Portfolio keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„Andere Investitionen“ umfassen Barmitteln auf Depotkonten, Derivate für ein effizientes Portfoliomanagement und Emittenten, für die keine Daten vorliegen und die in die niedrigste ESG-Kategorie fielen oder die nach dem Kauf gegen die ESG-Kriterien verstießen. Bei der Feststellung der Übereinstimmung von Verbriefungen oder Asset-Backed Commercial Papers, die das Portfolio hielt, oder von Pensionsgeschäften, in die es hätte investieren können, mit den vom Portfolio geförderten ESG-Merkmalen wurde die Gegenpartei/der Emittent anhand der oben beschriebenen ESG-Kriterien bewertet und nicht die zugrunde liegenden Sicherheiten. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Investitionsziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch sind sie als nachhaltige Investitionen einzustufen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Verwaltungsgesellschaft hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus ist die Bewertung und Förderung effektiver Verantwortungsübernahme bei den Unternehmen und Emittenten, die in den Portfolios vertreten sind, ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses.

Die Verwaltungsgesellschaft tritt mit Unternehmensemittenten in diesem Portfolio in Kontakt, die nach ihrer Einschätzung eine nicht zufriedenstellende ESG-Bilanz aufweisen oder Gegenstand nachhaltigkeitsbezogener Kontroversen sind. Die Emittenten sollen dadurch ermutigt werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in private Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun. Sofern angebracht, trat die Verwaltungsgesellschaft mit staatlichen Emittenten in diesem Portfolio, die einen niedrigen E-Score aufweisen, in Kontakt, um diese aufzufordern, ihre Umweltleistung insgesamt zu verbessern und die Offenlegung klimabezogener Kennzahlen zu erweitern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in staatliche Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun.

Das Global Stewardship Team konzentrierte sich auf eine proaktive, ergebnisorientierte Mitwirkung, um Best Practices zu fördern. Die vom Global Stewardship Team durchgeführten Mitwirkungsinitiativen ergänzten die entsprechenden Initiativen unserer Anlageteams. Das Fixed-Income-Team traf regelmäßig in Form von Einzel- und Gruppengesprächen mit Vertretern von Unternehmen zusammen, die nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft nicht zufriedenstellende ESG-Referenzen aufwiesen. Mit diesen Treffen sollten Emittenten veranlasst werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Diese

Zusammenarbeit mit den Managementteams war eine wichtige Komponente des Researchprozesses bei Rentenwerten und häufig eine der Grundlagen für die Auswahl von Investitionen. Sie ermöglichte einen umfassenden Einblick in die Managementqualität, das Geschäftsmodell, die finanzielle Performance und Strategie sowie die Perspektiven für die zukünftige Geschäftsentwicklung.

Die Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen.

Um das Engagement unternehmensweit zu steuern, nutzt das Global Stewardship Team unser Stewardship-Framework, das thematische Prioritäten widerspiegelt und als Leitlinie für Abstimmungs- und Engagementbemühungen dient, und bezieht Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsaspekte ein, die als besonders relevant für mögliche nachteilige Auswirkungen gesehen werden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Europe High Yield Bond Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300LJPZ8FPFQBHO96

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Anlageberater verfolgte während des Bezugszeitraums einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“). Dabei handelt es sich um: (i) Ausschlussfilter; (ii) Ausschlüsse auf der Grundlage firmeneigener ESG-Ratings; (iii) Ziele auf Portfolioebene.

Im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens hielt der Anlageberater die ESG-Kriterien ein, indem er Investitionen in Schuldtiteln von Unternehmen und staatlichen Emittenten mied, die nach Ansicht des Anlageberaters direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse daraus erzielen:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion oder Verkauf von Tabak;
- Produktion oder Verkauf von zivilen Schusswaffen.

Das Portfolio schloss zudem Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Ansicht des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Korruptionsbekämpfung entsprechen).

Während des Bezugszeitraums schloss der Screening-Prozess für das Portfolio staatliche und private Emittenten aus, die nach dem proprietären internen Scoring-System des Anlageberaters in die niedrigste ESG-Rating-Kategorie fallen.

Darüber hinaus erreichte das Portfolio im Vergleich zum Referenzportfolio/Referenzwert ein geringeres Engagement in Unternehmen mit bestimmten vordefinierten Schwellenwerten in Bezug auf die Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen von Unternehmen, gemessen am prozentualen Anteil von Frauen in den Leitungs- oder Kontrollorganen der Unternehmen, und eine niedrigere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren haben sich wie folgt entwickelt:

0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion oder Verkauf von Tabak;
- Produktion oder Verkauf von zivilen Schusswaffen.

0 % der Unternehmen im Portfolio verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

0 % der staatlichen und privaten Emittenten im Portfolio, die gemäß dem proprietären internen Scoring-System des Anlageberaters bewertet werden, hatten ein ESG-Rating von höchstens 1.

Während des Bezugszeitraums betrug das Engagement des Portfolios in Unternehmen mit weniger als 10 % Frauenanteil im Verwaltungsrat 2,96 %, beim Referenzportfolio/Referenzwert betrug das Engagement in solchen Unternehmen 5,19 %.

Während des Bezugszeitraums verzeichnete das Portfolio durchgehend ein geringeres Engagement in Unternehmen mit weniger als 10 % Frauenanteil im Leitungs- oder Kontrollorgan als das Referenzportfolio/der Referenzwert.

Die gewichtete durchschnittliche Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität aller privaten Emittenten im Portfolio (sofern verfügbar) lag bei 99,36 Tonnen CO2 pro Mio. USD Umsatz, beim Referenzportfolio/Referenzwert betrug sie 145,05 Tonnen CO2 pro Mio. USD Umsatz.

Während des Bezugszeitraums erreichte das Portfolio durchgehend eine niedrigere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität als das Referenzportfolio/der Referenzwert.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	0	0	0	%
Unternehmens- und staatliche Emittenten mit einem ESG-Rating von höchstens 1	0	0	0	%
Engagement in Unternehmen mit weniger als 10 % Frauen im Leitungs- oder Kontrollorgan des Unternehmens <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 2,5 Referenzwert: 3,5	Portfolio: 2,33 Referenzwert: 3,88	Portfolio: 2,96 Referenzwert: 5,19	%
Gewichtete durchschnittliche Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 135 Referenzwert: 212	Portfolio: 121,51 Referenzwert: 192,57	Portfolio: 99,36 Referenzwert: 145,05	TCO2e pro Mio. USD Umsatz

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Im Bezugszeitraum verpflichtete sich das Portfolio nicht zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlagenteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind • Emissionen in Wasser
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Emissionen von anorganischen Schadstoffen • Emissionen von Luftschadstoffen • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Wasserverbrauch und Recycling • Investitionen in Unternehmen ohne Wasserbewirtschaftungsmaßnahmen • Engagement in Gebieten mit hohem Wasserstress • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Unzureichender Schutz von Hinweisgebern • Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung • Fälle unzureichender Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung • Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften


Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TELEFONICA EUROPE B.V.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	2,21 %	NL
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	2,12 %	FR
FORVIA SE	Fertigung	2,12 %	FR
(GS) GOLDMAN SACHS FUNDS PLC-GS EURO LIQUID RESE	Publikumsfonds	1,96 %	IE
VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Informationen und Kommunikation	1,72 %	GB
ZF FINANCE GMBH	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,59 %	DE
TELECOM ITALIA SPA	Informationen und Kommunikation	1,54 %	IT
VERISURE HOLDING AB	Corp	1,36 %	SE
SCHAEFFLER AG	Fertigung	1,25 %	DE
GRIFOLS S.A.	Fertigung	1,19 %	ES
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II B.V.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,17 %	NL
CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,16 %	FR
ALTICE FRANCE SA	Informationen und Kommunikation	1,10 %	FR
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,09 %	US
AMS-OSRAM AG	Fertigung	1,00 %	AT


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

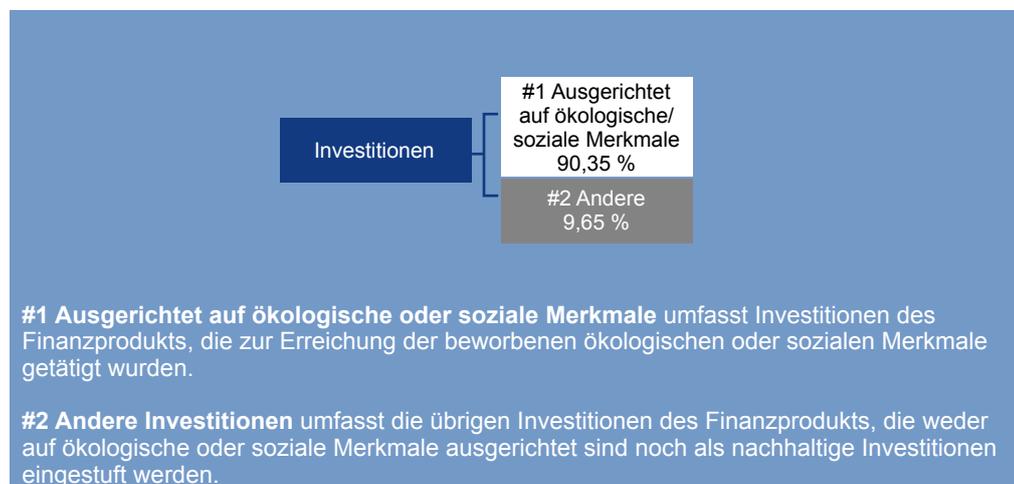
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Während des Bezugszeitraums waren 90,35 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 90,35 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 9,65 % wurden in Barmitteln und Derivaten sowie in Emittenten gehalten, für die keine Daten vorlagen, die in die niedrigste ESG-Kategorie fielen oder die nach dem Erwerb von Anteilen gegen ESG-Kriterien verstießen.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 70 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Beherbergung	0,60 %
	Lebensmittel- und Getränkeservice-Aktivitäten	0,48 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Bürodienstleistungen und sonstige unterstützende Tätigkeiten für Unternehmen	0,87 %
	Vermietungs- und Leasing-Aktivitäten	0,54 %
	Sicherheits- und Ermittlungsaktivitäten	0,06 %
	Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftspflege	0,25 %
	Reiseveranstalter und andere Reservierungsdienste und damit verbundene Aktivitäten	0,88 %
Kunst, Unterhaltung und Freizeit	Glücksspiel und Wetten	0,16 %
	Sport-, Vergnügungs- und Freizeitaktivitäten	0,03 %
Barmittel	Barmittel	1,31 %
	Laufzeit	0,18 %
Allgemein	EQCORP	0,04 %
Corp	FIN	2,84 %
	IND	27,83 %
Derivate	Terminkontrakt	-0,05 %
	Futures	-0,89 %
	Swap	0,07 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	3,44 %
Schwellenländer	CORP	0,88 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	0,67 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	28,44 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	0,57 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	0,02 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	0,10 %
	Informationsdienste	0,09 %
	Produktion von Filmen und Fernsehprogrammen, Tonaufnahmen und Musikverlagsaktivitäten	0,44 %
	Telekommunikation	6,94 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	0,46 %
	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	1,82 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	1,68 %

Fertigung	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	1,06 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	0,30 %
	Herstellung von Metallerzeugnissen, außer Maschinen und Geräte	1,31 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	0,23 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	5,09 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	0,27 %
	Herstellung von anderen Transportgeräten	0,83 %
	Herstellung von Papier und Papierprodukten	0,48 %
	Herstellung von Gummi- und Kunststoffprodukten	0,33 %
	Herstellung von Textilien	0,05 %
	Herstellung von Bekleidung	0,09 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	1,96 %
Sonstige Dienstleistungen	Sonstige persönliche Dienstleistungen	0,41 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,42 %
Immobilien	Immobilien	2,63 %
Transport und Lagerung	Lufttransport	0,55 %
	Landtransport und Transport über Pipelines	0,02 %
	Post- und Kurierdienste	0,06 %
	Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	0,62 %
	Wassertransport	0,64 %
Wasserversorgung; Kanalisation, Abfallmanagement und Sanierung	Kanalisation	0,32 %
	Abfallbehandlung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0,08 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,16 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,34 %


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Mit Blick auf die EU-Taxoniekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxoniekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxoniekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

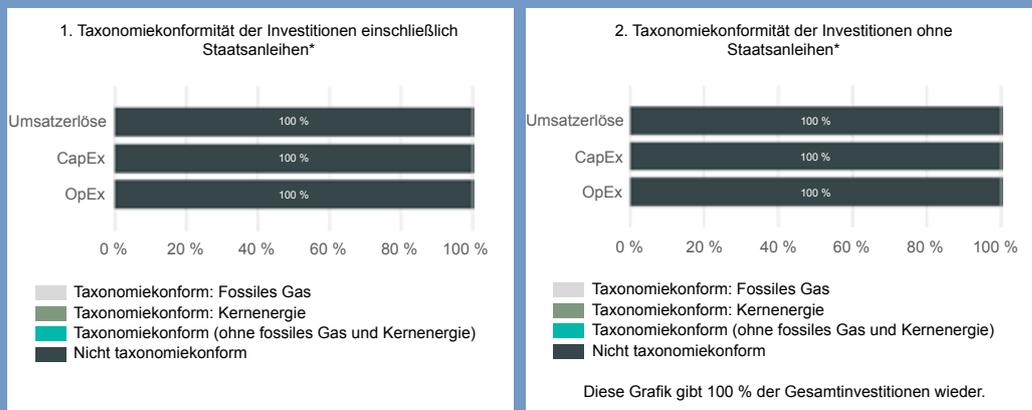
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten**, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0%.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Im Bezugszeitraum hat das Portfolio ökologische und soziale Eigenschaften gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher investierte das Portfolio nicht zu einem festgelegten Mindestanteil in nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage ist nicht relevant, da das Portfolio keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„Andere Investitionen“ umfassen Barmittel für Liquiditätszwecke, Derivate für ein effizientes Portfoliomanagement und Emittenten, für die keine Daten vorliegen und die in die niedrigste ESG-Kategorie fielen oder die nach dem Kauf gegen die ESG-Kriterien verstießen. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Investitionsziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch sind sie als nachhaltige Investitionen einzustufen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Verwaltungsgesellschaft hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus ist die Bewertung und Förderung effektiver Verantwortungsübernahme bei den Unternehmen und Emittenten, die in den Portfolios vertreten sind, ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses.

Die Verwaltungsgesellschaft tritt mit Unternehmensemittenten in diesem Portfolio in Kontakt, die nach ihrer Einschätzung eine nicht zufriedenstellende ESG-Bilanz aufweisen oder Gegenstand nachhaltigkeitsbezogener Kontroversen sind. Die Emittenten sollen dadurch ermutigt werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in private Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun. Sofern angebracht, trat die Verwaltungsgesellschaft mit staatlichen Emittenten in diesem Portfolio, die einen niedrigen E-Score aufweisen, in Kontakt, um diese aufzufordern, ihre Umweltleistung insgesamt zu verbessern und die Offenlegung klimabezogener Kennzahlen zu erweitern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in staatliche Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun.

Das Global Stewardship Team konzentrierte sich auf eine proaktive, ergebnisorientierte Mitwirkung, um Best Practices zu fördern. Die vom Global Stewardship Team durchgeführten Mitwirkungsinitiativen ergänzten die entsprechenden Initiativen unserer Anlageteams. Das Fixed-Income-Team traf regelmäßig in Form von Einzel- und Gruppengesprächen mit Vertretern von Unternehmen zusammen, die nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft nicht zufriedenstellende ESG-Referenzen aufwiesen. Mit diesen Treffen sollten Emittenten veranlasst werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Diese Zusammenarbeit mit den Managementteams war eine wichtige Komponente des Researchprozesses bei Rentenwerten und häufig eine der Grundlagen für die Auswahl von Investitionen. Sie ermöglichte umfassenden Einblick in die Managementqualität, das Geschäftsmodell, die finanzielle Performance und Strategie sowie die Perspektiven für die zukünftige Geschäftsentwicklung.

Die Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen.

Um das Engagement unternehmensweit zu steuern, nutzt das Global Stewardship Team unser Stewardship-Framework, das thematische Prioritäten widerspiegelt und als Leitlinie für Abstimmungs- und Engagementbemühungen dient, und bezieht Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsaspekte ein, die als besonders relevant für mögliche nachteilige Auswirkungen gesehen werden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
 Goldman Sachs Global Income Bond Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
 5493006PHV61PBKO2666

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Anlageberater verfolgte während des Bezugszeitraums einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“). Dabei handelt es sich um: (i) Ausschlussfilter; (ii) Ausschlüsse auf der Grundlage firmeneigener ESG-Ratings; (iii) Ziele auf Portfolioebene.

Im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens hielt der Anlageberater die ESG-Kriterien ein, indem er Investitionen in Schuldtiteln von Unternehmen und staatlichen Emittenten mied, die nach Ansicht des Anlageberaters direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse daraus erzielen:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion oder Verkauf von Tabak;
- Produktion oder Verkauf von zivilen Schusswaffen.

Das Portfolio schloss zudem Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Ansicht des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Korruptionsbekämpfung entsprechen).

Während des Bezugszeitraums schloss der Screening-Prozess für das Portfolio staatliche und private Emittenten aus, die nach dem proprietären internen Scoring-System des Anlageberaters in die niedrigste ESG-Rating-Kategorie fallen.

Darüber hinaus erreichte das Portfolio im Vergleich zum Referenzportfolio/Referenzwert ein geringeres Engagement in Unternehmen mit bestimmten vordefinierten Schwellenwerten in Bezug auf die Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen von Unternehmen, gemessen am prozentualen Anteil von Frauen in den Leitungs- oder Kontrollorganen der Unternehmen, und eine niedrigere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren haben sich wie folgt entwickelt:

0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion oder Verkauf von Tabak;
- Produktion oder Verkauf von zivilen Schusswaffen.

0 % der Unternehmen im Portfolio verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

0 % der staatlichen und privaten Emittenten im Portfolio, die gemäß dem proprietären internen Scoring-System des Anlageberaters bewertet werden, hatten ein ESG-Rating von höchstens 1.

Das Engagement des Portfolios in Unternehmen mit weniger als 10 % Frauenanteil im Verwaltungsrat betrug 2,05 %, das Engagement des Referenzportfolios/Referenzwerts in Unternehmen mit weniger als 10 % Frauenanteil betrug 2,51 %.

Während des Bezugszeitraums verzeichnete das Portfolio durchgehend ein geringeres Engagement in Unternehmen mit weniger als 10 % Frauenanteil im Leitungs- oder Kontrollorgan als das Referenzportfolio/der Referenzwert.

Die gewichtete durchschnittliche Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität aller privaten Emittenten im Portfolio (sofern verfügbar) lag bei 131,62 Tonnen CO2 pro Mio. USD Umsatz, beim Referenzportfolio/Referenzwert betrug sie 153,36 Tonnen CO2 pro Mio. USD Umsatz.

Während des Bezugszeitraums erreichte das Portfolio durchgehend eine niedrigere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität als das Referenzportfolio/der Referenzwert.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	0	0	0	%
Unternehmens- und staatliche Emittenten mit einem ESG-Rating von höchstens 1	0	0	0	%
Engagement in Unternehmen mit weniger als 10 % Frauen im Leitungs- oder Kontrollorgan des Unternehmens <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 2,4 Referenzwert: 3,8	Portfolio: 1,86 Referenzwert: 3,81	Portfolio: 2,05 Referenzwert: 2,51	%
Gewichtete durchschnittliche Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 181,00 Referenzwert: 305,00	Portfolio: 181,00 Referenzwert: 305,00	Portfolio: 131,62 Referenzwert: 153,36	TCO2e pro Mio. USD Umsatz

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Im Bezugszeitraum verpflichtete sich das Portfolio nicht zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlageteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Emissionen von anorganischen Schadstoffen • Emissionen von Luftschadstoffen • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Wasserverbrauch und Recycling • Entwaldung



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenwerte	Land
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - X CLASS	Publikumsfonds	2,38 %	IE
UNITED STATES OF AMERICA	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	2,31 %	US
BARCLAYS PLC	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,09 %	GB
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,03 %	US
UBS GROUP AG	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,92 %	CH
BAIN CAPITAL CREDIT D 2021-2X FRN 16 JUL 2034 REGS	Sicherheiten	0,88 %	KY

JPMORGAN CHASE & CO.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,76 %	US
HCA INC.	Gesundheits- und Sozialwesen	0,73 %	US
G2SF 5.00 01/24 TBA	Sicherheiten	0,72 %	US
G2SF 4.50 01/24 TBA	Sicherheiten	0,71 %	US
ORACLE CORPORATION	Informationen und Kommunikation	0,70 %	US
DEUTSCHE BANK AG (NEW YORK BRANCH)	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,69 %	US
G2SF 5.00 07/24 TBA	Sicherheiten	0,68 %	US
G2SF 5.00 04/25 TBA	Sicherheiten	0,68 %	US
G2SF 4.50 07/24 TBA	Sicherheiten	0,67 %	US



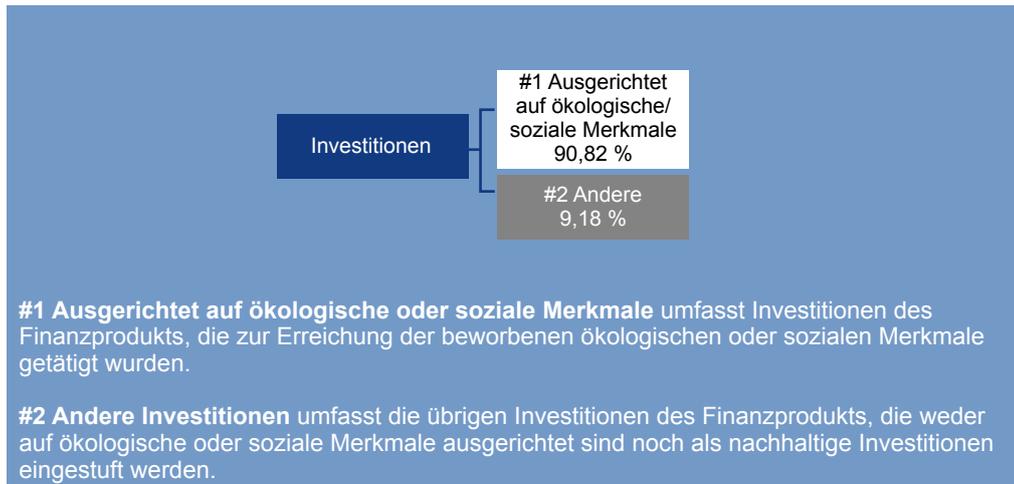
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums waren 90,82 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 90,82 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 9,18 % wurden in Barmitteln und Derivaten sowie in Emittenten gehalten, für die keine Daten vorlagen, die in die niedrigste ESG-Kategorie fielen oder die nach dem Erwerb von Anteilen gegen ESG-Kriterien verstießen.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 50 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Beherbergung	1,13 %
	Lebensmittel- und Getränkeservice-Aktivitäten	0,11 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Bürodienstleistungen und sonstige unterstützende Tätigkeiten für Unternehmen	0,31 %
	Vermietungs- und Leasing-Aktivitäten	1,33 %
	Reiseveranstalter und andere Reservierungsdienste und damit verbundene Aktivitäten	0,34 %
Kunst, Unterhaltung und Freizeit	Glücksspiel und Wetten	0,12 %
	Sport-, Vergnügungs- und Freizeitaktivitäten	0,25 %
Barmittel	Barmittel	-5,15 %
	Laufzeit	0,31 %

Sicherheiten	ABS	5,90 %
	MBS	8,28 %
Allgemein	EQCORP	0,06 %
	ETF	0,49 %
Bauwesen	Bau von Gebäuden	0,51 %
	Spezialisierte Bauaktivitäten	0,07 %
Corp	FIN	4,43 %
	IND	12,04 %
	VERSORGUNGSUNTERNEHMEN	0,89 %
Derivate	Terminkontrakt	0,02 %
	Futures	2,00 %
	Swap	0,29 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	1,48 %
Schwellenländer	CORP	1,51 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	1,06 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	23,70 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	0,66 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	2,14 %
	Häuslicher Pflegedienst	0,04 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	0,86 %
	Informationsdienste	1,17 %
	Produktion von Filmen und Fernsehprogrammen, Tonaufnahmen und Musikverlagsaktivitäten	0,54 %
	Programm- und Rundfunkaktivitäten	1,30 %
	Verlagsaktivitäten	2,11 %
	Telekommunikation	1,81 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	0,26 %
	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	0,21 %
	Getränkeherstellung	0,07 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	1,30 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	0,53 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	1,10 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	0,42 %
	Herstellung von Metallerzeugnissen, außer Maschinen und Geräte	0,19 %
	Herstellung von Lebensmitteln	0,96 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	0,63 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	0,33 %

Fertigung	Herstellung von anderen Transportgeräten	1,20 %
	Herstellung von Papier und Papierprodukten	0,18 %
	Herstellung von Gummi- und Kunststoffprodukten	0,14 %
	Herstellung von Bekleidung	0,04 %
	Sonstige Herstellung	0,11 %
Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	2,06 %
	Abbau von Metallerzen	0,29 %
	Bergbau-unterstützende Dienstleistungen	1,03 %
	Sonstige Bergbau- und Steinbrucharbeiten	0,30 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	2,38 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Werbung und Marktforschung	0,29 %
	Sonstige gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	0,14 %
	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,65 %
Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	4,91 %
Immobilien	Immobilien	0,71 %
Transport und Lagerung	Lufttransport	0,30 %
	Landtransport und Transport über Pipelines	2,12 %
	Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	0,65 %
	Wassertransport	0,15 %
Wasserversorgung; Kanalisation, Abfallmanagement und Sanierung	Kanalisation	0,28 %
	Abfallbehandlung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0,38 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,50 %
	Groß- und Einzelhandel, Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,04 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,03 %


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglicht auf andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

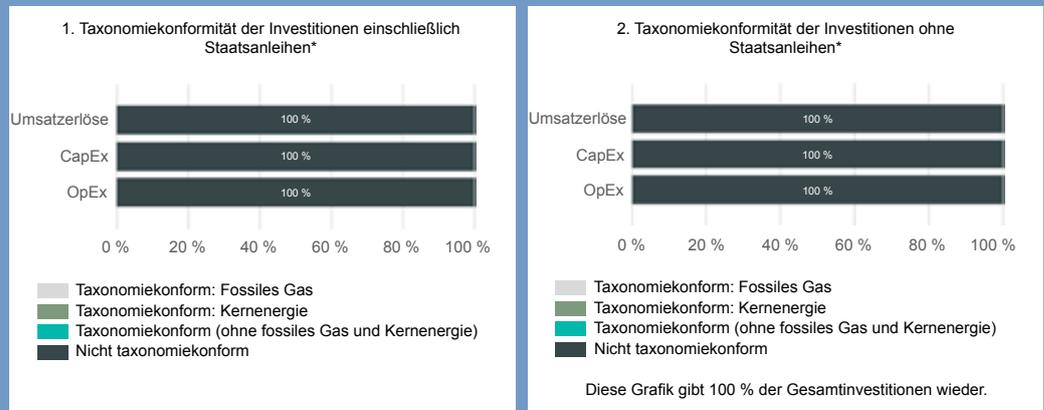
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Im Bezugszeitraum hat das Portfolio ökologische und soziale Eigenschaften gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher investierte das Portfolio nicht zu einem festgelegten Mindestanteil in nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage ist nicht relevant, da das Portfolio keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„Andere Investitionen“ umfassen Barmittel für Liquiditätszwecke, Derivate, Investmentfonds und besicherte Wertpapiere für ein effizientes Portfoliomanagement sowie Emittenten, für die keine Daten vorliegen und die in die niedrigste ESG-Kategorie fielen oder die nach dem Kauf gegen die ESG-Kriterien verstießen.

Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Anlageziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch gelten sie als nachhaltige Investitionen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Verwaltungsgesellschaft hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus ist die Bewertung und Förderung effektiver Verantwortungsübernahme bei den Unternehmen und Emittenten, die in den Portfolios vertreten sind, ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses.

Die Verwaltungsgesellschaft tritt mit Unternehmensemittenten in diesem Portfolio in Kontakt, die nach ihrer Einschätzung eine nicht zufriedenstellende ESG-Bilanz aufweisen oder Gegenstand nachhaltigkeitsbezogener Kontroversen sind. Die Emittenten sollen dadurch ermutigt werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in private Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun.

Sofern angebracht, trat die Verwaltungsgesellschaft mit staatlichen Emittenten in diesem Portfolio, die einen niedrigen E-Score aufweisen, in Kontakt, um diese aufzufordern, ihre Umweltleistung insgesamt zu verbessern und die Offenlegung klimabezogener Kennzahlen zu erweitern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in staatliche Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun.

Das Global Stewardship Team konzentrierte sich auf eine proaktive, ergebnisorientierte Mitwirkung, um Best Practices zu fördern. Die vom Global Stewardship Team durchgeführten Mitwirkungsinitiativen ergänzten die entsprechenden Initiativen unserer Anlageteams. Das Fixed-Income-Team traf regelmäßig in Form von Einzel- und Gruppengesprächen mit Vertretern von Unternehmen zusammen, die nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft nicht zufriedenstellende ESG-Referenzen aufwiesen. Mit diesen Treffen sollten Emittenten veranlasst werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Diese Zusammenarbeit mit den Managementteams war eine wichtige Komponente des Researchprozesses bei Rentenwerten und häufig eine der Grundlagen für die Auswahl von Investitionen. Sie ermöglichte umfassenden Einblick in die Managementqualität, das Geschäftsmodell, die finanzielle Performance und Strategie sowie die Perspektiven für die zukünftige Geschäftsentwicklung.

Die Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen.

Um das Engagement unternehmensweit zu steuern, nutzt das Global Stewardship Team unser Stewardship-Framework, das thematische Prioritäten widerspiegelt und als Leitlinie für Abstimmungs- und Engagementbemühungen dient, und bezieht Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsaspekte ein, die als besonders relevant für mögliche nachteilige Auswirkungen gesehen werden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
 Goldman Sachs Global Credit Portfolio
 (Hedged)

Unternehmenskennung (LEI-Code):
 E4REFXWS2O3T4J05Y122

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Anlageberater verfolgte während des Bezugszeitraums einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“). Dabei handelt es sich um: (i) Ausschlüsse auf der Grundlage firmeneigener ESG-Ratings; (ii) Ziele auf Portfolioebene wie nachfolgend dargestellt.

Darüber hinaus schloss der Screening-Prozess für das Portfolio staatliche und private Emittenten aus, die nach dem proprietären internen Scoring-System des Anlageberaters in die niedrigste ESG-Rating-Kategorie fallen.

Das Portfolio verzeichnete im Vergleich zum Referenzportfolio/Referenzwert ein geringeres Engagement in Unternehmen mit bestimmten vordefinierten Schwellenwerten in Bezug auf die Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen, gemessen am prozentualen Anteil von Frauen in den Leitungs- oder Kontrollorganen der Unternehmen.

Das Portfolio verzeichnete eine geringere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität als das Referenzportfolio/der Referenzwert.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

0 % der staatlichen und privaten Emittenten im Portfolio, die gemäß dem proprietären internen Scoring-System des Anlageberaters bewertet werden, hatten ein ESG-Rating von höchstens 1.

Das Engagement des Portfolios in Unternehmen mit weniger als 10 % Frauenanteil im Verwaltungsrat 1,53 %, das Engagement des Referenzportfolios/Referenzwerts in Unternehmen mit weniger als 10 % Frauenanteil betrug 1,78 %.

Während des Bezugszeitraums lag das Engagement des Portfolios durchgängig unter dem des Referenzportfolios/Referenzwerts, außer in Fällen von ESG-Datenänderungen, durch die sich das Portfolio temporär außerhalb seines Zielbereichs bewegte. Das Portfolio wurde in solchen Fällen jedoch so angepasst, dass das Ziel wieder erreicht wurde.

Die gewichtete durchschnittliche Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität aller privaten Emittenten im Portfolio (sofern verfügbar) lag bei 106,87 TCO₂e pro Mio. USD Umsatz, beim Referenzportfolio/Referenzwert betrug sie 199,71 TCO₂e pro Mio. USD Umsatz.

Während des Bezugszeitraums erreichte das Portfolio durchgehend eine niedrigere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität als das Referenzportfolio/der Referenzwert.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmens- und staatliche Emittenten mit einem ESG-Rating von höchstens 1	0	0	0	%
Engagement in Unternehmen mit weniger als 10 % Frauen im Leitungs- oder Kontrollorgan des Unternehmens <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 2,6 Referenzwert: 2,8	Portfolio: 2,6 Referenzwert: 2,8	Portfolio: 1,53 Referenzwert: 1,78	%
Gewichtete durchschnittliche Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 126,6 Referenzwert: 225	Portfolio: 55,35 Referenzwert: 75,80	Portfolio: 106,87 Referenzwert: 199,71	TCO ₂ e pro Mio. USD Umsatz

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Im Bezugszeitraum verpflichtete sich das Portfolio nicht zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlagenteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Emissionen in Wasser
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Emissionen von anorganischen Schadstoffen • Emissionen von Luftschadstoffen • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Wasserverbrauch und Recycling • Investitionen in Unternehmen ohne Wasserbewirtschaftungsmaßnahmen • Engagement in Gebieten mit hohem Wasserstress • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Unzureichender Schutz von Hinweisgebern • Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung • Fälle unzureichender Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung • Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finanzdienstleistungen und Versicherung	3,19 %	US
JPMORGAN CHASE & CO.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	2,54 %	US
MORGAN STANLEY	Finanzdienstleistungen und Versicherung	2,41 %	US
UBS GROUP AG	Finanzdienstleistungen und Versicherung	2,15 %	CH
ISHARES III PLC - ISHARES ETF	Allgemein	1,68 %	IE
T-MOBILE USA INC.	Informationen und Kommunikation	1,51 %	US
BARCLAYS PLC	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,46 %	GB
CITIGROUP INC.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,38 %	US
BROADCOM INC.	Fertigung	1,34 %	US
ORACLE CORPORATION	Informationen und Kommunikation	1,32 %	US
AIR LEASE CORPORATION	Administrative und unterstützende Dienstleistungen	1,06 %	US

HCA INC.	Gesundheits- und Sozialwesen	1,06 %	US
BANCO SANTANDER S.A.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,99 %	ES
BNP PARIBAS SA	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,94 %	FR
ISHARES GS \$INVESTOP CORPORATE	Allgemein	0,93 %	IE



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums waren 89,85 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 89,85 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 10,15 % wurden in Barmitteln, Derivaten, besicherten Wertpapieren und Emittenten gehalten, für die keine Daten vorlagen, die in die niedrigste ESG-Kategorie fielen oder die nach dem Erwerb von Anteilen gegen ESG-Kriterien verstießen.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 70 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Beherbergung	1,19 %
	Lebensmittel- und Getränkeservice-Aktivitäten	0,34 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Vermietungs- und Leasing-Aktivitäten	2,32 %
	Sicherheits- und Ermittlungsaktivitäten	0,08 %
	Reiseveranstalter und andere Reservierungsdienste und damit verbundene Aktivitäten	1,09 %
Kunst, Unterhaltung und Freizeit	Glücksspiel und Wetten	0,04 %
Barmittel	Barmittel	1,90 %
	Laufzeit	0,33 %
Sicherheiten	ABS	1,50 %
Allgemein	ETF	2,61 %
Bauwesen	Bauingenieurwesen	0,07 %
	Spezialisierte Bauaktivitäten	0,09 %
Corp	FIN	2,14 %
	IND	1,52 %
	VERSORGUNGSUNTERNEHMEN	0,16 %

Derivate	Terminkontrakt	0,06 %
	Futures	0,47 %
	Swap	0,73 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	3,04 %
Schwellenländer	CORP	0,58 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	2,57 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	38,86 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	1,47 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	2,43 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	0,48 %
	Informationsdienste	1,01 %
	Programm- und Rundfunkaktivitäten	0,84 %
	Verlagsaktivitäten	2,11 %
	Telekommunikation	4,18 %
Kommunalverwaltung	INLAND	0,13 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	0,01 %
	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	1,14 %
	Getränkeherstellung	1,22 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	0,70 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	0,48 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	3,37 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	0,04 %
	Herstellung von Lebensmitteln	2,08 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	1,00 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	0,32 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	0,06 %
	Herstellung von anderen Transportgeräten	0,74 %
	Herstellung von Papier und Papierprodukten	0,05 %
	Herstellung von Bekleidung	0,02 %
	Sonstige Herstellung	0,36 %
	Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas
Abbau von Metallerzen		0,39 %
Bergbau-unterstützende Dienstleistungen		0,10 %
Sonstige Dienstleistungen	Sonstige persönliche Dienstleistungen	0,19 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Sonstige gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	0,23 %
	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	1,02 %

Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	1,85 %
Immobilien	Immobilien	2,69 %
Transport und Lagerung	Lufttransport	0,24 %
	Landtransport und Transport über Pipelines	2,59 %
	Post- und Kurierdienste	0,06 %
	Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	0,25 %
Wasserversorgung; Kanalisation, Abfallmanagement und Sanierung	Kanalisation	0,13 %
	Abfallbehandlung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0,04 %
	Sammlung, Aufbereitung und Bereitstellung von Wasser	0,19 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,70 %
	Groß- und Einzelhandel, Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,26 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,72 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **- Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **- Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



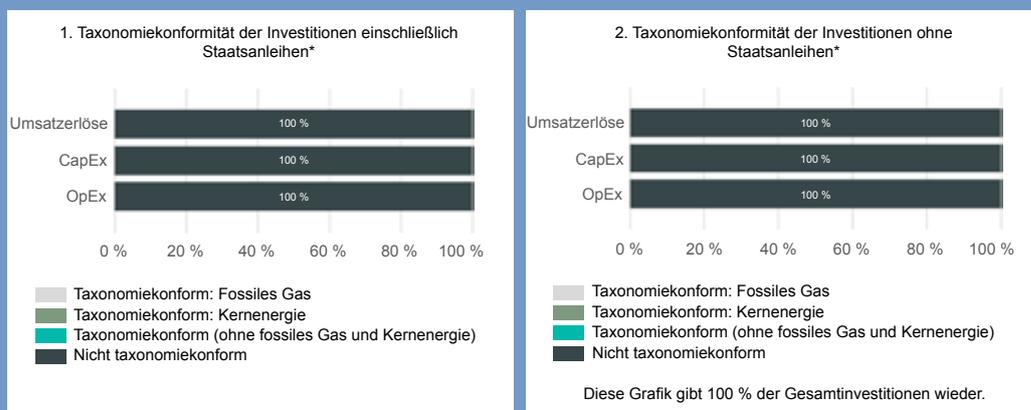
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Im Bezugszeitraum hat das Portfolio ökologische und soziale Eigenschaften gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher investierte das Portfolio nicht zu einem festgelegten Mindestanteil in nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage ist nicht relevant, da das Portfolio keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„Andere Investitionen“ umfassen Barmittel für Liquiditätszwecke, Derivate und besicherte Wertpapiere für ein effizientes Portfoliomanagement sowie Emittenten, für die keine Daten vorliegen und die in die niedrigste ESG-Kategorie fielen oder die nach dem Kauf gegen die ESG-Kriterien verstießen. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Investitionsziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch sind sie als nachhaltige Investitionen einzustufen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Verwaltungsgesellschaft hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus ist die Bewertung und Förderung effektiver Verantwortungsübernahme bei den Unternehmen und Emittenten, die in den Portfolios vertreten sind, ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses.

Die Verwaltungsgesellschaft tritt mit Unternehmensemittenten in diesem Portfolio in Kontakt, die nach ihrer Einschätzung eine nicht zufriedenstellende ESG-Bilanz aufweisen oder Gegenstand nachhaltigkeitsbezogener Kontroversen sind. Die Emittenten sollen dadurch ermutigt werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in private Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun. Sofern angebracht, trat die Verwaltungsgesellschaft mit staatlichen Emittenten in diesem Portfolio, die einen niedrigen E-Score aufweisen, in Kontakt, um diese aufzufordern, ihre Umweltleistung insgesamt zu verbessern und die Offenlegung klimabezogener Kennzahlen zu erweitern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in staatliche Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun.

Das Global Stewardship Team konzentrierte sich auf eine proaktive, ergebnisorientierte Mitwirkung, um Best Practices zu fördern. Die vom Global Stewardship Team durchgeführten Mitwirkungsinitiativen ergänzten die entsprechenden Initiativen unserer Anlageteams. Das Fixed-Income-Team traf regelmäßig in Form von Einzel- und Gruppengesprächen mit Vertretern von Unternehmen zusammen, die nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft nicht zufriedenstellende ESG-Referenzen aufwiesen. Mit diesen Treffen sollten Emittenten veranlasst werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Diese Zusammenarbeit mit den Managementteams war eine wichtige Komponente des Researchprozesses bei Rentenwerten und häufig eine der Grundlagen für die Auswahl von Investitionen. Sie ermöglichte umfassenden Einblick in die Managementqualität, das Geschäftsmodell, die finanzielle Performance und Strategie sowie die Perspektiven für die zukünftige Geschäftsentwicklung.

Die Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen.

Um das Engagement unternehmensweit zu steuern, nutzt das Global Stewardship Team unser Stewardship-Framework, das thematische Prioritäten widerspiegelt und als Leitlinie für Abstimmungs- und Engagementbemühungen dient, und bezieht Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsaspekte ein, die als besonders relevant für mögliche nachteilige Auswirkungen gesehen werden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Global Fixed Income Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
IECTLC7WSQ28PUH68759

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Anlageberater verfolgte während des Bezugszeitraums einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“). Dabei handelt es sich um: (i) Ausschlussfilter; (ii) Ausschlüsse auf der Grundlage firmeneigener ESG-Ratings; (iii) Ziele auf Portfolioebene wie nachfolgend dargestellt.

Im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens hielt der Anlageberater die ESG-Kriterien ein, indem er Investitionen in Schuldtiteln von Unternehmen und staatlichen Emittenten mied, die nach Ansicht des Anlageberaters direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse daraus erzielen:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion oder Verkauf von Tabak;
- Produktion oder Verkauf von zivilen Schusswaffen.

Das Portfolio schloss zudem Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Ansicht des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Verhinderung von Korruption entsprechen).

Darüber hinaus schloss der Screening-Prozess für das Portfolio staatliche und private Emittenten aus, die nach dem proprietären internen Scoring-System des Anlageberaters in die niedrigste ESG-Rating-Kategorie fallen.

Das Portfolio verzeichnete im Vergleich zum Referenzportfolio/Referenzwert ein geringeres Engagement in Unternehmen mit bestimmten vordefinierten Schwellenwerten in Bezug auf die Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen, gemessen am prozentualen Anteil von Frauen in den Leitungs- oder Kontrollorganen der Unternehmen.

Das Portfolio verzeichnete eine geringere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität als das Referenzportfolio/der Referenzwert.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion oder Verkauf von Tabak;
- Produktion oder Verkauf von zivilen Schusswaffen.

0 % der Unternehmen im Portfolio verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des United Nations Global Compact, mit Ausnahme eines Unternehmens, bei dem es im Anschluss an die Investition durch das Portfolio zu einem solchen Verstoß kam und dessen Anteile daraufhin veräußert wurden.

0 % der staatlichen und privaten Emittenten im Portfolio, die gemäß dem proprietären internen Scoring-System des Anlageberaters bewertet werden, hatten ein ESG-Rating von höchstens 1.

Während des Bezugszeitraums betrug das Engagement des Portfolios in Unternehmen mit weniger als 10 % Frauenanteil im Verwaltungsrat 049 %, beim Referenzportfolio/Referenzwert betrug das Engagement in solchen Unternehmen 0,81 %.

Während des Bezugszeitraums verzeichnete das Portfolio durchgehend ein geringeres Engagement in Unternehmen mit weniger als 10 % Frauenanteil im Leitungs- oder Kontrollorgan als das Referenzportfolio/der Referenzwert.

Die gewichtete durchschnittliche Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität aller privaten Emittenten im Portfolio (sofern verfügbar) lag bei 100,78 Tonnen CO2 pro Mio. USD Umsatz, beim Referenzportfolio/Referenzwert betrug sie 153,36 Tonnen CO2 pro Mio. USD Umsatz.

Während des Bezugszeitraums erreichte das Portfolio durchgehend eine niedrigere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität als das Referenzportfolio/der Referenzwert.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	0	0	0	%
Unternehmens- und staatliche Emittenten mit einem ESG-Rating von höchstens 1	0	0	0	%
Engagement in Unternehmen mit weniger als 10 % Frauen im Leitungs- oder Kontrollorgan des Unternehmens <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 0,1 Referenzwert: 1,0	Portfolio: 0,24 Referenzwert: 0,95	Portfolio: 0,49 Referenzwert: 0,81	%
Gewichtete durchschnittliche Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 68,5 Referenzwert: 168,2	Portfolio: 94,96 Referenzwert: 163,19	Portfolio: 100,78 Referenzwert: 153,36	TCO2e pro Mio. USD Umsatz

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Im Bezugszeitraum verpflichtete sich das Portfolio nicht zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlageteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Emissionen von anorganischen Schadstoffen • Emissionen von Luftschadstoffen • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Wasserverbrauch und Recycling • Entwaldung



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
JAPAN	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	5,31 %	JP
UBS GROUP AG	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,66 %	CH
FNCL SD7563	Sicherheiten	1,49 %	US
GOVERNMENT OF THE REPUBLIC OF KOREA	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	1,30 %	KR
SOCIETE GENERALE SA	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,29 %	FR
FNCL SD0294	Sicherheiten	1,26 %	US
FNCL CA6988	Sicherheiten	1,18 %	US

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	1,13 %	GB
TIKEHAU US CLO I L A1 2021-1A FRN 18 JAN 2035 144A	Sicherheiten	1,07 %	KY
DEXIA SA	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,01 %	FR
DEXIA CREDIT LOCAL SA	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,01 %	FR
FNCL BH9216	Sicherheiten	0,98 %	US
CVC CORDATUS LOAN A 2021-22X FRN 15 DEC 2034 REGS	Sicherheiten	0,88 %	IE
HALSEYPOINT CLO 7, A 2023-7X FRN 20 JUL 2036 REGS	Sicherheiten	0,84 %	KY
HARVEST CLO XVI ARR 2021-16X FRN 15 OCT 2031 REGS	Sicherheiten	0,83 %	IE



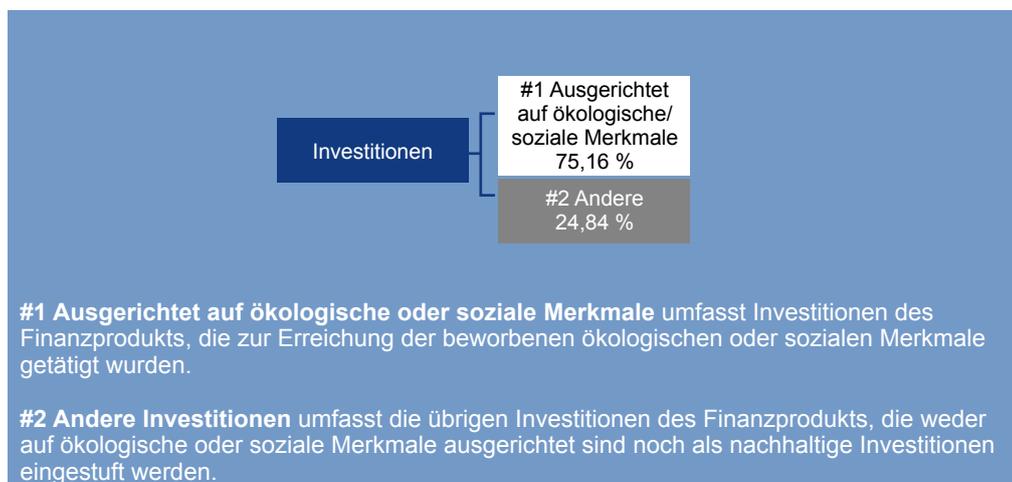
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums waren 75,16 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 75,16 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 24,84 % wurden in Barmitteln, Derivaten, besicherten Wertpapieren und Emittenten gehalten, für die keine Daten vorlagen, die in die niedrigste ESG-Kategorie fielen oder die nach dem Erwerb von Anteilen gegen ESG-Kriterien verstießen.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 50 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Beherbergung	0,36 %
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0,49 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Vermietungs- und Leasing-Aktivitäten	1,53 %
	Reiseveranstalter und andere Reservierungsdienste und damit verbundene Aktivitäten	0,30 %
Barmittel	Barmittel	-4,54 %
	Laufzeit	0,88 %
Sicherheiten	ABS	14,77 %
	MBS	21,93 %
Allgemein	ETF	0,42 %
Bauwesen	Spezialisierte Bauaktivitäten	0,05 %

Corp	FIN	0,56 %
	IND	0,04 %
	VERSORGUNGSUNTERNEHMEN	0,34 %
Derivate	Terminkontrakt	-0,01 %
	Futures	17,79 %
	Optionen	-0,02 %
	Swap	0,55 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	1,33 %
Schwellenländer	CORP	0,67 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	1,66 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	16,74 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	0,65 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	0,39 %
Informationen und Kommunikation	Informationsdienste	0,45 %
	Programm- und Rundfunkaktivitäten	0,23 %
	Verlagsaktivitäten	0,59 %
	Telekommunikation	0,85 %
Kommunalverwaltung	INLAND	0,54 %
Fertigung	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	0,27 %
	Getränkeherstellung	0,15 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	0,19 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	0,18 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	0,54 %
	Herstellung von Lebensmitteln	0,77 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	0,21 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen Anhängern und Aufliegern	0,18 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	0,05 %
	Herstellung von anderen Transportgeräten	0,06 %
	Sonstige Herstellung	0,15 %
Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,23 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	0,44 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Sonstige gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	0,07 %
	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,40 %
Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	13,89 %
Immobilien	Immobilien	1,04 %
Transport und Lagerung	Landtransport und Transport über Pipelines	0,38 %
	Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	0,32 %
Wasserversorgung; Kanalisation, Abfallmanagement und Sanierung	Kanalisation	0,12 %

Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,58 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,25 %



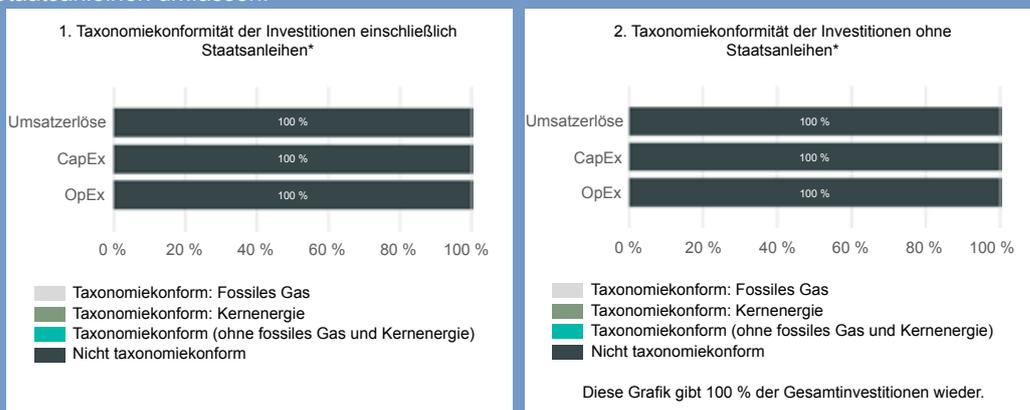
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Im Bezugszeitraum hat das Portfolio ökologische und soziale Eigenschaften gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher investierte das Portfolio nicht zu einem festgelegten Mindestanteil in nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage ist nicht relevant, da das Portfolio keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
 - **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
 - **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
 - **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„Andere Investitionen“ umfassen Barmittel für Liquiditätszwecke, Derivate und besicherte Wertpapiere für ein effizientes Portfoliomanagement sowie Emittenten, für die keine Daten vorliegen und die in die niedrigste ESG-Kategorie fielen oder die nach dem Kauf gegen die ESG-Kriterien verstießen. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Investitionsziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch sind sie als nachhaltige Investitionen einzustufen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Verwaltungsgesellschaft hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus ist die Bewertung und Förderung effektiver Verantwortungsübernahme bei den Unternehmen und Emittenten, die in den Portfolios vertreten sind, ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses.

Die Verwaltungsgesellschaft tritt mit Unternehmensemittenten in diesem Portfolio in Kontakt, die nach ihrer Einschätzung eine nicht zufriedenstellende ESG-Bilanz aufweisen oder Gegenstand nachhaltigkeitsbezogener Kontroversen sind. Die Emittenten sollen dadurch ermutigt werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in private Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun. Sofern angebracht, trat die Verwaltungsgesellschaft mit staatlichen Emittenten in diesem Portfolio, die einen niedrigen E-Score aufweisen, in Kontakt, um diese aufzufordern, ihre Umweltleistung insgesamt zu verbessern und die Offenlegung klimabezogener Kennzahlen zu erweitern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in staatliche Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun.

Das Global Stewardship Team konzentrierte sich auf eine proaktive, ergebnisorientierte Mitwirkung, um Best Practices zu fördern. Die vom Global Stewardship Team durchgeführten Mitwirkungsinitiativen ergänzten die entsprechenden Initiativen unserer Anlageteams. Das Fixed-Income-Team traf regelmäßig in Form von Einzel- und Gruppengesprächen mit Vertretern von Unternehmen zusammen, die nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft nicht zufriedenstellende ESG-Referenzen aufwiesen. Mit diesen Treffen sollten Emittenten veranlasst werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Diese Zusammenarbeit mit den Managementteams war eine wichtige Komponente des Researchprozesses bei Rentenwerten und häufig eine der Grundlagen für die Auswahl von Investitionen. Sie ermöglichte umfassenden Einblick in die Managementqualität, das Geschäftsmodell, die finanzielle Performance und Strategie sowie die Perspektiven für die zukünftige Geschäftsentwicklung.

Die Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen.

Um das Engagement unternehmensweit zu steuern, nutzt das Global Stewardship Team unser Stewardship-Framework, das thematische Prioritäten widerspiegelt und als Leitlinie für Abstimmungs- und Engagementbemühungen dient, und bezieht Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsaspekte ein, die als besonders relevant für mögliche nachteilige Auswirkungen gesehen werden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Global Fixed Income Portfolio (Hedged)

Unternehmenskennung (LEI-Code):
72JOEIAHCH6KABXOF526

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten enthält**. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Anlageberater verfolgte während des Bezugszeitraums einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“). Dabei handelt es sich um: (i) Ausschlussfilter; (ii) Ausschlüsse auf der Grundlage firmeneigener ESG-Ratings; (iii) Ziele auf Portfolioebene wie nachfolgend dargestellt.

Im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens hielt der Anlageberater die ESG-Kriterien ein, indem er Investitionen in Schuldtiteln von Unternehmen und staatlichen Emittenten mied, die nach Ansicht des Anlageberaters direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse daraus erzielen:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion oder Verkauf von Tabak;
- Produktion oder Verkauf von zivilen Schusswaffen.

Das Portfolio schloss zudem Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Ansicht des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Verhinderung von Korruption entsprechen).

Darüber hinaus schloss der Screening-Prozess für das Portfolio staatliche und private Emittenten aus, die nach dem proprietären internen Scoring-System des Anlageberaters in die niedrigste ESG-Rating-Kategorie fallen.

Das Portfolio verzeichnete im Vergleich zum Referenzportfolio/Referenzwert ein geringeres Engagement in Unternehmen mit bestimmten vordefinierten Schwellenwerten in Bezug auf die Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen, gemessen am prozentualen Anteil von Frauen in den Leitungs- oder Kontrollorganen der Unternehmen.

Das Portfolio verzeichnete eine geringere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität als das Referenzportfolio/der Referenzwert.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion oder Verkauf von Tabak;
- Produktion oder Verkauf von zivilen Schusswaffen.

0 % der Unternehmen im Portfolio verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des United Nations Global Compact, mit Ausnahme eines Unternehmens, bei dem es im Anschluss an die Investition durch das Portfolio zu einem solchen Verstoß kam und dessen Anteile daraufhin veräußert wurden.

0 % der staatlichen und privaten Emittenten im Portfolio, die gemäß dem proprietären internen Scoring-System des Anlageberaters bewertet werden, hatten ein ESG-Rating von höchstens 1.

Während des Bezugszeitraums betrug das Engagement des Portfolios in Unternehmen mit weniger als 10 % Frauenanteil im Verwaltungsrat 0,70 %, beim Referenzportfolio/Referenzwert betrug das Engagement in solchen Unternehmen 0,81 %.

Während des Bezugszeitraums verzeichnete das Portfolio durchgehend ein geringeres Engagement in Unternehmen mit weniger als 10 % Frauenanteil im Leitungs- oder Kontrollorgan als das Referenzportfolio/der Referenzwert.

Die gewichtete durchschnittliche Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität aller privaten Emittenten im Portfolio (sofern verfügbar) lag bei 58,03 Tonnen CO2 pro Mio. USD Umsatz, beim Referenzportfolio/Referenzwert betrug sie 153,36 Tonnen CO2 pro Mio. USD Umsatz.

Während des Bezugszeitraums erreichte das Portfolio durchgehend eine niedrigere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität als das Referenzportfolio/der Referenzwert.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	0	0	0	%
Unternehmens- und staatliche Emittenten mit einem ESG-Rating von höchstens 1	0	0	0	%
Engagement in Unternehmen mit weniger als 10 % Frauen im Leitungs- oder Kontrollorgan des Unternehmens <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 0,8 Referenzwert: 1,0	Portfolio: 0,72 Referenzwert: 0,95	Portfolio: 0,70 Referenzwert: 0,81	%
Gewichtete durchschnittliche Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 73,3 Referenzwert: 168,2	Portfolio: 66,37 Referenzwert: 163,19	Portfolio: 58,03 Referenzwert: 153,36	TCO2e pro Mio. USD Umsatz

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Im Bezugszeitraum verpflichtete sich das Portfolio nicht zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlagenteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Emissionen von anorganischen Schadstoffen • Emissionen von Luftschadstoffen • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Wasserverbrauch und Recycling • Entwaldung



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
JAPAN	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	5,65 %	JP
(GS) GOLDMAN SACHS FUNDS PLC-GS EURO LIQUID RESE	Publikumsfonds	2,15 %	IE
ICG US CLO 2017-1 ARR 2021-1A FRN 28 JUL 2034 144A	Sicherheiten	1,51 %	KY
G2SF MA8347	Sicherheiten	1,37 %	US

GOVERNMENT OF THE REPUBLIC OF KOREA	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	1,30 %	KR
UBS GROUP AG	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,17 %	CH
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,13 %	US
EXPORT DEVELOPMENT CANADA	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,12 %	CA
EUROPEAN INVESTMENT BANK	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,96 %	SU
G2SF 6.00 07/24 TBA	Sicherheiten	0,92 %	US
KFW	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,90 %	DE
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	0,90 %	ID
REINO DE ESPANA	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	0,87 %	ES
FNCL 6.00 07/25 TBA	Sicherheiten	0,83 %	US
INVESCO CLO LTD A 2021-2A FRN 15 JUL 2034 144A	Sicherheiten	0,82 %	KY



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums waren 72,81 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 72,81 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 27,19 % wurden in Barmitteln, Derivaten, besicherten Wertpapieren und Emittenten gehalten, für die keine Daten vorlagen, die in die niedrigste ESG-Kategorie fielen oder die nach dem Erwerb von Anteilen gegen ESG-Kriterien verstießen.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 50 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Beherbergung	0,16 %
	Lebensmittel- und Getränkeservice-Aktivitäten	0,04 %
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0,18 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Vermietungs- und Leasing-Aktivitäten	0,62 %
	Sicherheits- und Ermittlungsaktivitäten	0,05 %
	Reiseveranstalter und andere Reservierungsdienste und damit verbundene Aktivitäten	0,08 %

Barmittel	Barmittel	-2,65 %
	Laufzeit	0,62 %
Sicherheiten	ABS	14,28 %
	MBS	22,06 %
Allgemein	ETF	0,41 %
Bauwesen	Spezialisierte Bauaktivitäten	0,05 %
	FIN	0,47 %
Corp	IND	0,23 %
	VERSORGUNGSUNTERNEHMEN	0,11 %
Derivate	Terminkontrakt	0,22 %
	Futures	18,41 %
	Optionen	0,09 %
	Swap	0,53 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	0,98 %
Schwellenländer	CORP	0,42 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	1,21 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	17,16 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	0,45 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	0,51 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	0,03 %
	Informationsdienste	0,36 %
	Programm- und Rundfunkaktivitäten	0,22 %
	Verlagsaktivitäten	0,46 %
	Telekommunikation	1,14 %
Kommunalverwaltung	INLAND	0,03 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	0,18 %
	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	0,35 %
	Getränkeherstellung	0,34 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	0,09 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	0,15 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	0,62 %
	Herstellung von Lebensmitteln	0,64 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	0,16 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	0,05 %
	Herstellung von anderen Transportgeräten	0,06 %
	Sonstige Herstellung	0,12 %
Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,35 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	2,15 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Sonstige gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	0,07 %
	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,38 %

Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	14,00 %
Immobilien	Immobilien	0,51 %
Transport und Lagerung	Lufttransport	0,03 %
	Landtransport und Transport über Pipelines	0,45 %
	Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	0,04 %
Wasserversorgung; Kanalisation, Abfallmanagement und Sanierung	Kanalisation	0,02 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,23 %
	Groß- und Einzelhandel, Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,03 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,19 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind** Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **- Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **- Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



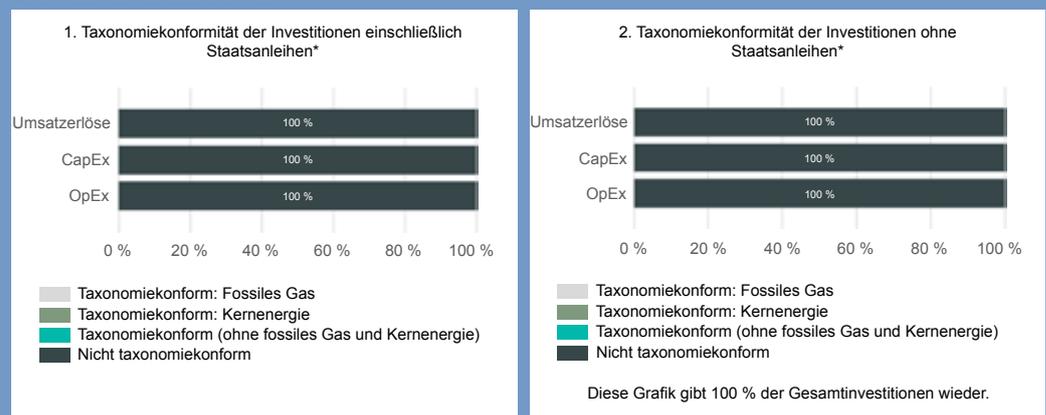
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Während des Bezugszeitraums hat das Portfolio ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Daher investierte das Portfolio nicht zu einem festgelegten Mindestanteil in nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage ist nicht relevant, da das Portfolio keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„Andere Investitionen“ umfassen Barmittel für Liquiditätszwecke, Derivate und besicherte Wertpapiere für ein effizientes Portfoliomanagement sowie Emittenten, für die keine Daten vorliegen und die in die niedrigste ESG-Kategorie fielen oder die nach dem Kauf gegen die ESG-Kriterien verstießen. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Investitionsziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch sind sie als nachhaltige Investitionen einzustufen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Verwaltungsgesellschaft hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus ist die Bewertung und Förderung effektiver Verantwortungsübernahme bei den Unternehmen und Emittenten, die in den Portfolios vertreten sind, ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses.

Die Verwaltungsgesellschaft tritt mit Unternehmensemittenten in diesem Portfolio in Kontakt, die nach ihrer Einschätzung eine nicht zufriedenstellende ESG-Bilanz aufweisen oder Gegenstand nachhaltigkeitsbezogener Kontroversen sind. Die Emittenten sollen dadurch ermutigt werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in private Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun. Sofern angebracht, trat die Verwaltungsgesellschaft mit staatlichen Emittenten in diesem Portfolio, die einen niedrigen E-Score aufweisen, in Kontakt, um diese aufzufordern, ihre Umweltleistung insgesamt zu verbessern und die Offenlegung klimabezogener Kennzahlen zu erweitern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in staatliche Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun.

Das Global Stewardship Team konzentrierte sich auf eine proaktive, ergebnisorientierte Mitwirkung, um Best Practices zu fördern. Die vom Global Stewardship Team durchgeführten Mitwirkungsinitiativen ergänzten die entsprechenden Initiativen unserer Anlageteams. Das Fixed-Income-Team traf regelmäßig in Form von Einzel- und Gruppengesprächen mit Vertretern von Unternehmen zusammen, die nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft nicht zufriedenstellende ESG-Referenzen aufwiesen. Mit diesen Treffen sollten Emittenten veranlasst werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Diese Zusammenarbeit mit den Managementteams war eine wichtige Komponente des Researchprozesses bei Rentenwerten und häufig eine der Grundlagen für die Auswahl von Investitionen. Sie ermöglichte umfassenden Einblick in die Managementqualität, das Geschäftsmodell, die finanzielle Performance und Strategie sowie die Perspektiven für die zukünftige Geschäftsentwicklung.

Die Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen.

Um das Engagement unternehmensweit zu steuern, nutzt das Global Stewardship Team unser Stewardship-Framework, das thematische Prioritäten widerspiegelt und als Leitlinie für Abstimmungs- und Engagementbemühungen dient, und bezieht Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsaspekte ein, die als besonders relevant für mögliche nachteilige Auswirkungen gesehen werden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Global High Yield Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
RJIUZXXK73YS38623ZN63

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Anlageberater verfolgte während des Bezugszeitraums einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“). Dabei handelt es sich um: (i) Ausschlüsse auf der Grundlage firmeneigener ESG-Ratings; (ii) Ziele auf Portfolioebene wie nachfolgend dargestellt.

Der Screening-Prozess für das Portfolio schloss grundsätzlich staatliche und private Emittenten aus, die nach dem proprietären internen Scoring-System des Anlageberaters in die zwei niedrigsten ESG-Rating-Kategorien fallen, jedoch mit der Maßgabe, dass das Portfolio ein Engagement bis zu 30 % in diesen staatlichen und privaten Emittenten aufweisen kann.

Das Portfolio verzeichnete im Vergleich zum Referenzportfolio/Referenzwert ein geringeres Engagement in Unternehmen mit bestimmten vordefinierten Schwellenwerten in Bezug auf die Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen, gemessen am prozentualen Anteil von Frauen in den Leitungs- oder Kontrollorganen der Unternehmen.

Das Portfolio verzeichnete eine geringere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität als das Referenzportfolio/der Referenzwert.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

3,68 % der privaten und staatlichen Emittenten im Portfolio, die gemäß dem proprietären internen Scoring-System des Anlageberaters bewertet werden, hatten ein ESG-Rating von höchstens 2.

Während des Bezugszeitraums betrug das Engagement des Portfolios in Unternehmen mit weniger als 10 % Frauenanteil im Verwaltungsrat 4,13 %, beim Referenzportfolio/Referenzwert betrug das Engagement in solchen Unternehmen 5,55 %.

Während des Bezugszeitraums verzeichnete das Portfolio durchgehend ein geringeres Engagement in Unternehmen mit weniger als 10 % Frauenanteil im Leitungs- oder Kontrollorgan als das Referenzportfolio/der Referenzwert.

Die gewichtete durchschnittliche Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität aller privaten Emittenten im Portfolio (sofern verfügbar) lag bei 177,65 TCO₂e pro Mio. USD Umsatz, beim Referenzportfolio/Referenzwert betrug sie 260,31 TCO₂e pro Mio. USD Umsatz.

Während des Bezugszeitraums erreichte das Portfolio durchgehend eine niedrigere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität als das Referenzportfolio/der Referenzwert.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmens- und staatliche Emittenten mit einem ESG-Rating von höchstens 2	8,5	6,34	3,68	%
Engagement in Unternehmen mit weniger als 10 % Frauen im Leitungs- oder Kontrollorgan des Unternehmens <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 4,7 Referenzwert: 5,7	Portfolio: 5,05 Referenzwert: 5,62	Portfolio: 4,13 Referenzwert: 5,55	%
Gewichtete durchschnittliche Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 209,7 Referenzwert: 314,2	Portfolio: 218,38 Referenzwert: 298,83	Portfolio: 177,65 Referenzwert: 260,31	TCO ₂ e pro Mio. USD Umsatz

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Im Bezugszeitraum verpflichtete sich das Portfolio nicht zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlageteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Emissionen in Wasser
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Emissionen von anorganischen Schadstoffen • Emissionen von Luftschadstoffen • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Wasserverbrauch und Recycling • Investitionen in Unternehmen ohne Wasserbewirtschaftungsmaßnahmen • Engagement in Gebieten mit hohem Wasserstress • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Unzureichender Schutz von Hinweisgebern • Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung • Fälle unzureichender Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung • Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften


Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
CCO HOLDINGS LLC	Informationen und Kommunikation	2,08 %	US
TRANSDIGM INC.	Fertigung	1,59 %	US
ONEMAIN FINANCE CORP	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,94 %	US
TRAVEL + LEISURE CO.	Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	0,81 %	US
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD.	Transport und Lagerung	0,76 %	LR
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Gesundheits- und Sozialwesen	0,69 %	US
MGM RESORTS INTERNATIONAL	Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	0,69 %	US
CARNIVAL CORPORATION	Transport und Lagerung	0,68 %	PA
ORGANON & CO.	Fertigung	0,68 %	US
1011778 B.C. UNLIMITED LIABILITY COMPANY	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,66 %	CA
POST HOLDINGS INC.	Fertigung	0,66 %	US
INTELSAT EMERGENCE S.A.	Allgemein	0,66 %	LU
SIRIUS XM RADIO INC.	Informationen und Kommunikation	0,64 %	US
BALL CORPORATION	Fertigung	0,57 %	US
CSC HOLDINGS LLC	Informationen und Kommunikation	0,56 %	US



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

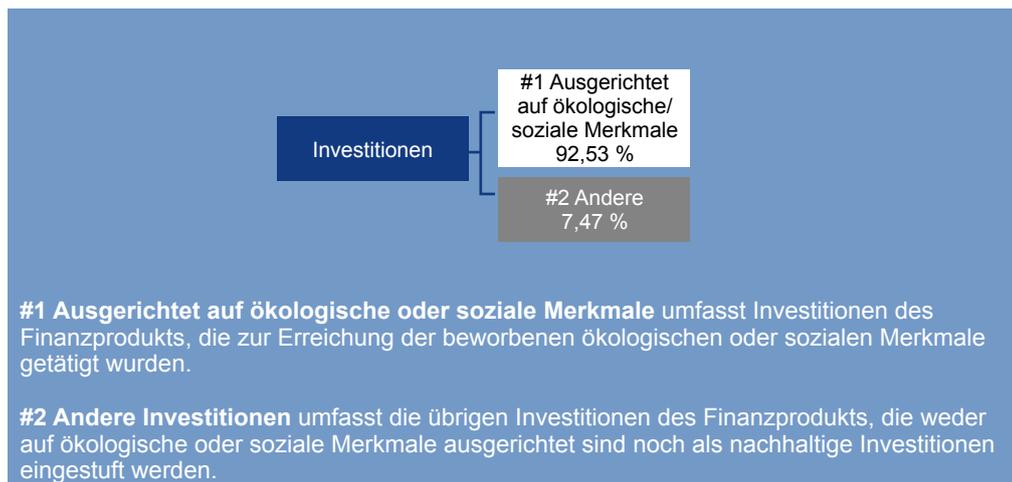
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Während des Bezugszeitraums waren 92,53 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 92,53 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 7,47 % wurden in Barmitteln, Derivaten, Investmentfonds und Emittenten gehalten, die in die niedrigste ESG-Kategorie fielen oder nach dem Kauf ihrer Anteile durch das Portfolio gegen die ESG-Kriterien verstießen.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 70 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Beherbergung	3,35 %
	Lebensmittel- und Getränkeservice-Aktivitäten	0,43 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Beschäftigungsaktivitäten	0,29 %
	Bürodienstleistungen und sonstige unterstützende Tätigkeiten für Unternehmen	0,38 %
	Vermietungs- und Leasing-Aktivitäten	1,30 %
	Sicherheits- und Ermittlungsaktivitäten	0,76 %
Kunst, Unterhaltung und Freizeit	Glücksspiel und Wetten	0,98 %
	Sport-, Vergnügungs- und Freizeitaktivitäten	0,83 %
Barmittel	Barmittel	1,49 %
	Laufzeit	-0,24 %
Allgemein	EQCORP	0,67 %
Bauwesen	Bauingenieurwesen	0,28 %
	Bau von Gebäuden	0,29 %
Corp	FIN	3,67 %
	IND	21,82 %
	VERSORGUNGSUNTERNEHMEN	1,05 %
Derivate	Terminkontrakt	0,15 %
	Futures	-2,17 %
	Swap	0,44 %
Bildung	Bildung	0,01 %

Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	0,74 %
Schwellenländer	CORP	0,15 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	0,97 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	16,99 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	0,18 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	1,37 %
	Soziale Tätigkeiten ohne Beherbergung	0,10 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	1,00 %
	Informationsdienste	0,59 %
	Produktion von Filmen und Fernsehprogrammen, Tonaufnahmen und Musikverlagsaktivitäten	0,71 %
	Programm- und Rundfunkaktivitäten	2,42 %
	Verlagsaktivitäten	4,13 %
	Telekommunikation	1,77 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	0,19 %
	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	1,18 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	1,13 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	0,56 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	1,92 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	0,66 %
	Herstellung von Metallerzeugnissen, außer Maschinen und Geräte	1,27 %
	Herstellung von Lebensmitteln	0,91 %
	Herstellung von Möbeln	0,05 %
	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,10 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	0,89 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	0,63 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	0,08 %
	Herstellung von anderen Transportgeräten	2,61 %
	Herstellung von Gummi- und Kunststoffprodukten	0,23 %
	Herstellung von Holz und Produkten aus Holz und Kork, außer Möbeln; Herstellung von Stroh- und Putzmaterialien	0,68 %
	Sonstige Herstellung	0,28 %

Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	3,61 %
	Abbau von Metallerzen	0,48 %
	Bergbau-unterstützende Dienstleistungen	1,07 %
	Sonstige Bergbau- und Steinbrucharbeiten	0,02 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	0,17 %
	PUBLIKUMSFONDS	0,12 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Werbung und Marktforschung	0,11 %
	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,70 %
Immobilien	Immobilien	1,79 %
Transport und Lagerung	Lufttransport	0,60 %
	Landtransport und Transport über Pipelines	2,60 %
	Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	0,06 %
	Wassertransport	1,61 %
Optionsscheine und Bezugsrechte	EQCORP	0,01 %
Wasserversorgung; Kanalisation, Abfallmanagement und Sanierung	Abfallbehandlung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0,30 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,11 %
	Groß- und Einzelhandel, Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,81 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,57 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

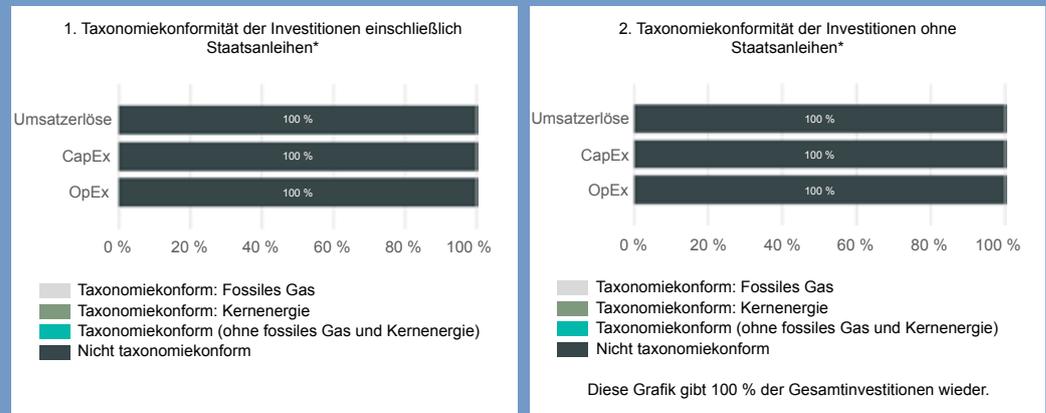
- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Im Bezugszeitraum hat das Portfolio ökologische und soziale Eigenschaften gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher investierte das Portfolio nicht zu einem festgelegten Mindestanteil in nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Diese Frage ist nicht relevant, da das Portfolio keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

„Andere Investitionen“ umfassen Barmittel für Liquiditätszwecke, Derivate und Investmentfonds für ein effizientes Portfoliomanagement sowie Emittenten, für die keine Daten vorliegen und die in die niedrigste ESG-Kategorie fielen oder die nach dem Kauf gegen die ESG-Kriterien verstießen. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Investitionsziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch sind sie als nachhaltige Investitionen einzustufen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Verwaltungsgesellschaft hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus ist die Bewertung und Förderung effektiver Verantwortungsübernahme bei den Unternehmen und Emittenten, die in den Portfolios vertreten sind, ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses.

Die Verwaltungsgesellschaft tritt mit Unternehmensemittenten in diesem Portfolio in Kontakt, die nach ihrer Einschätzung eine nicht zufriedenstellende ESG-Bilanz aufweisen oder Gegenstand nachhaltigkeitsbezogener Kontroversen sind. Die Emittenten sollen dadurch ermutigt werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in private Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun. Sofern angebracht, trat die Verwaltungsgesellschaft mit staatlichen Emittenten in diesem Portfolio, die einen niedrigen E-Score aufweisen, in Kontakt, um diese aufzufordern, ihre Umweltleistung insgesamt zu verbessern und die Offenlegung klimabezogener Kennzahlen zu erweitern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in staatliche Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun.

Das Global Stewardship Team konzentrierte sich auf eine proaktive, ergebnisorientierte Mitwirkung, um Best Practices zu fördern. Die vom Global Stewardship Team durchgeführten Mitwirkungsinitiativen ergänzten die entsprechenden Initiativen unserer Anlageteams. Das Fixed-Income-Team traf regelmäßig in Form von Einzel- und Gruppengesprächen mit Vertretern von Unternehmen zusammen, die nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft nicht zufriedenstellende ESG-Referenzen aufwiesen. Mit diesen Treffen sollten Emittenten veranlasst werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Diese Zusammenarbeit mit den Managementteams war eine wichtige Komponente des Researchprozesses bei Rentenwerten und häufig eine der Grundlagen für die Auswahl von Investitionen. Sie ermöglichte umfassenden Einblick in die Managementqualität, das Geschäftsmodell, die finanzielle Performance und Strategie sowie die Perspektiven für die zukünftige Geschäftsentwicklung.

Die Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen.

Um das Engagement unternehmensweit zu steuern, nutzt das Global Stewardship Team unser Stewardship-Framework, das thematische Prioritäten widerspiegelt und als Leitlinie für Abstimmungs- und Engagementbemühungen dient, und bezieht Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsaspekte ein, die als besonders relevant für mögliche nachteilige Auswirkungen gesehen werden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Short Duration
Opportunistic Corporate Bond Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
8F7N5JL5YS7SU0MJ4R17

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Anlageberater verfolgte während des Bezugszeitraums einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, wie dargelegt (die „ESG-Kriterien“). Dabei handelt es sich um: (i) Ausschlussfilter; (ii) Ausschlüsse auf der Grundlage firmeneigener ESG-Ratings wie nachfolgend dargestellt.

Im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens hielt der Anlageberater die ESG-Kriterien ein, indem er Investitionen in Schuldtiteln von Unternehmen und staatlichen Emittenten mied, die nach Ansicht des Anlageberaters direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse daraus erzielen:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion oder Verkauf von Tabak;
- Produktion oder Verkauf von zivilen Schusswaffen.

Das Portfolio schloss zudem Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Ansicht des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Verhinderung von Korruption entsprechen).

Darüber hinaus schloss der Screening-Prozess für das Portfolio staatliche und private Emittenten aus, die nach dem proprietären internen Scoring-System des Anlageberaters in die niedrigste ESG-Rating-Kategorie fallen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion oder Verkauf von Tabak;
- Produktion oder Verkauf von zivilen Schusswaffen.

0 % der Unternehmen im Portfolio verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

0,55 % der staatlichen und privaten Emittenten im Portfolio, die gemäß dem proprietären internen Scoring-System des Anlageberaters bewertet werden, hatten ein ESG-Rating von höchstens 1.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	0	0	0	%
Unternehmens- und staatliche Emittenten mit einem ESG-Rating von höchstens 1	0	0,52	0,55	%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Im Bezugszeitraum verpflichtete sich das Portfolio nicht zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlageteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind • Emissionen in Wasser
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Emissionen von anorganischen Schadstoffen • Emissionen von Luftschadstoffen • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Wasserverbrauch und Recycling • Investitionen in Unternehmen ohne Wasserbewirtschaftungsmaßnahmen • Engagement in Gebieten mit hohem Wasserstress • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Unzureichender Schutz von Hinweisgebern • Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung • Fälle unzureichender Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung • Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften


Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
CCO HOLDINGS LLC	Informationen und Kommunikation	2,63 %	US
TRANSDIGM INC.	Fertigung	1,78 %	US
MATCH GROUP HOLDINGS II LLC	Informationen und Kommunikation	1,75 %	US
1011778 B.C. UNLIMITED LIABILITY COMPANY	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,47 %	CA
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD.	Transport und Lagerung	1,44 %	LR
CARNIVAL CORPORATION	Transport und Lagerung	1,25 %	PA
DIRECTV FINANCING LLC	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,20 %	US
CLARIVATE SCIENCE HOLDINGS CORPORATION	Informationen und Kommunikation	1,11 %	US

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

API GROUP DE INC.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,09 %	US
TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP	Transport und Lagerung	1,05 %	US
CAESARS ENTERTAINMENT INC.	Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	1,01 %	US
SOUTHWESTERN ENERGY COMPANY	Bergbau und Steinbrucharbeiten	0,96 %	US
OUTFRONT MEDIA CAPITAL LLC	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,94 %	US
NUSTAR LOGISTICS L.P.	Transport und Lagerung	0,92 %	US
NEXSTAR MEDIA INC.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,92 %	US



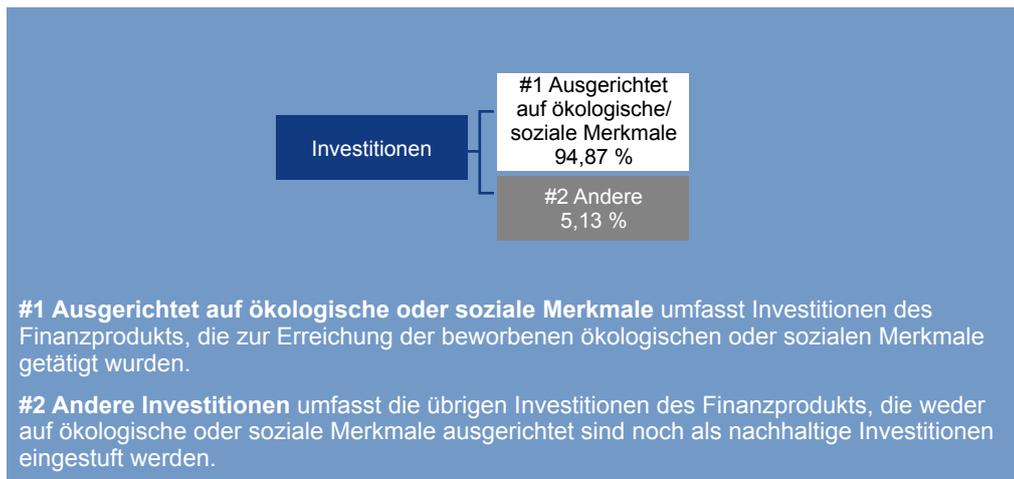
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums waren 94,87 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 94,87 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 5,13 % wurden in Barmitteln und Derivaten sowie in Emittenten gehalten, für die keine Daten vorliegen, die in die niedrigste ESG-Kategorie fallen oder die nach dem Erwerb von Anteilen gegen ESG-Kriterien verstießen.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 70 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Beherbergung	2,18 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Bürodienstleistungen und sonstige unterstützende Tätigkeiten für Unternehmen	0,36 %
	Vermietungs- und Leasing-Aktivitäten	1,39 %
	Sicherheits- und Ermittlungsaktivitäten	0,88 %
Kunst, Unterhaltung und Freizeit	Glücksspiel und Wetten	0,52 %
	Sport-, Vergnügungs- und Freizeitaktivitäten	0,66 %
Barmittel	Barmittel	1,44 %
	Laufzeit	4,44 %
Bauwesen	Bau von Gebäuden	1,72 %
Corp	FIN	5,82 %
	IND	20,77 %
	VERSORGUNGSUNTERNEHMEN	1,08 %

Derivate	Terminkontrakt	0,02 %
	Futures	-18,36 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	2,13 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	1,55 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	15,48 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	0,79 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	1,72 %
	Informationsdienste	1,31 %
	Produktion von Filmen und Fernsehprogrammen, Tonaufnahmen und Musikverlagsaktivitäten	0,46 %
	Programm- und Rundfunkaktivitäten	3,50 %
	Verlagsaktivitäten	7,40 %
	Telekommunikation	2,79 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	0,14 %
	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	1,26 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	2,59 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	0,10 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	0,74 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	0,69 %
	Herstellung von Metallerzeugnissen, außer Maschinen und Geräte	0,63 %
	Herstellung von Lebensmitteln	0,52 %
	Herstellung von Möbeln	0,04 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	0,76 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	1,30 %
	Herstellung von anderen Transportgeräten	2,67 %
	Herstellung von Papier und Papierprodukten	0,34 %
	Herstellung von Holz und Produkten aus Holz und Kork, außer Möbeln; Herstellung von Stroh- und Putzmaterialien	0,09 %
	Sonstige Herstellung	0,93 %
	Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas
Abbau von Metallerzen		0,46 %
Bergbau-unterstützende Dienstleistungen		1,84 %
Sonstige Bergbau- und Steinbrucharbeiten		0,05 %
Sonstige Dienstleistungen	Sonstige persönliche Dienstleistungen	0,06 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Werbung und Marktforschung	0,53 %

Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Architektur- und Ingenieur Tätigkeiten; technische Prüfung und Analyse	0,56 %
	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,87 %
Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	0,53 %
Immobilien	Immobilien	0,61 %
Transport und Lagerung	Lufttransport	0,93 %
	Landtransport und Transport über Pipelines	5,64 %
	Wassertransport	2,83 %
Wasserversorgung; Kanalisation, Abfallmanagement und Sanierung	Kanalisation	0,23 %
	Abfallbehandlung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0,36 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,54 %
	Groß- und Einzelhandel, Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,67 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	3,07 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



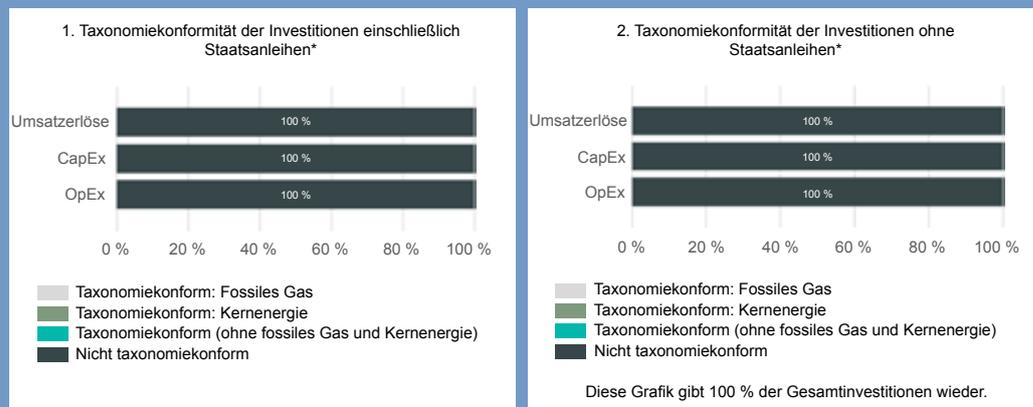
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Im Bezugszeitraum hat das Portfolio ökologische und soziale Eigenschaften gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher investierte das Portfolio nicht zu einem festgelegten Mindestanteil in nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage ist nicht relevant, da das Portfolio keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„Andere Investitionen“ umfassen Barmittel für Liquiditätszwecke, Derivate für ein effizientes Portfoliomanagement und Emittenten, für die keine Daten vorliegen und die in die niedrigste ESG-Kategorie fielen oder die nach dem Kauf gegen die ESG-Kriterien verstießen. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Investitionsziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch sind sie als nachhaltige Investitionen einzustufen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Verwaltungsgesellschaft hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus ist die Bewertung und Förderung effektiver Verantwortungsübernahme bei den Unternehmen und Emittenten, die in den Portfolios vertreten sind, ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses.

Die Verwaltungsgesellschaft tritt mit Unternehmensemittenten in diesem Portfolio in Kontakt, die nach ihrer Einschätzung eine nicht zufriedenstellende ESG-Bilanz aufweisen oder Gegenstand nachhaltigkeitsbezogener Kontroversen sind. Die Emittenten sollen dadurch ermutigt werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in private Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun. Sofern angebracht, trat die Verwaltungsgesellschaft mit staatlichen Emittenten in diesem Portfolio, die einen niedrigen E-Score aufweisen, in Kontakt, um diese aufzufordern, ihre Umweltleistung insgesamt zu verbessern und die Offenlegung klimabezogener Kennzahlen zu erweitern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in staatliche Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun.

Das Global Stewardship Team konzentrierte sich auf eine proaktive, ergebnisorientierte Mitwirkung, um Best Practices zu fördern. Die vom Global Stewardship Team durchgeführten Mitwirkungsinitiativen ergänzten die entsprechenden Initiativen unserer Anlageteams. Das Fixed-Income-Team traf regelmäßig in Form von Einzel- und Gruppengesprächen mit Vertretern von Unternehmen zusammen, die nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft nicht zufriedenstellende ESG-Referenzen aufwiesen. Mit diesen Treffen sollten Emittenten veranlasst werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Diese Zusammenarbeit mit den Managementteams war eine wichtige Komponente des Researchprozesses bei Rentenwerten und häufig eine der Grundlagen für die Auswahl von Investitionen. Sie ermöglichte umfassenden Einblick in die Managementqualität, das Geschäftsmodell, die finanzielle Performance und Strategie sowie die Perspektiven für die zukünftige Geschäftsentwicklung.

Die Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen.

Um das Engagement unternehmensweit zu steuern, nutzt das Global Stewardship Team unser Stewardship-Framework, das thematische Prioritäten widerspiegelt und als Leitlinie für Abstimmungs- und Engagementbemühungen dient, und bezieht Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsaspekte ein, die als besonders relevant für mögliche nachteilige Auswirkungen gesehen werden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
 Goldman Sachs Sterling Credit Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
 CLNSUG2WN74W5FXTSP62

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
● ● □ Ja	● ● ☒ Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Anlageberater verfolgte während des Bezugszeitraums einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“). Dabei handelt es sich um: (i) Ausschlussfilter; (ii) Ausschlüsse auf der Grundlage firmeneigener ESG-Ratings; (iii) Ziele auf Portfolioebene.

Im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens hielt der Anlageberater die ESG-Kriterien ein, indem er Investitionen in Schuldtiteln von Unternehmen und staatlichen Emittenten mied, die nach Ansicht des Anlageberaters direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse daraus erzielen:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion oder Verkauf von Tabak;
- Produktion oder Verkauf von zivilen Schusswaffen.

Das Portfolio schloss zudem Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Ansicht des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Korruptionsbekämpfung entsprechen).

Während des Bezugszeitraums schloss der Screening-Prozess für das Portfolio staatliche und private Emittenten aus, die nach dem proprietären internen Scoring-System des Anlageberaters in die niedrigste ESG-Rating-Kategorie fallen.

Darüber hinaus erreichte das Portfolio im Vergleich zum Referenzportfolio/Referenzwert ein geringeres Engagement in Unternehmen mit bestimmten vordefinierten Schwellenwerten in Bezug auf die Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen von Unternehmen, gemessen am prozentualen Anteil von Frauen in den Leitungs- oder Kontrollorganen der Unternehmen, und eine niedrigere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren haben sich wie folgt entwickelt:

0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion oder Verkauf von Tabak;
- Produktion oder Verkauf von zivilen Schusswaffen.

0 % der Unternehmen im Portfolio verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

0 % der staatlichen und privaten Emittenten im Portfolio, die gemäß dem proprietären internen Scoring-System des Anlageberaters bewertet werden, hatten ein ESG-Rating von höchstens 1.

Während des Bezugszeitraums betrug das Engagement des Portfolios in Unternehmen mit weniger als 10 % Frauenanteil im Verwaltungsrat 0,77 %, beim Referenzportfolio/Referenzwert betrug das Engagement in solchen Unternehmen 1,35 %.

Während des Bezugszeitraums verzeichnete das Portfolio durchgehend ein geringeres Engagement in Unternehmen mit weniger als 10 % Frauenanteil im Leitungs- oder Kontrollorgan als das Referenzportfolio/der Referenzwert.

Die gewichtete durchschnittliche Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität aller privaten Emittenten im Portfolio (sofern verfügbar) lag bei 45,34 Tonnen CO2 pro Mio. USD Umsatz, beim Referenzportfolio/Referenzwert betrug sie 64,12 Tonnen CO2 pro Mio. USD Umsatz.

Während des Bezugszeitraums erreichte das Portfolio durchgehend eine niedrigere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität als das Referenzportfolio/der Referenzwert.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	0	0	0	%
Unternehmens- und staatliche Emittenten mit einem ESG-Rating von höchstens 1	0	0	0	%
Engagement in Unternehmen mit weniger als 10 % Frauen im Leitungs- oder Kontrollorgan des Unternehmens <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 0,95 Referenzwert: 1,37	Portfolio: 1,04 Referenzwert: 1,27	Portfolio: 0,77 Referenzwert: 1,35	%
Gewichtete durchschnittliche Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 61 Referenzwert: 81	Portfolio: 55,35 Referenzwert: 75,80	Portfolio: 45,34 Referenzwert: 64,12	TCO2e pro Mio. USD Umsatz

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Im Bezugszeitraum verpflichtete sich das Portfolio nicht zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlagenteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind • Emissionen in Wasser
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Emissionen von anorganischen Schadstoffen • Emissionen von Luftschadstoffen • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Wasserverbrauch und Recycling • Investitionen in Unternehmen ohne Wasserbewirtschaftungsmaßnahmen • Engagement in Gebieten mit hohem Wasserstress • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Unzureichender Schutz von Hinweisgebern • Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung • Fälle unzureichender Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung • Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften


Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	2,93 %	FR
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	2,93 %	GB
BARCLAYS PLC	Finanzdienstleistungen und Versicherung	2,62 %	GB
UBS GROUP AG	Finanzdienstleistungen und Versicherung	2,23 %	CH
BNP PARIBAS SA	Finanzdienstleistungen und Versicherung	2,17 %	FR
AT&T INC.	Informationen und Kommunikation	2,05 %	US
(GS) GOLDMAN SACHS FUNDS PLC-GS STERLING LIQUID	Publikumsfonds	1,97 %	IE
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,94 %	GB
CAIXABANK S.A.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,74 %	ES
E.ON INTERNATIONAL FINANCE B.V.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,69 %	NL
YORKSHIRE BUILDING SOCIETY	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,65 %	GB
HEATHROW FUNDING LIMITED	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,59 %	JE
EUROPEAN INVESTMENT BANK	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,50 %	SU
NATIONAL GRID ELECTRICITY DISTRIBUTION (WEST MIDLANDS) PLC	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	1,41 %	GB
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,41 %	DE


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Während des Bezugszeitraums waren 90,92 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 90,92 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 9,08 % wurden in Barmitteln und Derivaten sowie in Emittenten gehalten, für die keine Daten vorlagen, die in die niedrigste ESG-Kategorie fielen oder die nach dem Erwerb von Anteilen gegen ESG-Kriterien verstießen.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 70 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Lebensmittel- und Getränkeservice-Aktivitäten	0,58 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Vermietungs- und Leasing-Aktivitäten	0,70 %
Barmittel	Barmittel	1,86 %
	Laufzeit	0,96 %
Sicherheiten	ABS	2,95 %
	MBS	0,63 %
Allgemein	ETF	0,02 %
Corp	FIN	2,13 %
	IND	1,54 %
Derivate	Terminkontrakt	0,03 %
	Futures	8,90 %
	Swap	0,44 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	6,63 %
Schwellenländer	CORP	0,47 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	2,46 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	51,07 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	2,54 %
Informationen und Kommunikation	Verlagsaktivitäten	1,07 %
	Telekommunikation	5,36 %
Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,06 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	1,97 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,64 %
Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	4,16 %
Immobilien	Immobilien	2,04 %
Transport und Lagerung	Post- und Kurierdienste	0,14 %
	Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	0,64 %


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

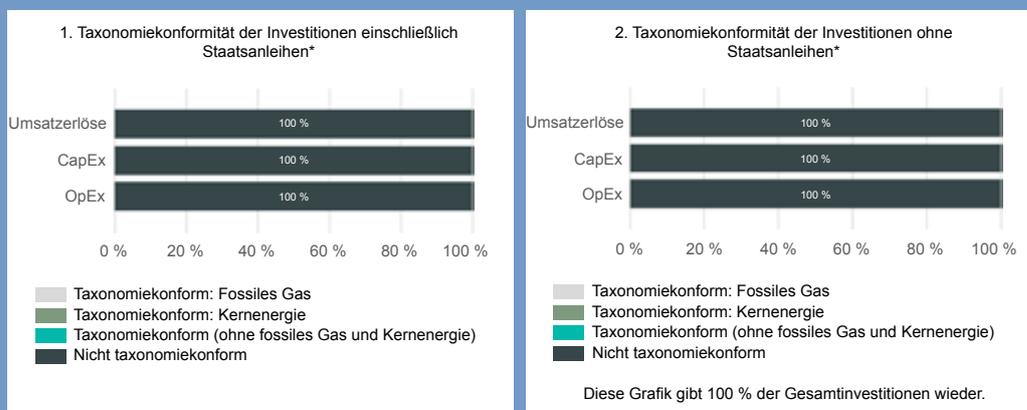
¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **- Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **- Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Im Bezugszeitraum hat das Portfolio ökologische und soziale Eigenschaften gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt. Daher investierte das Portfolio nicht zu einem festgelegten Mindestanteil in nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage ist nicht relevant, da das Portfolio keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„Andere Investitionen“ umfassen Barmittel für Liquiditätszwecke, Derivate, Investmentfonds und besicherte Wertpapiere für ein effizientes Portfoliomanagement sowie Emittenten, für die keine Daten vorliegen und die in die niedrigste ESG-Kategorie fielen oder die nach dem Kauf gegen die ESG-Kriterien verstießen.

Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Investitionsziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch sind sie als nachhaltige Investitionen einzustufen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Verwaltungsgesellschaft hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus ist die Bewertung und Förderung effektiver Verantwortungsübernahme bei den Unternehmen und Emittenten, die in den Portfolios vertreten sind, ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses.

Die Verwaltungsgesellschaft tritt mit Unternehmensemittenten in diesem Portfolio in Kontakt, die nach ihrer Einschätzung eine nicht zufriedenstellende ESG-Bilanz aufweisen oder Gegenstand nachhaltigkeitsbezogener Kontroversen sind. Die Emittenten sollen dadurch ermutigt werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in private Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun. Sofern angebracht, trat die Verwaltungsgesellschaft mit staatlichen Emittenten in diesem Portfolio, die einen niedrigen E-Score aufweisen, in Kontakt, um diese aufzufordern, ihre Umweltleistung insgesamt zu verbessern und die Offenlegung klimabezogener Kennzahlen zu erweitern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in staatliche Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun.

Das Global Stewardship Team konzentrierte sich auf eine proaktive, ergebnisorientierte Mitwirkung, um Best Practices zu fördern. Die vom Global Stewardship Team durchgeführten Mitwirkungsinitiativen ergänzten die entsprechenden Initiativen unserer Anlageteams. Das Fixed-Income-Team traf regelmäßig in Form von Einzel- und Gruppengesprächen mit Vertretern von Unternehmen zusammen, die nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft nicht zufriedenstellende ESG-Referenzen aufwiesen. Mit diesen Treffen sollten Emittenten veranlasst werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Diese Zusammenarbeit mit den Managementteams war eine wichtige Komponente des Researchprozesses bei Rentenwerten und häufig eine der Grundlagen für die Auswahl von Investitionen. Sie ermöglichte umfassenden Einblick in die Managementqualität, das Geschäftsmodell, die finanzielle Performance und Strategie sowie die Perspektiven für die zukünftige Geschäftsentwicklung.

Die Mitwirkungsinitiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen.

Um das Engagement unternehmensweit zu steuern, nutzt das Global Stewardship Team unser Stewardship-Framework, das thematische Prioritäten widerspiegelt und als Leitlinie für Abstimmungs- und Engagementbemühungen dient, und bezieht Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsaspekte ein, die als besonders relevant für mögliche nachteilige Auswirkungen gesehen werden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs US Dollar Short
Duration Bond Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300KUIWPQGOJ05Y80

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Anlageberater verfolgte während des Bezugszeitraums einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“). Dabei handelt es sich um: (i) Ausschlussfilter; (ii) Ausschlüsse auf der Grundlage firmeneigener ESG-Ratings; (iii) Ziele auf Portfolioebene wie nachfolgend dargestellt.

Im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens hielt der Anlageberater die ESG-Kriterien ein, indem er Investitionen in Schuldtiteln von Unternehmen und staatlichen Emittenten mied, die nach Ansicht des Anlageberaters direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse daraus erzielen:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion oder Verkauf von Tabak;
- Produktion oder Verkauf von zivilen Schusswaffen.

Das Portfolio schloss zudem Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Ansicht des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Korruptionsbekämpfung entsprechen).

Darüber hinaus schloss der Screening-Prozess für das Portfolio staatliche und private Emittenten aus, die nach dem proprietären internen Scoring-System des Anlageberaters in die niedrigste ESG-Rating-Kategorie fallen.

Das Portfolio verzeichnete im Vergleich zum Referenzportfolio/Referenzwert ein geringeres Engagement in Unternehmen mit bestimmten vordefinierten Schwellenwerten in Bezug auf die Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen, gemessen am prozentualen Anteil von Frauen in den Leitungs- oder Kontrollorganen der Unternehmen.

Das Portfolio verzeichnete auch eine geringere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität als das Referenzportfolio/der Referenzwert.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

0 % der Unternehmen im Portfolio waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion oder Verkauf von Tabak;
- Produktion oder Verkauf von zivilen Schusswaffen.

0 % der Unternehmen im Portfolio verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des United Nations Global Compact, mit Ausnahme eines Unternehmens, bei dem es im Anschluss an die Investition durch das Portfolio zu einem solchen Verstoß kam und dessen Anteile daraufhin veräußert wurden.

0 % der staatlichen und privaten Emittenten im Portfolio, die gemäß dem proprietären internen Scoring-System des Anlageberaters bewertet werden, hatten ein ESG-Rating von höchstens 1.

Das Engagement des Portfolios in Unternehmen mit weniger als 10 % Frauenanteil im Verwaltungsrat betrug 0,19 %, das Engagement des Referenzportfolios/Referenzwerts in Unternehmen mit weniger als 10 % Frauenanteil betrug 0,45 %.

Während des Bezugszeitraums verzeichnete das Portfolio durchgehend ein geringeres Engagement in Unternehmen mit weniger als 10 % Frauenanteil im Leitungs- oder Kontrollorgan als das Referenzportfolio/der Referenzwert.

Die gewichtete durchschnittliche Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität aller privaten Emittenten im Portfolio (sofern verfügbar) lag bei 65,85 Tonnen CO2 pro Mio. USD Umsatz, beim Referenzportfolio/Referenzwert betrug sie 123,06 Tonnen CO2 pro Mio. USD Umsatz.

Während des Bezugszeitraums erreichte das Portfolio durchgehend eine niedrigere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität als das Referenzportfolio/der Referenzwert.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmen, in die der Fonds investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	0	0	0	%
Unternehmens- und staatliche Emittenten mit einem ESG-Rating von höchstens 1	0	0	0	%
Engagement in Unternehmen mit weniger als 10 % Frauen im Leitungs- oder Kontrollorgan des Unternehmens <i>(in Bezug auf das Referenz-Portfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 0,3 Referenzwert: 0,6	Portfolio: 0,29 Referenzwert: 0,48	Portfolio: 0,19 Referenzwert: 0,45	%
Gewichtete durchschnittliche Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität <i>(in Bezug auf das Referenz-Portfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 89,1 Referenzwert: 133,9	Portfolio: 80,55 Referenzwert: 135,98	Portfolio: 65,85 Referenzwert: 123,06	TCO2e pro Mio. USD Umsatz

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Im Bezugszeitraum verpflichtete sich das Portfolio nicht zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlagenteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind • Emissionen in Wasser
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Emissionen von anorganischen Schadstoffen • Emissionen von Luftschadstoffen • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Wasserverbrauch und Recycling • Investitionen in Unternehmen ohne Wasserbewirtschaftungsmaßnahmen • Engagement in Gebieten mit hohem Wasserstress • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage • Unzureichender Schutz von Hinweisgebern • Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung • Fälle unzureichender Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung • Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften


Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
UNITED STATES OF AMERICA	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	4,71 %	US
MORGAN STANLEY	Finanzdienstleistungen und Versicherung	2,17 %	US
GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY INC.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,48 %	US
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,25 %	JP
GS US LIQUID RESERVES FUND	Publikumsfonds	1,21 %	IE
JPMORGAN CHASE & CO.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,05 %	US
JAPAN	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	1,01 %	JP
UBS AG LONDON BRANCH	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,99 %	CH
CITIGROUP INC.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,96 %	US
WELLS FARGO & COMPANY	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,95 %	US
ICG US CLO 2014- A1A2 2021-1A FRN 20 OCT 2034 144A	Sicherheiten	0,92 %	KY
INGERSOLL RAND INC.	Fertigung	0,89 %	US
BANQUE DE MONTREAL	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,84 %	CA
BANK OF MONTREAL	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,84 %	CA
SOCIETE GENERALE SA	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,84 %	FR


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

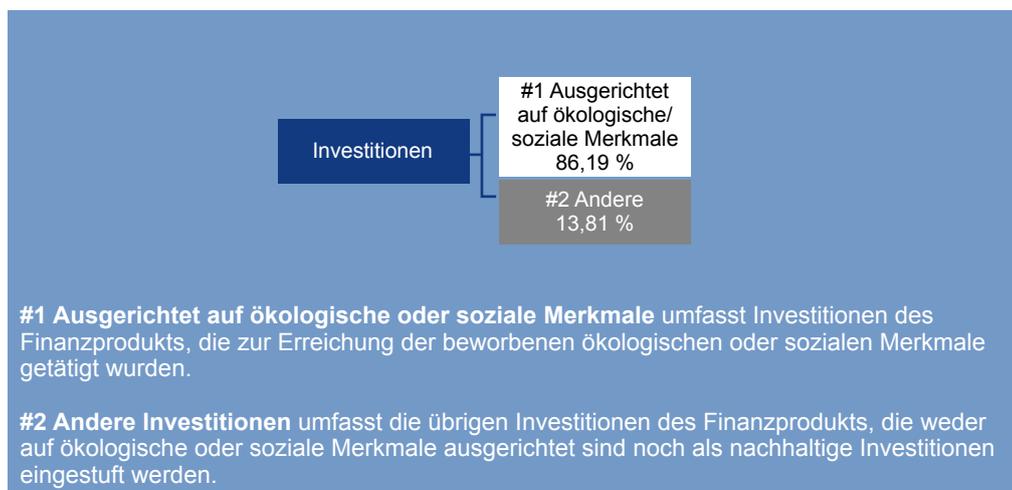
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Während des Bezugszeitraums waren 86,19 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 86,19 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 13,81 % wurden in Barmitteln auf Depotkonten, Derivaten und Emittenten gehalten, für die keine Daten vorliegen, die in die niedrigste ESG-Kategorie fallen oder die nach dem Erwerb von Anteilen gegen ESG-Kriterien verstießen.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 50 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.


In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilssektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Beherbergung	0,19 %
	Lebensmittel- und Getränkeservice-Aktivitäten	0,02 %

Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Bürodienstleistungen und sonstige unterstützende Tätigkeiten für Unternehmen	0,46 %
	Vermietungs- und Leasing-Aktivitäten	0,61 %
Barmittel	Barmittel	1,12 %
	Laufzeit	0,57 %
Sicherheiten	ABS	4,54 %
	MBS	4,31 %
Bauwesen	Spezialisierte Bauaktivitäten	0,25 %
Corp	FIN	0,28 %
	IND	0,51 %
Derivate	Terminkontrakt	0,03 %
	Futures	30,85 %
	Optionen	-0,01 %
	Swap	0,04 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	0,98 %
Schwellenländer	CORP	0,13 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	3,24 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	30,65 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	0,06 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	0,44 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	0,10 %
	Informationsdienste	0,32 %
	Programm- und Rundfunkaktivitäten	0,13 %
	Verlagsaktivitäten	0,23 %
	Telekommunikation	1,29 %
Kommunalverwaltung	INLAND	0,27 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	0,18 %
	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	0,83 %
	Getränkeherstellung	0,27 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	0,02 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	0,15 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	2,42 %
	Herstellung von Lebensmitteln	1,66 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	1,73 %
	Herstellung von anderen Transportgeräten	0,38 %
	Herstellung von Gummi- und Kunststoffprodukten	0,04 %
	Sonstige Herstellung	0,06 %
Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,36 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	1,21 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,32 %

Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	6,22 %
Immobilien	Immobilien	0,58 %
Transport und Lagerung	Landtransport und Transport über Pipelines	0,22 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,17 %
	Groß- und Einzelhandel, Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,27 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,28 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



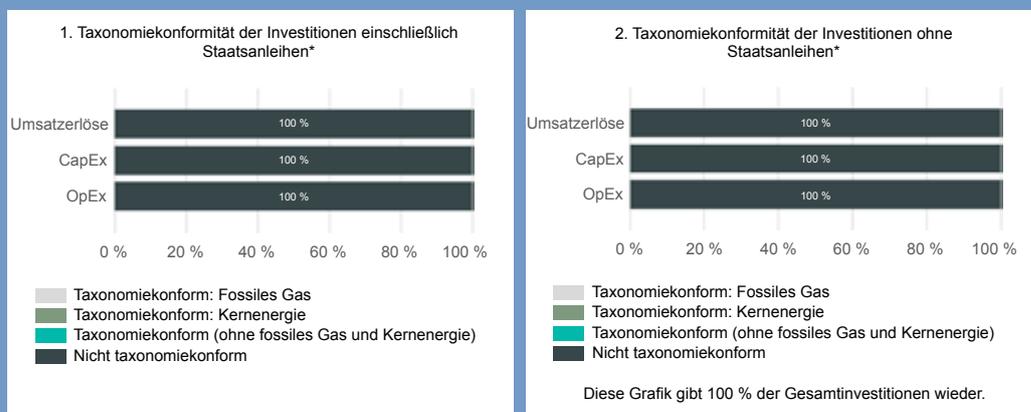
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Während des Bezugszeitraums tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Während des Bezugszeitraums hat das Portfolio ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Daher investierte das Portfolio nicht zu einem festgelegten Mindestanteil in nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage ist nicht relevant, da das Portfolio keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„Andere Investitionen“ umfassen Barmitteln auf Depotkonten, Derivate für ein effizientes Portfoliomanagement und Emittenten, für die keine Daten vorliegen und die in die niedrigste ESG-Kategorie fielen oder die nach dem Kauf gegen die ESG-Kriterien verstießen. Bei der Feststellung der Übereinstimmung von Verbriefungen oder Asset-Backed Commercial Papers, die das Portfolio hielt, oder von Pensionsgeschäften, in die es investieren konnte, mit den vom Portfolio beworbenen ESG-Merkmalen wurde die Gegenpartei/der Emittent anhand der oben beschriebenen ESG-Kriterien bewertet und nicht die zugrunde liegenden Sicherheiten. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Investitionsziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch sind sie als nachhaltige Investitionen einzustufen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Verwaltungsgesellschaft hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus ist die Bewertung und Förderung effektiver Verantwortungsübernahme bei den Unternehmen und Emittenten, die in den Portfolios vertreten sind, ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses.

Die Verwaltungsgesellschaft tritt mit Unternehmensemittenten in diesem Portfolio in Kontakt, die nach ihrer Einschätzung eine nicht zufriedenstellende ESG-Bilanz aufweisen oder Gegenstand nachhaltigkeitsbezogener Kontroversen sind. Die Emittenten sollen dadurch ermutigt werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in private Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun. Sofern angebracht, trat die Verwaltungsgesellschaft mit staatlichen Emittenten in diesem Portfolio, die einen niedrigen E-Score aufweisen, in Kontakt, um diese aufzufordern, ihre Umweltleistung insgesamt zu verbessern und die Offenlegung klimabezogener Kennzahlen zu erweitern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in staatliche Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun.

Das Global Stewardship Team konzentrierte sich auf eine proaktive, ergebnisorientierte Mitwirkung, um Best Practices zu fördern. Die vom Global Stewardship Team durchgeführten Mitwirkungsinitiativen ergänzten die entsprechenden Initiativen unserer Anlageteams. Das Fixed-Income-Team traf regelmäßig in Form von Einzel- und Gruppengesprächen mit Vertretern von Unternehmen zusammen, die nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft nicht zufriedenstellende ESG-Referenzen aufwiesen. Mit diesen Treffen sollten Emittenten veranlasst werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Diese Zusammenarbeit mit den Managementteams war eine wichtige Komponente des Researchprozesses bei

Rentenwerten und häufig eine der Grundlagen für die Auswahl von Investitionen. Sie ermöglichte umfassenden Einblick in die Managementqualität, das Geschäftsmodell, die finanzielle Performance und Strategie sowie die Perspektiven für die zukünftige Geschäftsentwicklung.

Die Engagement-Initiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen.

Um das Engagement unternehmensweit zu steuern, nutzt das Global Stewardship Team unser Stewardship-Framework, das thematische Prioritäten widerspiegelt und als Leitlinie für Abstimmungs- und Engagementbemühungen dient, und bezieht Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsaspekte ein, die als besonders relevant für mögliche nachteilige Auswirkungen gesehen werden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs US Fixed Income Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
15LP308NQGOU658AIG33

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Anlageberater verfolgte während des Bezugszeitraums einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“). Dabei handelt es sich um: (i) Ausschlussfilter; (ii) Ausschlüsse auf der Grundlage firmeneigener ESG-Ratings; (iii) Ziele auf Portfolioebene wie nachfolgend dargestellt.

Im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens hielt der Anlageberater die ESG-Kriterien ein, indem er Investitionen in Schuldtiteln von Unternehmen und staatlichen Emittenten mied, die nach Ansicht des Anlageberaters direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse daraus erzielen:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion oder Verkauf von Tabak;
- Produktion oder Verkauf von zivilen Schusswaffen.

Das Portfolio schloss zudem Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Ansicht des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Korruptionsbekämpfung entsprechen).

Darüber hinaus schloss der Screening-Prozess für das Portfolio staatliche und private Emittenten aus, die nach dem proprietären internen Scoring-System des Anlageberaters in die niedrigste ESG-Rating-Kategorie fallen.

Das Portfolio verzeichnete im Vergleich zum Referenzportfolio/Referenzwert ein geringeres Engagement in Unternehmen mit bestimmten vordefinierten Schwellenwerten in Bezug auf die Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen, gemessen am prozentualen Anteil von Frauen in den Leitungs- oder Kontrollorganen der Unternehmen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

- 0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:
- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion oder Verkauf von Tabak;
- Produktion oder Verkauf von zivilen Schusswaffen.

0 % der Unternehmen im Portfolio verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

0 % der staatlichen und privaten Emittenten im Portfolio, die gemäß dem proprietären internen Scoring-System des Anlageberaters bewertet werden, hatten ein ESG-Rating von höchstens 1.

Während des Bezugszeitraums betrug das Engagement des Portfolios in Unternehmen mit weniger als 10 % Frauenanteil im Verwaltungsrat 0,34 %, das Engagement des Referenzportfolios/Referenzwerts in Unternehmen mit weniger als 10 % Frauenanteil betrug 0,43 %.

Während des Bezugszeitraums verzeichnete das Portfolio durchgehend ein geringeres Engagement in Unternehmen mit weniger als 10 % Frauenanteil im Leitungs- oder Kontrollorgan als das Referenzportfolio/der Referenzwert.

Die gewichtete durchschnittliche Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität aller privaten Emittenten im Portfolio (sofern verfügbar) lag bei 141,95 Tonnen CO₂ pro Mio. USD Umsatz, beim Referenzportfolio/Referenzwert betrug sie 236,34 Tonnen CO₂ pro Mio. USD Umsatz.

Während des Bezugszeitraums erreichte das Portfolio durchgehend eine niedrigere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität als das Referenzportfolio/der Referenzwert.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	0	0	0	%
Unternehmens- und staatliche Emittenten mit einem ESG-Rating von höchstens 1	0	0	0	%
Engagement in Unternehmen mit weniger als 10 % Frauen im Leitungs- oder Kontrollorgan des Unternehmens <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 0,40 Referenzwert: 0,60	Portfolio: 0,43 Referenzwert: 0,57	Portfolio: 0,34 Referenzwert: 0,43	%
Gewichtete durchschnittliche Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 166,0 Referenzwert: 253,4	Portfolio: 153,13 Referenzwert: 254,69	Portfolio: 141,95 Referenzwert: 236,34	TCO ₂ e pro Mio. USD Umsatz

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Im Bezugszeitraum verpflichtete sich das Portfolio nicht zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlageteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Emissionen von anorganischen Schadstoffen • Emissionen von Luftschadstoffen • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Wasserverbrauch und Recycling • Entwaldung



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
UNITED STATES OF AMERICA	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	9,67 %	US
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - X CLASS	Publikumsfonds	2,72 %	IE
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,46 %	US
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,33 %	US
FNCL MA4158	Sicherheiten	1,28 %	US

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

FNCL MA4182	Sicherheiten	1,28 %	US
FNCL SD8146	Sicherheiten	1,26 %	US
MORGAN STANLEY	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,01 %	US
G2SF MA6218	Sicherheiten	0,94 %	US
ORACLE CORPORATION	Informationen und Kommunikation	0,87 %	US
FNCL SD0294	Sicherheiten	0,83 %	US
FNCL RA5276	Sicherheiten	0,82 %	US
GOVERNMENT NATIONAL MORT A 2021-135 2% 20 AUG 2051	Sicherheiten	0,79 %	US
T-MOBILE USA INC.	Informationen und Kommunikation	0,79 %	US
G2SF 6.00 07/24 TBA	Sicherheiten	0,77 %	US



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums waren 80,82 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 80,82 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 19,18 % wurden in Barmitteln, Derivaten, besicherten Wertpapieren und Emittenten gehalten, für die keine Daten vorlagen, die in die niedrigste ESG-Kategorie fielen oder die nach dem Erwerb von Anteilen gegen ESG-Kriterien verstießen.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 50 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Beherbergung	0,41 %
	Lebensmittel- und Getränkeservice-Aktivitäten	0,09 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Bürodienstleistungen und sonstige unterstützende Tätigkeiten für Unternehmen	0,27 %
	Vermietungs- und Leasing-Aktivitäten	0,43 %
	Reiseveranstalter und andere Reservierungsdienste und damit verbundene Aktivitäten	0,06 %
Behörden	INLAND	0,19 %
Barmittel	Barmittel	-2,86 %
	Laufzeit	0,55 %
Sicherheiten	ABS	8,52 %
	MBS	31,31 %

Bauwesen	Bau von Gebäuden	0,05 %
	Spezialisierte Bauaktivitäten	0,04 %
Corp	FIN	0,01 %
	IND	0,48 %
Derivate	Terminkontrakt	0,01 %
	Futures	17,63 %
	Optionen	-0,01 %
	Swap	0,16 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	1,10 %
Schwellenländer	CORP	0,19 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	0,43 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	10,92 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	0,59 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	0,58 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	0,38 %
	Informationsdienste	1,05 %
	Programm- und Rundfunkaktivitäten	0,46 %
	Verlagsaktivitäten	1,26 %
	Telekommunikation	2,33 %
Kommunalverwaltung	INLAND	1,37 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	0,03 %
	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	0,67 %
	Getränkeherstellung	0,63 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	0,17 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	0,03 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	1,04 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	0,12 %
	Herstellung von Lebensmitteln	0,97 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	0,75 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	0,01 %
	Herstellung von anderen Transportgeräten	0,55 %
	Herstellung von Gummi- und Kunststoffprodukten	0,27 %
	Sonstige Herstellung	0,03 %
Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,17 %
Kommunalanleihen - steuerbefreit	VORZEITIG ZURÜCKGEZAHLT	0,01 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	2,72 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,34 %

Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	10,25 %
Immobilien	Immobilien	0,98 %
Transport und Lagerung	Landtransport und Transport über Pipelines	0,89 %
Wasserversorgung; Kanalisation, Abfallmanagement und Sanierung	Abfallbehandlung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0,22 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,92 %
	Groß- und Einzelhandel, Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,10 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,09 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind** Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



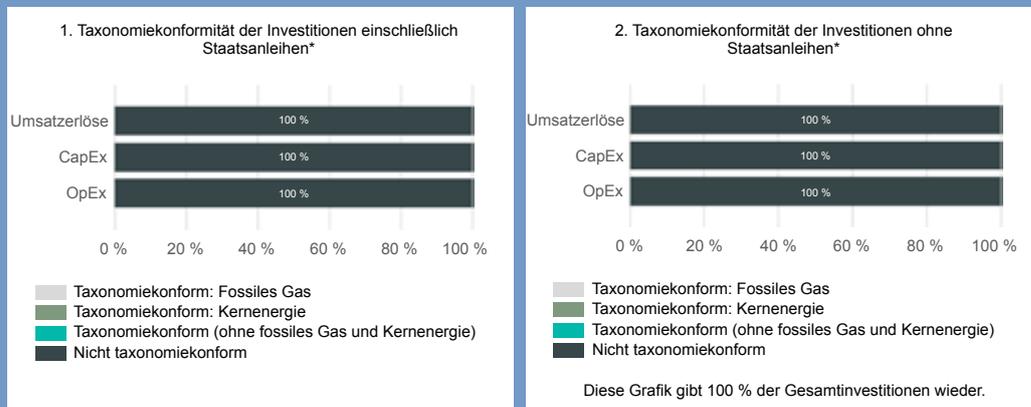
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Während des Bezugszeitraums tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Während des Bezugszeitraums hat das Portfolio ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Daher investierte das Portfolio nicht zu einem festgelegten Mindestanteil in nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage ist nicht relevant, da das Portfolio keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„Andere Investitionen“ umfassen Barmittel für Liquiditätszwecke, Derivate und andere besicherte Wertpapiere für ein effizientes Portfoliomanagement sowie Emittenten, für die keine Daten vorliegen und die in die niedrigste ESG-Kategorie fielen oder die nach dem Kauf gegen die ESG-Kriterien verstießen. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Anlageziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch gelten sie als nachhaltige Investitionen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Verwaltungsgesellschaft hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus ist die Bewertung und Förderung effektiver Verantwortungsübernahme bei den Unternehmen und Emittenten, die in den Portfolios vertreten sind, ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses.

Die Verwaltungsgesellschaft tritt mit Unternehmensemittenten in diesem Portfolio in Kontakt, die nach ihrer Einschätzung eine nicht zufriedenstellende ESG-Bilanz aufweisen oder Gegenstand nachhaltigkeitsbezogener Kontroversen sind. Die Emittenten sollen dadurch ermutigt werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in private Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun. Sofern angebracht, trat die Verwaltungsgesellschaft mit staatlichen Emittenten in diesem Portfolio, die einen niedrigen E-Score aufweisen, in Kontakt, um diese aufzufordern, ihre Umweltleistung insgesamt zu verbessern und die Offenlegung klimabezogener Kennzahlen zu erweitern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in staatliche Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun.

Das Global Stewardship Team konzentrierte sich auf eine proaktive, ergebnisorientierte Mitwirkung, um Best Practices zu fördern. Die vom Global Stewardship Team durchgeführten Mitwirkungsinitiativen ergänzten die entsprechenden Initiativen unserer Anlageteams. Das Fixed-Income-Team traf regelmäßig in Form von Einzel- und Gruppengesprächen mit Vertretern von Unternehmen zusammen, die nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft nicht zufriedenstellende ESG-Referenzen aufwiesen. Mit diesen Treffen sollten Emittenten veranlasst werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Diese Zusammenarbeit mit den Managementteams war eine wichtige Komponente des Researchprozesses bei Rentenwerten und häufig eine der Grundlagen für die Auswahl von Investitionen. Sie ermöglichte umfassenden Einblick in die Managementqualität, das Geschäftsmodell, die finanzielle Performance und Strategie sowie die Perspektiven für die zukünftige Geschäftsentwicklung.

Die Engagement-Initiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen.

Um das Engagement unternehmensweit zu steuern, nutzt das Global Stewardship Team unser Stewardship-Framework, das thematische Prioritäten widerspiegelt und als Leitlinie für Abstimmungs- und Engagementbemühungen dient, und bezieht Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsaspekte ein, die als besonders relevant für mögliche nachteilige Auswirkungen gesehen werden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs ESG-Enhanced Global Multi-Asset Balanced Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5493007RE7NSTBDM8W94

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 28,26 % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten enthält**. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Anlageberater verfolgt einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, der aus Ausschlussfiltern besteht, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“).

Im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens hielt der Anlageberater die ESG-Kriterien ein, indem er nicht direkt in übertragbare Wertpapiere von Unternehmen investierte, die seiner Einschätzung nach direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse daraus erzielen:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen;
- Förderung und/oder Herstellung von Kraftwerkskohle; Förderung von Ölsand; Förderung von arktischem Erdöl und Erdgas;
- Produktion oder Verkauf von Tabak;
- gewinnorientierte Gefängnisse;
- Produktion oder Verkauf von zivilen Schusswaffen;
- mit Glücksspiel zusammenhängende Aktivitäten;
- Herstellung und/oder Vertrieb von Palmöl;
- aggressive Kreditverkäufe
- Erwachsenenunterhaltung.

Das Portfolio schloss zudem Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Ansicht des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Korruptionsbekämpfung entsprechen).

Das Portfolio beschränkt zudem seine direkten Investitionen in Emittenten, deren Kohlenstoffintensität über einem vom Anlageberater für angemessen erachteten Niveau liegt.

Darüber hinaus bewarb das Portfolio bestimmte ökologische und soziale Merkmale, indem es einen Teil seines Vermögens in bestimmte zulässige Fonds investierte, die ihrerseits ökologische/soziale Merkmale bewerben, beispielsweise durch die Einbeziehung umsatzbasierter Ausschlussgrenzen für Aktivitäten wie Tabak, Glücksspiel, umstrittene Waffen, Kohleabbau und Kohleerzeugung) und/oder die Bewerbung bestimmter ESG-Themen und/oder ökologischer und sozialer Merkmale, darunter Klimarisiko, Unternehmensführung und Mitarbeiterangelegenheiten.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

- 0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:
 - Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen;
 - Förderung und/oder Herstellung von Kraftwerkskohle; Förderung von Ölsand; Förderung von arktischem Erdöl und Erdgas;
 - Produktion oder Verkauf von Tabak;
 - gewinnorientierte Gefängnisse;
 - Produktion oder Verkauf von zivilen Schusswaffen;
 - mit Glücksspiel zusammenhängende Aktivitäten;
 - Herstellung und/oder Vertrieb von Palmöl;
 - aggressive Kreditverkäufe
 - Erwachsenenunterhaltung
- 0 % der Unternehmen verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.
- 0 % der direkten Investitionen des Portfolios in Unternehmen übertrafen bei den Scope-1- und Scope-2-Emissionen den Wert von 10.000 Tonnen CO2 pro Mio. USD Umsatz.
- Während des Bezugszeitraums investierte das Portfolio durchschnittlich 82,5 % seines Nettovermögens in zulässige Fonds, die ihrerseits ökologische/soziale Merkmale bewarben.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	N/A	N/A	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	N/A	N/A	0	%
Direkte Investitionen in Unternehmen, die den Intensitäts-Score der Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffemissionen überschreiten <i>(wie oben beschrieben)</i>	N/A	N/A	0	%
Den zulässigen Fonds zugewiesenes Nettovermögen	78,8	78,4	82,5	%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Einstufung von Investitionen des Portfolios als nachhaltige Investitionen erfolgt unter Bezugnahme auf das Sustainable Investment Framework des Anlageberaters, das eine Bewertung beinhaltet, ob die Investition zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt. Innerhalb dieses Rahmenwerks wird davon ausgegangen, dass eine Investition entweder durch ein Produkt oder durch einen operativen Beitrag zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel beiträgt.

Der Produktbeitrag berücksichtigt entweder i) den Anteil der Umsatzerlöse eines Emittenten, der einer ökologisch und/oder sozial nachhaltigen Wirkungskategorie gewidmet ist, ii) die Ausrichtung eines Produkts auf ein ökologisches und/oder soziales Ziel für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goal, SDG), iii) das Best-in-Class-Scoring eines Emittenten oder einer Emission im Hinblick auf ökologische und/oder soziale Chancen, die von einem externen Datenanbieter definiert wurden, oder iv) den Prozentsatz der an der Taxonomie ausgerichteten Umsatzerlöse des Emittenten. Aufgrund der Verfügbarkeit zuverlässiger Daten wird die Methode der taxonomiekonformen Umsatzerlöse erst verwendet, wenn sich die Datenlage verbessert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der operative Beitrag verfolgt einen thematischen Ansatz, der die Förderung der Bekämpfung des Klimawandels (ökologisch) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, inklusives Wachstum (sozial) innerhalb des operativen Rahmens des Emittenten, die operative Ausrichtung auf ein ökologisches oder soziales SDG oder die Anwendung eines eigenen Best-in-Class-Umwelt- und Sozial-Scores berücksichtigt.

Dieses Portfolio zielte nicht auf eine bestimmte Kategorie nachhaltiger Investitionen ab, sondern bewertete alle Investitionen, die im Rahmen seiner allgemeinen Anlagestrategie getätigt werden, anhand des Sustainable Investment Framework. Daher können die nachhaltigen Investitionen dieses Portfolios zu einer Vielzahl von ökologischen und/oder sozialen Zielen der nachhaltigen Investitionen beitragen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Emittenten, die als zu einer nachhaltigen Investition beitragend eingestuft wurden, mussten auch die Kriterien zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (Do no significant harm, DNSH) des Sustainable Investment Framework des Anlageberaters erfüllen. Emittenten, die den DNSH-Test nicht erfüllen, werden nicht als nachhaltige Investition eingestuft. Für alle obligatorischen Indikatoren, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, wurde ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAI“) festgelegt, die in den technischen Regulierungsstandards zur Ergänzung der SFDR aufgeführt sind.

Darüber hinaus werden alle Emittenten mit einer sehr schwerwiegenden Kontroverse als erheblich beeinträchtigend eingestuft und von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In diesem Portfolio wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren der ökologischen und sozialen Säulen berücksichtigt. Die PAI wurden durch die Anwendung des oben beschriebenen Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen (DNSH) zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen sowie qualitativ über den Anlageansatz des Portfolios berücksichtigt.

Was die Berücksichtigung der PAI als Teil der DNSH-Bewertung eines Emittenten betrifft, so wurde, wie oben erwähnt, für alle obligatorischen PAI, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird, ein eigener quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für eine erhebliche Beeinträchtigung festgelegt, und dies wird anhand von Informationen eines externen Datenanbieters beurteilt. Diese Schwellenwerte für eine erhebliche Beeinträchtigung wurden für jeden PAI auf relativer oder absoluter Basis festgelegt, je nachdem, wie der Anlageberater die Investitionen mit der schlechtesten Performance in Bezug auf diese PAI einschätzt. Wenn für einen bestimmten PAI keine Daten verfügbar sind, wurde eine geeignete Ersatzkennzahl ermittelt. Wenn sowohl PAI- als auch Proxy-PAI-Daten (sofern relevant) nicht verfügbar und/oder anwendbar sind, um die DNSH-Bewertung eines Emittenten zu ergänzen, wird dieser Emittent grundsätzlich von der Qualifizierung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Portfolio nutzte den proprietären Ansatz von Goldman Sachs Asset Management, um Unternehmen zu identifizieren und zu bewerten, die neben anderen Faktoren als nicht mit globalen Normen konform angesehen werden, wie weiter unten beschrieben. Nach dieser Prüfung wurden Unternehmen, die gegen diese globalen Normen (einschließlich der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) verstoßen, von der Einstufung als nachhaltige Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlageteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind • Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen • Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren • Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken • Emissionen in Wasser • Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)


Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
GS FUNDS, PLC - GOLDMAN SACHS US\$ STANDARD VNAV	Publikumsfonds	2,94 %	IE
MICROSOFT CORPORATION	Informationen und Kommunikation	2,01 %	US
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - X CLASS	Publikumsfonds	1,71 %	IE
APPLE INC.	Fertigung	1,34 %	US
ALPHABET INC.	Informationen und Kommunikation	1,31 %	US
NVIDIA CORPORATION	Fertigung	1,27 %	US
ISHARES CORE S&P 500 UCITS	Allgemein	1,26 %	IE
AMAZON.COM INC.	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	1,24 %	US
UBS GROUP AG	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,75 %	CH
JAPAN	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	0,70 %	JP
MORGAN STANLEY	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,62 %	US
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,61 %	US
THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	Fertigung	0,61 %	US
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,50 %	US
AMERICAN TOWER CORPORATION	Immobilien	0,50 %	US



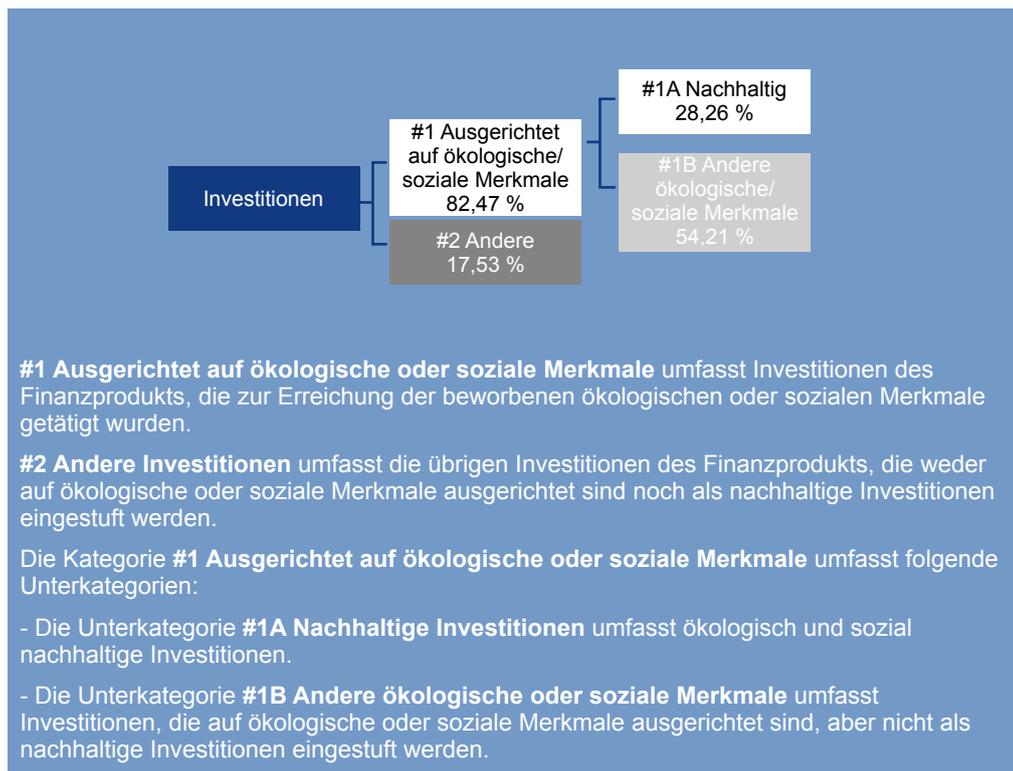
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums waren 82,47 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 82,47 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 17,53 % wurden in Derivaten (wie z. B. Aktien- und Anleihefutures), börsengehandelten Fonds und anderen Investmentfonds gehalten. Und obwohl das Portfolio keine nachhaltigen Investitionen anstrebte, enthielt es einen Anteil von 28,26 % an nachhaltigen Investitionen.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 70 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilssektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Beherbergung	0,26 %
	Lebensmittel- und Getränkeservice-Aktivitäten	0,41 %
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0,04 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Bürodienstleistungen und sonstige unterstützende Tätigkeiten für Unternehmen	0,07 %
	Vermietungs- und Leasing-Aktivitäten	0,45 %
	Sicherheits- und Ermittlungsaktivitäten	0,03 %
	Dienstleistungen für Gebäude und Landschaftspflege	0,26 %
	Reiseveranstalter und andere Reservierungsdienste und damit verbundene Aktivitäten	0,14 %
Kunst, Unterhaltung und Freizeit	Sport-, Vergnügungs- und Freizeitaktivitäten	0,11 %
Barmittel	Barmittel	1,98 %

Barmittel	Laufzeit	1,78 %
Sicherheiten	ABS	3,11 %
	MBS	2,00 %
Allgemein	EQCORP	0,47 %
	ETF	2,03 %
Bauwesen	Bauingenieurwesen	0,26 %
	Bau von Gebäuden	0,42 %
	Spezialisierte Bauaktivitäten	0,11 %
Corp	FIN	0,52 %
	IND	0,99 %
	VERSORGUNGSUNTERNEHMEN	0,07 %
Derivate	Terminkontrakt	-0,25 %
	Futures	19,67 %
	Optionen	0,30 %
	Swap	0,11 %
Bildung	Bildung	0,03 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	0,91 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	2,31 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	7,99 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	2,15 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	0,78 %
	Soziale Tätigkeiten ohne Beherbergung	0,02 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	1,19 %
	Informationsdienste	2,70 %
	Produktion von Filmen und Fernsehprogrammen, Tonaufnahmen und Musikverlagsaktivitäten	0,07 %
	Programm- und Rundfunkaktivitäten	0,60 %
	Verlagsaktivitäten	4,05 %
	Telekommunikation	0,85 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	0,34 %
	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	2,01 %
	Getränkeherstellung	0,61 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	1,73 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	0,34 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	6,87 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	0,41 %

Fertigung	Herstellung von Metallerzeugnissen, außer Maschinen und Geräte	0,15 %
	Herstellung von Lebensmitteln	0,87 %
	Herstellung von Möbeln	0,01 %
	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,20 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	0,89 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	0,55 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	0,15 %
	Herstellung von anderen Transportgeräten	0,60 %
	Herstellung von Papier und Papierprodukten	0,08 %
	Herstellung von Gummi- und Kunststoffprodukten	0,04 %
	Herstellung von Bekleidung	0,06 %
	Sonstige Herstellung	0,57 %
	Drucken und Reproduzieren von aufgezeichneten Medien	0,01 %
	Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas
Abbau von Metallerzen		0,12 %
Bergbau-unterstützende Dienstleistungen		0,16 %
Sonstige Bergbau- und Steinbrucharbeiten		0,35 %
Publikumsfonds	DIVERSIFIZIERTE FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE	2,94 %
	GELDMARKT	1,71 %
	PUBLIKUMSFONDS	9,18 %
Sonstige Dienstleistungen	Sonstige persönliche Dienstleistungen	0,14 %
	Reparatur von Computern sowie persönliche und Haushaltswaren	0,01 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Hauptverwaltungsaktivitäten; Unternehmensberatungsaktivitäten	0,06 %
	Werbung und Marktforschung	0,01 %
	Architektur- und Ingenieur Tätigkeiten; technische Prüfung und Analyse	0,08 %
	Rechtliche und buchhalterische Aktivitäten	0,01 %
	Sonstige gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	0,07 %
	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,86 %
Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	Tiermedizin	0,01 %
	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	1,91 %
Immobilien	Immobilien	1,27 %
Transport und Lagerung	Lufttransport	0,09 %
	Landtransport und Transport über Pipelines	0,41 %
	Post- und Kurierdienste	0,17 %

Transport und Lagerung	Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	0,07 %
	Wassertransport	0,16 %
Wasserversorgung; Kanalisation, Abfallmanagement und Sanierung	Kanalisation	0,01 %
	Abfallbehandlung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0,41 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,94 %
	Groß- und Einzelhandel, Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,30 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,61 %



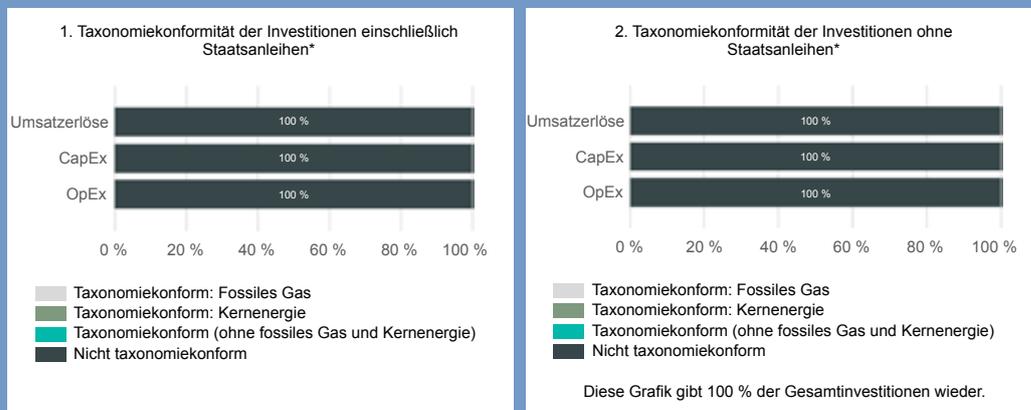
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Während des Bezugszeitraums tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Dieses Portfolio tätigte zwar nachhaltige Investitionen, es verpflichtet sich jedoch nicht konkret zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind. Die Mindestverpflichtung beträgt daher 0 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage ist nicht relevant, da das Portfolio keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Andere Investitionen“ erfassten Investitionen umfassen Derivate (wie z. B. Aktien- und Anleihefutures), börsengehandelte Fonds und andere Investmentfonds. Diese Investitionen waren in der Regel im Rahmen der langfristigen Vermögensallokation auf Strategien beschränkt, bei denen die Anwendung von ESG-Richtlinien nicht möglich ist (z. B. alternative Investitionen). Andere Engagements können auch dem Zweck eines effizienten Portfoliomanagements dienen, z. B. um Cashflows auszugleichen oder um kurzfristige taktische Schritte umzusetzen. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Investitionsziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch sind sie als nachhaltige Investitionen einzustufen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Global Multi-Asset
Conservative Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5493004KBHXAZ0SNNZ43

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Portfolio bewarb bestimmte ökologische und soziale Merkmale, indem es einen Teil seines Vermögens in bestimmte zulässige Fonds investierte, die entweder umsatzbasierte Ausschlussgrenzen umfassen (Einbeziehung umsatzbasierter Ausschlussgrenzen für Aktivitäten wie Tabak, Glücksspiel, umstrittene Waffen, Kohleabbau und Kohleerzeugung) und/oder bestimmte ESG-Themen und/oder ökologische und soziale Merkmale bewerben, darunter Klimarisiko, Unternehmensführung und Mitarbeiterangelegenheiten.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

- Im Bezugszeitraum investierte das Portfolio durchschnittlich 72,7 % seines Nettovermögens in zulässige Fonds, die ihrerseits ökologische / soziale Merkmale förderten.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Zugewiesenes Nettovermögen für Zulässige Fonds	45,3	70,7	72,7	%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Im Bezugszeitraum verpflichtete sich das Portfolio nicht zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlagenteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Emissionen von anorganischen Schadstoffen • Emissionen von Luftschadstoffen • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Wasserverbrauch und Recycling • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
GOLDMAN SACHS FDS-GOLDMAN SACHS GLOBAL FXD INCOM	Publikumsfonds	14,88 %	LU
GOLDMAN SACHS FUNDS-GOLDMAN SACHS GLOBAL CREDIT	Publikumsfonds	14,65 %	LU
GOLDMAN SACHS FDS-GOLDMAN SACHS GLBL FXD INCM PL	Publikumsfonds	13,68 %	LU
ISHARES CORE S&P 500 UCITS	Allgemein	6,74 %	IE
GS FUNDS, PLC - GOLDMAN SACHS US\$ STANDARD VNAV	Publikumsfonds	5,97 %	IE

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums waren 72,74 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 72,74 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 27,26 % wurden in Derivaten (wie z. B. Aktien- und Anleihefutures), börsengehandelten Fonds und anderen Investmentfonds gehalten, die keine Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungserwägungen im Rahmen ihrer Anlagepolitik berücksichtigten (Artikel 6).

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 50 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilssektor	% des NIW
Barmittel	Barmittel	1,98 %
	Laufzeit	0,45 %
Allgemein	ETF	10,22 %
Derivate	Terminkontrakt	-0,02 %
	Futures	12,73 %
	Optionen	0,29 %
	Swap	0,01 %
Publikumsfonds	SCHULDTITEL	17,09 %
	DIVERSIFIZIERTE FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE	34,53 %
	SCHWELLENLÄNDER	1,09 %
	GELDMARKT	0,60 %
	PUBLIKUMSFONDS	21,03 %



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxoniekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxoniekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

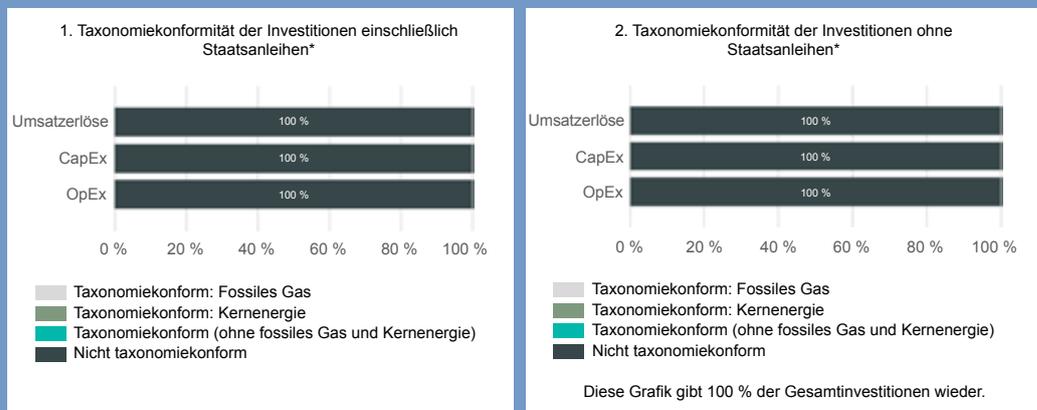
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Während des Bezugszeitraums hat das Portfolio ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Daher investierte das Portfolio nicht zu einem festgelegten Mindestanteil in nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage ist nicht relevant, da das Portfolio keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Andere Investitionen“ erfassten Investitionen umfassen Derivate (wie z. B. Aktien- und Anleihefutures), börsengehandelte Fonds und andere Investmentfonds, die keine Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungserwägungen im Rahmen ihrer Anlagepolitik berücksichtigten (Artikel 6). Diese Investitionen können sowohl im Rahmen der langfristigen Vermögensallokation als auch für ein effizientes Portfoliomanagement eingesetzt werden, einschließlich des Ausgleichs von Cashflows und kurzfristiger taktischer Perspektiven. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Anlageziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch gelten sie als nachhaltige Investitionen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Global Multi-Asset Growth Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300DQ1LQ446IBS050

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Portfolio bewarb bestimmte ökologische und soziale Merkmale, indem es einen Teil seines Vermögens in bestimmte zulässige Fonds investierte, die entweder umsatzbasierte Ausschlussgrenzen umfassen (Einbeziehung umsatzbasierter Ausschlussgrenzen für Aktivitäten wie Tabak, Glücksspiel, umstrittene Waffen, Kohleabbau und Kohleerzeugung) und/oder bestimmte ESG-Themen und/oder ökologische und soziale Merkmale bewerben, darunter Klimarisiko, Unternehmensführung und Mitarbeiterangelegenheiten.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

- Im Bezugszeitraum investierte das Portfolio durchschnittlich 56,14 % seines Nettovermögens in zulässige Fonds, die ihrerseits ökologische / soziale Merkmale förderten.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Den zulässigen Fonds zugewiesenes Nettovermögen	46,7	49,7	56,14	%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Im Bezugszeitraum verpflichtete sich das Portfolio nicht zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlagenteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Bodendegradation, Wüstenbildung, Bodenversiegelung • Investitionen in Unternehmen ohne nachhaltige Landnutzungs-/Landwirtschaftsverfahren • Anteil nicht verwerteter Abfälle • Entwaldung
Nicht-obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Investitionen in Unternehmen ohne Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen • Unfallquote • Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ISHARES CORE S&P 500 UCITS	Allgemein	15,93 %	IE
GS FUNDS, PLC - GOLDMAN SACHS US\$ STANDARD VNAV	Publikumsfonds	8,36 %	IE
GOLDMAN SACHS FUNDS-GOLDMAN SACHS GLOBAL CREDIT	Publikumsfonds	4,47 %	LU

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

GOLDMAN SACHS ETF ICAV -	Allgemein	4,36 %	IE
GOLDMAN SACHS FUNDS - GS EMERGING MARKETS DEBT P	Publikumsfonds	3,61 %	LU
GOLDMAN SACHS FUNDS - GS GLOBAL HIGH YIELD PORTF	Publikumsfonds	2,61 %	LU
ISHARES FTSE EPRA/NAREIT	Allgemein	1,00 %	IE
ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE	Allgemein	0,99 %	IE
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - X CLASS	Publikumsfonds	0,95 %	IE
ISHARES II PLC - ISHARES \$ TIPS 0-5 UCITS ETF	Allgemein	0,28 %	IE
ISHARES II PLC-ISHARES \$ TREASURY BOND 7-10YR UCIT	Allgemein	0,24 %	IE
ISHARES S&P 500 HEALTH CARE	Allgemein	0,13 %	IE
ISHARES V PLC-ISHARES S&P 500 INDUSTRIALS SECTOR U	Allgemein	0,11 %	IE
INVESCO MARKT PLC-INVSC MRNGSTR US ENRG INFSTR MLP	Allgemein	0,10 %	IE
ISHARES S&P 500 IT	Allgemein	0,09 %	IE



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums waren 56,14 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 56,14 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 43,86 % wurden in Derivaten (wie z. B. Aktien- und Anleihefutures), börsengehandelten Fonds und anderen Investmentfonds gehalten, die keine Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungserwägungen im Rahmen ihrer Anlagepolitik berücksichtigten (Artikel 6).

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 30 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Barmittel	Barmittel	1,41 %
	Laufzeit	0,86 %
Allgemein	ETF	23,45 %
Derivate	Futures	15,17 %
	Optionen	0,37 %
	Swap	0,02 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Publikumsfonds	SCHULDITITEL	7,09 %
	DIVERSIFIZIERTE FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE	8,36 %
	SCHWELLENLÄNDER	3,61 %
	GELDMARKT	0,95 %
	PUBLIKUMSFONDS	38,71 %



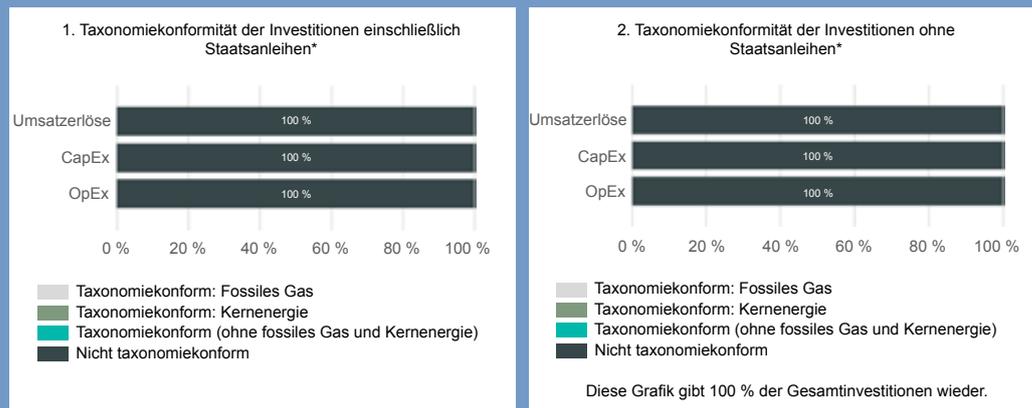
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Während des Bezugszeitraums hat das Portfolio ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Daher investierte das Portfolio nicht zu einem festgelegten Mindestanteil in nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage ist nicht relevant, da das Portfolio keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Andere Investitionen“ erfassten Investitionen umfassen Derivate (wie z. B. Aktien- und Anleihefutures), börsengehandelte Fonds und andere Investmentfonds, die keine Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungserwägungen im Rahmen ihrer Anlagepolitik berücksichtigten (Artikel 6). Diese Investitionen können sowohl im Rahmen der langfristigen Vermögensallokation als auch für ein effizientes Portfoliomanagement eingesetzt werden, einschließlich des Ausgleichs von Cashflows und kurzfristiger taktischer Perspektiven. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Anlageziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch gelten sie als nachhaltige Investitionen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Emerging Markets Total
Return Bond Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300VH5ELIKINLO832

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Anlageberater verfolgt innerhalb des Bezugszeitraums einen Ansatz in Bezug auf ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinem fundamentalen Anlageprozess, der bestimmte Ziele für das Portfolio vorsieht, wie nachfolgend dargestellt (die „ESG-Kriterien“).

Das Portfolio erreichte einen höheren Umwelt-Score (E-Score) als das Referenzportfolio/der Referenzwert.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

Während des Bezugszeitraums lag der E-Score des Portfolios gemäß dem vom Anlageberater entwickelten ESG-Scoring-System für alle staatlichen Emittenten bei 2,48. Der E-Score des Referenzportfolios/des Referenzwerts lag bei 2,16.

Während des Bezugszeitraums erreichte das Portfolio einen höheren Umwelt-Score (E-Score) als das Referenzportfolio/der Referenzwert.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Umwelt-Score (E-Score) <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 2,46 Referenzwert: 2,21	Portfolio: 2,47 Referenzwert: 1,9	Portfolio: 2,48 Referenzwert: 2,16	E-Score

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Im Bezugszeitraum verpflichtete sich das Portfolio nicht zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlageteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Emissionen von anorganischen Schadstoffen • Emissionen von Luftschadstoffen • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Wasserverbrauch und Recycling • Entwaldung



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - X CLASS	Publikumsfonds	8,26 %	IE
REPUBLICA DE COLOMBIA	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	2,82 %	CO
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	2,80 %	BR
REPUBLIKA SRBIJA	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	2,29 %	RS
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	2,19 %	ZA
REPUBLICA DEL PARAGUAY	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	2,02 %	PY
SULTANATE OF OMAN	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	1,95 %	OM
MAGYARORSZAG	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	1,74 %	HU
GOBIERNO DE CHILE	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	1,60 %	CL
REPUBLICA DE COSTA RICA	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	1,60 %	CR

REPUBLICA DEL PERU	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	1,54 %	PE
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	1,50 %	ID
REPUBLICA DE GUATEMALA	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	1,41 %	GT
PROSUS N.V.	Informationen und Kommunikation	1,36 %	NL
JOINT-STOCK COMMERCIAL MORTGAGE BANK IPOTEKA-BANK	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,30 %	UZ



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums waren 85,73 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 85,73 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 14,27 % wurden in Barmitteln und/oder Derivaten, Investmentfonds, besicherten Wertpapieren, festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen und Emittenten, für die keine Daten vorliegen, gehalten.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 70 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Beherbergung	0,26 %
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	1,60 %
Land- und Forstwirtschaft und Fischerei	Erzeugung pflanzlicher und tierischer Produkte, Jagd und damit verbundene Aktivitäten	0,16 %
Barmittel	Barmittel	3,09 %
	Laufzeit	1,19 %
Bauwesen	Bauingenieurwesen	0,16 %
Derivate	Terminkontrakt	0,01 %
	Futures	0,44 %
	Optionen	0,02 %
	Swap	0,52 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	1,07 %

Schwellenländer	CORP	16,88 %
	STAATLICH	0,50 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	13,78 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	0,01 %
	Informationsdienste	1,36 %
	Telekommunikation	1,10 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	0,02 %
	Getränkeherstellung	1,30 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	0,43 %
	Herstellung von Lebensmitteln	0,11 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	2,02 %
	Herstellung von Papier und Papierprodukten	0,03 %
Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	4,82 %
	Abbau von Metallerzen	0,46 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	8,26 %
Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	36,62 %
Immobilien	Immobilien	0,37 %
Transport und Lagerung	Lufttransport	0,10 %
	Landtransport und Transport über Pipelines	0,91 %
	Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	2,20 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,16 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

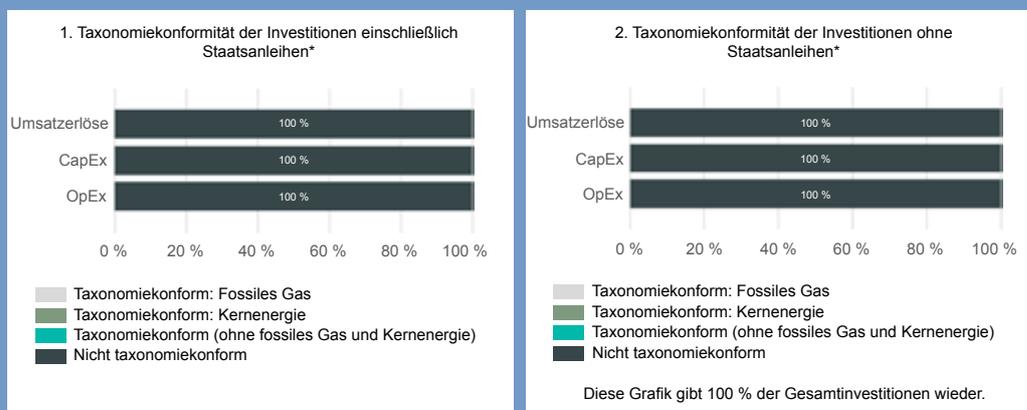
¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Während des Bezugszeitraums hat das Portfolio ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Daher investierte das Portfolio nicht zu einem festgelegten Mindestanteil in nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage ist nicht relevant, da das Portfolio keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„Andere Investitionen“ umfasst Barmittel für Liquiditätszwecke, Derivate, Investmentfonds, besicherte Wertpapiere und festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen für ein effizientes Portfoliomanagement sowie Emittenten, für die keine Daten vorliegen. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Investitionsziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch sind sie als nachhaltige Investitionen einzustufen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Verwaltungsgesellschaft hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus ist die Bewertung und Förderung effektiver Verantwortungsübernahme bei den Unternehmen und Emittenten, die in den Portfolios vertreten sind, ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses.

Die Verwaltungsgesellschaft tritt mit Unternehmensemittenten in diesem Portfolio in Kontakt, die nach ihrer Einschätzung eine nicht zufriedenstellende ESG-Bilanz aufweisen oder Gegenstand nachhaltigkeitsbezogener Kontroversen sind. Die Emittenten sollen dadurch ermutigt werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in private Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun. Sofern angebracht, trat die Verwaltungsgesellschaft mit staatlichen Emittenten in diesem Portfolio, die einen niedrigen E-Score aufweisen, in Kontakt, um diese aufzufordern, ihre Umweltleistung insgesamt zu verbessern und die Offenlegung klimabezogener Kennzahlen zu erweitern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in staatliche Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun.

Das Global Stewardship Team konzentrierte sich auf eine proaktive, ergebnisorientierte Mitwirkung, um Best Practices zu fördern. Die vom Global Stewardship Team durchgeführten Mitwirkungsinitiativen ergänzten die entsprechenden Initiativen unserer Anlageteams. Das Fixed-Income-Team traf regelmäßig in Form von Einzel- und Gruppengesprächen mit Vertretern von Unternehmen zusammen, die nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft nicht zufriedenstellende ESG-Referenzen aufwiesen. Mit diesen Treffen sollten Emittenten veranlasst werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Diese Zusammenarbeit mit den Managementteams war eine wichtige Komponente des Researchprozesses bei Rentenwerten und häufig eine der Grundlagen für die Auswahl von Investitionen. Sie ermöglichte umfassenden Einblick in die Managementqualität, das Geschäftsmodell, die finanzielle Performance und Strategie sowie die Perspektiven für die zukünftige Geschäftsentwicklung.

Die Engagement-Initiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen.

Um das Engagement unternehmensweit zu steuern, nutzt das Global Stewardship Team unser Stewardship-Framework, das thematische Prioritäten widerspiegelt und als Leitlinie für Abstimmungs- und Engagementbemühungen dient, und bezieht Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsaspekte ein, die als besonders relevant für mögliche nachteilige Auswirkungen gesehen werden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Global Dynamic Bond Plus Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
2647058QPXT7ZZCWG477

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Anlageberater verfolgte während des Bezugszeitraums einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, wie dargelegt (die „ESG-Kriterien“). Dabei handelt es sich um: (i) Ausschlussfilter; (ii) Ausschlüsse auf der Grundlage firmeneigener ESG-Ratings wie nachfolgend dargestellt.

Im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens hielt der Anlageberater die ESG-Kriterien ein, indem er Investitionen in Schuldtiteln von Unternehmen und staatlichen Emittenten mied, die nach Ansicht des Anlageberaters direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse daraus erzielen:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion oder Verkauf von Tabak;
- Produktion oder Verkauf von zivilen Schusswaffen.

Das Portfolio schloss zudem Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Ansicht des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Korruptionsbekämpfung entsprechen).

Darüber hinaus schloss der Screening-Prozess für das Portfolio grundsätzlich Emittenten aus dem Unternehmenssektor aus, die nach dem proprietären internen Scoring-System des Anlageberaters in die niedrigste ESG-Rating-Kategorie fallen. Jedoch kann das Portfolio ein Engagement bis zu 10 % in diesen Emittenten aus dem Unternehmenssektor aufweisen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion oder Verkauf von Tabak;
- Produktion oder Verkauf von zivilen Schusswaffen.

0 % der Unternehmen im Portfolio verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investierte, verstießen nach Ansicht des Anlageberaters auf der Grundlage seines proprietären Ansatzes zur Identifizierung und Bewertung von Unternehmen, die gegen globale Normen verstoßen, gegen globale Normen, mit Ausnahme eines Unternehmens, das erst nach seiner Investition in diese Kategorie fiel.

Der Anlageberater ist möglicherweise nicht in der Lage, ohne Weiteres Wertpapiere zu veräußern, die auf der Grundlage des proprietären Ansatzes des Anlageberaters zur Identifizierung und Bewertung von gegen globale Normen verstoßenden Unternehmen aus dem Portfolio ausgeschlossen werden sollen (z. B. aufgrund von Liquiditätsproblemen oder aus anderen Gründen, die außerhalb der Kontrolle des Anlageverwalters liegen). Er wird sich jedoch bemühen, sie so bald wie möglich auf geordnete Weise und im besten Interesse der Anteilhaber zu veräußern.

0,99 % der staatlichen und privaten Emittenten im Portfolio, die gemäß dem proprietären internen Scoring-System des Anlageberaters bewertet werden, hatten während des Bezugszeitraums ein ESG-Rating von höchstens 1.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	0	0	0	%
Unternehmens- und staatliche Emittenten mit einem ESG-Rating von höchstens 1	0	0	0,99	%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Im Bezugszeitraum verpflichtete sich das Portfolio nicht zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlagenteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Emissionen von anorganischen Schadstoffen • Emissionen von Luftschadstoffen • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Wasserverbrauch und Recycling • Entwaldung



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
JAPAN	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	5,22 %	JP
BAIN CAPITAL CREDIT A 2023-3A FRN 24 JUL 2036 144A	Sicherheiten	2,23 %	JE
UNITED STATES OF AMERICA	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	1,74 %	US
FNCL CB7143	Sicherheiten	1,72 %	US
G2SF 6.00 07/24 TBA	Sicherheiten	1,59 %	US
BARINGS CLO LTD. AR2 2021-2A FRN 20 JAN 2032 144A	Sicherheiten	1,33 %	KY
DRYDEN 57 CLO, LTD B 2018-57A FRN 15 MAY 2031 144A	Sicherheiten	1,28 %	KY
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,20 %	US
G2SF 6.00 12/24 TBA	Sicherheiten	1,14 %	US
INVESCO U.S. CLO 20 A 2023-3A FRN 15 JUL 2036 144A	Sicherheiten	1,10 %	JE
TRINITAS CLO XVII A1 2021-18A FRN 20 JAN 2035 144A	Sicherheiten	1,08 %	KY
GS US\$ TREASURY LIQUID RESERVES FUND - X CLASS	Publikumsfonds	1,05 %	IE
OHA CREDIT FUNDING A 2023-14A FRN 20 APR 2036 144A	Sicherheiten	1,03 %	BM
MORGAN STANLEY	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,00 %	US
SLM STUDENT LOAN T A5A 2003-1 FRN 15 DEC 2032 144A	Sicherheiten	0,96 %	US



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Während des Bezugszeitraums waren 52,45 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 52,45 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 47,55 % wurden in Barmitteln, Derivaten, besicherten Wertpapieren und Emittenten gehalten, für die keine Daten vorlagen, die in die niedrigste ESG-Kategorie fielen oder die nach dem Erwerb von Anteilen gegen ESG-Kriterien verstießen.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 50 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Beherbergung	0,74 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Beschäftigungsaktivitäten	0,11 %
	Vermietungs- und Leasing-Aktivitäten	0,61 %
	Sicherheits- und Ermittlungsaktivitäten	0,33 %
Kunst, Unterhaltung und Freizeit	Sport-, Vergnügungs- und Freizeitaktivitäten	0,09 %
Barmittel	Barmittel	-2,56 %
	Laufzeit	3,49 %
Sicherheiten	ABS	26,84 %
	MBS	32,77 %
Bauwesen	Bauingenieurwesen	0,11 %
Corp	FIN	2,31 %
	IND	5,10 %
	VERSORGUNGSUNTERNEHMEN	0,40 %
Derivate	Terminkontrakt	-0,29 %
	Futures	-5,85 %
	Optionen	-0,30 %
	Swap	2,03 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	0,59 %
Schwellenländer	CORP	1,38 %

Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	0,09 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	9,13 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	0,28 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	0,11 %
	Informationsdienste	0,42 %
	Produktion von Filmen und Fernsehprogrammen, Tonaufnahmen und Musikverlagsaktivitäten	0,37 %
	Programm- und Rundfunkaktivitäten	0,52 %
	Verlagsaktivitäten	1,71 %
	Telekommunikation	0,14 %
Kommunalverwaltung	INLAND	1,55 %
Fertigung	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	0,20 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	0,49 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	0,15 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	0,54 %
	Herstellung von Metallerzeugnissen, außer Maschinen und Geräte	0,13 %
	Herstellung von Lebensmitteln	0,32 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	0,17 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	0,08 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	0,14 %
	Herstellung von anderen Transportgeräten	0,30 %
	Herstellung von Gummi- und Kunststoffprodukten	0,43 %
	Sonstige Herstellung	0,35 %
Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,70 %
	Abbau von Metallerzen	0,02 %
	Bergbau-unterstützende Dienstleistungen	0,38 %
Kommunalanleihen - steuerbefreit	SPECIAL TAX	0,02 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	1,05 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Werbung und Marktforschung	0,11 %
	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,35 %
Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	8,41 %
Immobilien	Immobilien	0,30 %
Transport und Lagerung	Lufttransport	0,22 %

Transport und Lagerung	Landtransport und Transport über Pipelines	0,44 %
	Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	0,06 %
	Wassertransport	0,17 %
Wasserversorgung; Kanalisation, Abfallmanagement und Sanierung	Kanalisation	0,09 %
	Abfallbehandlung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0,60 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,15 %
	Groß- und Einzelhandel, Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,47 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,94 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **- Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **- Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **- Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



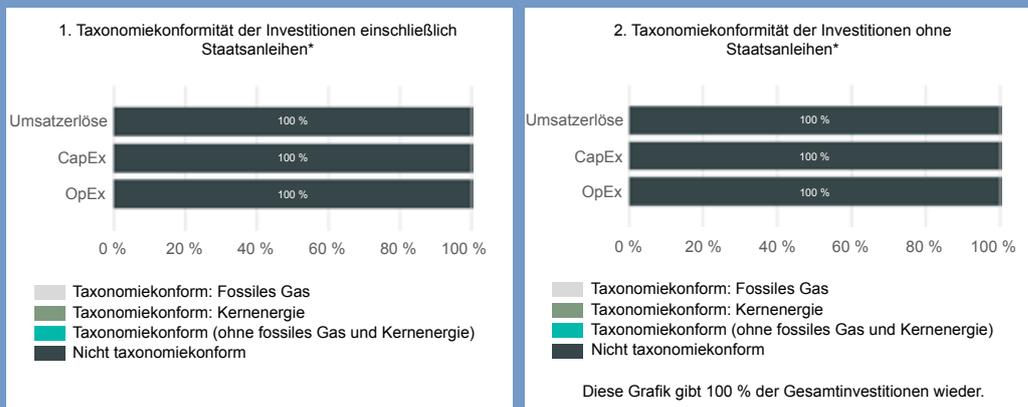
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Während des Bezugszeitraums tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Während des Bezugszeitraums hat das Portfolio ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Daher investierte das Portfolio nicht zu einem festgelegten Mindestanteil in nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage ist nicht relevant, da das Portfolio keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„Andere Investitionen“ umfassen Barmittel für Liquiditätszwecke, Derivate und besicherte Wertpapiere für ein effizientes Portfoliomanagement sowie Emittenten, für die keine Daten vorliegen und die in die niedrigste ESG-Kategorie fielen oder die nach dem Kauf gegen die ESG-Kriterien verstießen. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Anlageziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch gelten sie als nachhaltige Investitionen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Verwaltungsgesellschaft hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus ist die Bewertung und Förderung effektiver Verantwortungsübernahme bei den Unternehmen und Emittenten, die in den Portfolios vertreten sind, ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses.

Die Verwaltungsgesellschaft tritt mit Unternehmensemittenten in diesem Portfolio in Kontakt, die nach ihrer Einschätzung eine nicht zufriedenstellende ESG-Bilanz aufweisen oder Gegenstand nachhaltigkeitsbezogener Kontroversen sind. Die Emittenten sollen dadurch ermutigt werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in private Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun. Sofern angebracht, trat die Verwaltungsgesellschaft mit staatlichen Emittenten in diesem Portfolio, die einen niedrigen E-Score aufweisen, in Kontakt, um diese aufzufordern, ihre Umweltleistung insgesamt zu verbessern und die Offenlegung klimabezogener Kennzahlen zu erweitern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in staatliche Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun.

Das Global Stewardship Team konzentrierte sich auf eine proaktive, ergebnisorientierte Mitwirkung, um Best Practices zu fördern. Die vom Global Stewardship Team durchgeführten Mitwirkungsinitiativen ergänzten die entsprechenden Initiativen unserer Anlageteams. Das Fixed-Income-Team traf regelmäßig in Form von Einzel- und Gruppengesprächen mit Vertretern von Unternehmen zusammen, die nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft nicht zufriedenstellende ESG-Referenzen aufwiesen. Mit diesen Treffen sollten Emittenten veranlasst werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Diese Zusammenarbeit mit den Managementteams war eine wichtige Komponente des Researchprozesses bei

Rentenwerten und häufig eine der Grundlagen für die Auswahl von Investitionen. Sie ermöglichte umfassenden Einblick in die Managementqualität, das Geschäftsmodell, die finanzielle Performance und Strategie sowie die Perspektiven für die zukünftige Geschäftsentwicklung.

Die Engagement-Initiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen.

Um das Engagement unternehmensweit zu steuern, nutzt das Global Stewardship Team unser Stewardship-Framework, das thematische Prioritäten widerspiegelt und als Leitlinie für Abstimmungs- und Engagementbemühungen dient, und bezieht Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsaspekte ein, die als besonders relevant für mögliche nachteilige Auswirkungen gesehen werden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Global Fixed Income Plus Portfolio (Hedged)

Unternehmenskennung (LEI-Code):
ZC1S3NQP6CRR81RF9065

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Anlageberater verfolgte während des Bezugszeitraums einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, wie dargelegt (die „ESG-Kriterien“). Dabei handelt es sich um: (i) Ausschlussfilter; (ii) Ausschlüsse auf der Grundlage firmeneigener ESG-Ratings; (iii) Ziele auf Portfolioebene, wie nachfolgend dargestellt.

Im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens hielt der Anlageberater die ESG-Kriterien ein, indem er Investitionen in Schuldtiteln von Unternehmen und staatlichen Emittenten mied, die nach Ansicht des Anlageberaters direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse daraus erzielen:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion oder Verkauf von Tabak;
- Produktion oder Verkauf von zivilen Schusswaffen.

Das Portfolio schloss zudem Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Ansicht des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Korruptionsbekämpfung entsprechen).

Darüber hinaus schloss der Screening-Prozess für das Portfolio grundsätzlich Emittenten aus dem Unternehmenssektor aus, die nach dem proprietären internen Scoring-System des Anlageberaters in die niedrigste ESG-Rating-Kategorie fallen. Jedoch kann das Portfolio ein Engagement bis zu 10 % in diesen Emittenten aus dem Unternehmenssektor aufweisen.

Das Portfolio verzeichnete im Vergleich zum Referenzportfolio/Referenzwert ein geringeres Engagement in Unternehmen mit bestimmten vordefinierten Schwellenwerten in Bezug auf die Diversität in Leitungs- oder Kontrollorganen, gemessen am prozentualen Anteil von Frauen in den Leitungs- oder Kontrollorganen der Unternehmen.

Das Portfolio verzeichnete eine geringere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität als das Referenzportfolio/der Referenzwert.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung, Produktion oder Erzeugung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle und Ölsand);
- Produktion oder Verkauf von Tabak;
- Produktion oder Verkauf von zivilen Schusswaffen.

0 % der Unternehmen im Portfolio verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investierte, verstießen nach Ansicht des Anlageberaters gegen globale Normen. Diese Einschätzung erfolgte auf der Grundlage des proprietären Ansatzes des Anlageberaters zur Identifizierung und Bewertung von Unternehmen, die gegen globale Normen verstoßen.

0,02 % der staatlichen und privaten Emittenten im Portfolio, die gemäß dem proprietären internen Scoring-System des Anlageberaters bewertet werden, hatten ein ESG-Rating von höchstens 1.

Während des Bezugszeitraums betrug das Engagement des Portfolios in Unternehmen mit weniger als 10 % Frauenanteil im Verwaltungsrat 0,50 %, das Engagement des Referenzportfolios/Referenzwerts in Unternehmen mit weniger als 10 % Frauenanteil betrug 0,81 %.

Während des Bezugszeitraums lag das Engagement des Portfolios durchgängig unter dem des Referenzportfolios/Referenzwerts, außer in Fällen von ESG-Datenänderungen, durch die sich das Portfolio temporär außerhalb seines Zielbereichs bewegte. Das Portfolio wurde in solchen Fällen jedoch so angepasst, dass das Ziel wieder erreicht wurde.

Die gewichtete durchschnittliche Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität aller privaten Emittenten im Portfolio (sofern verfügbar) lag bei 58,50 Tonnen CO2 pro Mio. USD Umsatz, beim Referenzportfolio/Referenzwert betrug sie 153,36 Tonnen CO2 pro Mio. USD Umsatz.

Während des Bezugszeitraums erreichte das Portfolio durchgehend eine niedrigere gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität als das Referenzportfolio/der Referenzwert.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	0	0	0	%
Unternehmens- und staatliche Emittenten mit einem ESG-Rating von höchstens 1	0	0	0,02	%
Engagement in Unternehmen mit weniger als 10 % Frauen im Leitungs- oder Kontrollorgan des Unternehmens <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 0,9 Referenzwert: 1	Portfolio: 0,9 Referenzwert: 0,95	Portfolio: 0,50 Referenzwert: 0,81	%
Gewichtete durchschnittliche Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität <i>(in Bezug auf das Referenzportfolio/den Referenzwert)</i>	Portfolio: 64,0 Referenzwert: 168,2	Portfolio: 58,56 Referenzwert: 163,19	Portfolio: 58,50 Referenzwert: 153,36	TCO2e pro Mio. USD Umsatz

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Im Bezugszeitraum verpflichtete sich das Portfolio nicht zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlageteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fußabdruck • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird • Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
Nicht-obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> • Emissionen von anorganischen Schadstoffen • Emissionen von Luftschadstoffen • Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen • Wasserverbrauch und Recycling • Entwaldung



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
JAPAN	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	4,69 %	JP
UBS GROUP AG	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,08 %	CH
GOVERNMENT OF THE REPUBLIC OF KOREA	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	1,02 %	KR

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

INVESCO CLO LTD A 2021-2A FRN 15 JUL 2034 144A	Sicherheiten	0,80 %	KY
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	0,80 %	GB
REPUBLIQUE FRANCAISE	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	0,76 %	FR
BAIN CAPITAL CREDIT A 2023-3A FRN 24 JUL 2036 144A	Sicherheiten	0,75 %	JE
DEXIA SA	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,74 %	FR
DEXIA CREDIT LOCAL SA	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,74 %	FR
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT EPIC	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	0,72 %	FR
G2SF 6.00 07/24 TBA	Sicherheiten	0,72 %	US
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finanzdienstleistungen und Versicherung	0,66 %	US
FNCL SD7563	Sicherheiten	0,65 %	US
REINO DE ESPANA	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	0,65 %	ES
G2SF MA8268	Sicherheiten	0,64 %	US



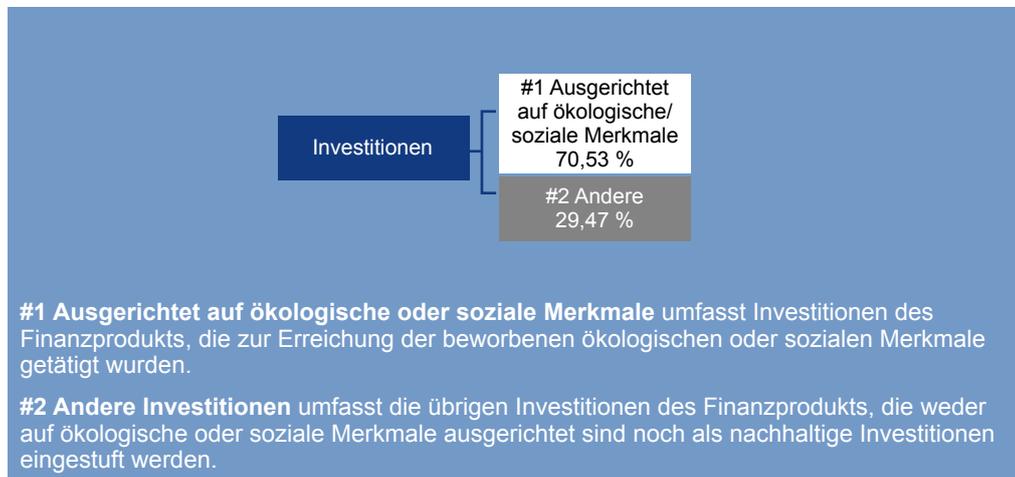
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Während des Bezugszeitraums waren 70,53 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 70,53 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 29,47 % wurden in Barmitteln, Derivaten, besicherten Wertpapieren und Emittenten gehalten, für die keine Daten vorlagen, die in die niedrigste ESG-Kategorie fielen oder die nach dem Erwerb von Anteilen gegen ESG-Kriterien verstießen.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 50 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Beherbergung	0,44 %
	Lebensmittel- und Getränkesevice-Aktivitäten	0,04 %
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0,08 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Bürodienstleistungen und sonstige unterstützende Tätigkeiten für Unternehmen	0,22 %
	Vermietungs- und Leasing-Aktivitäten	0,56 %
	Sicherheits- und Ermittlungsaktivitäten	0,17 %
	Reiseveranstalter und andere Reservierungsdienste und damit verbundene Aktivitäten	0,18 %

Kunst, Unterhaltung und Freizeit	Glücksspiel und Wetten	0,17 %
Barmittel	Barmittel	-1,40 %
	Laufzeit	1,18 %
Sicherheiten	ABS	13,99 %
	MBS	22,49 %
Allgemein	ETF	0,34 %
Bauwesen	Bauingenieurwesen	0,17 %
	Spezialisierte Bauaktivitäten	0,05 %
Corp	FIN	0,49 %
	IND	0,72 %
	VERSORGUNGSUNTERNEHMEN	0,15 %
Derivate	Terminkontrakt	-0,07 %
	Futures	19,85 %
	Optionen	-0,13 %
	Swap	0,79 %
Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	Versorgung mit Strom, Gas und Dampf sowie Klimatisierung	0,87 %
Schwellenländer	CORP	0,36 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	1,09 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	14,01 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	0,54 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	0,39 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	0,02 %
	Informationsdienste	0,26 %
	Programm- und Rundfunkaktivitäten	0,20 %
	Verlagsaktivitäten	0,88 %
	Telekommunikation	0,78 %
Kommunalverwaltung	INLAND	0,04 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	0,19 %
	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	0,36 %
	Getränkeherstellung	0,18 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	0,21 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	0,18 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	0,80 %
	Herstellung von Lebensmitteln	0,57 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	0,19 %
	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	0,04 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	0,04 %
	Herstellung von anderen Transportgeräten	0,18 %
	Sonstige Herstellung	0,11 %
Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,50 %
Publikumsfonds	SCHULDITITEL	0,51 %
	GELDMARKT	0,61 %
Sonstige Dienstleistungen	Sonstige persönliche Dienstleistungen	0,01 %

Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Sonstige gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	0,07 %
	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,51 %
Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	Öffentliche Verwaltung und Verteidigung; gesetzliche Sozialversicherung	13,23 %
Immobilien	Immobilien	0,28 %
Staatlich	AUSLAND	0,02 %
Transport und Lagerung	Lufttransport	0,08 %
	Landtransport und Transport über Pipelines	0,32 %
	Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	0,17 %
	Wassertransport	0,02 %
Wasserversorgung; Kanalisation, Abfallmanagement und Sanierung	Kanalisation	0,01 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,19 %
	Groß- und Einzelhandel, Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,16 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	0,36 %

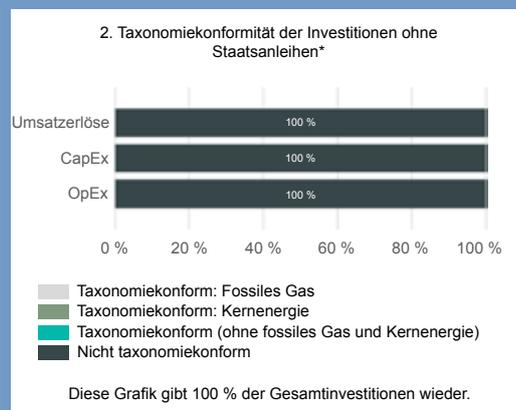
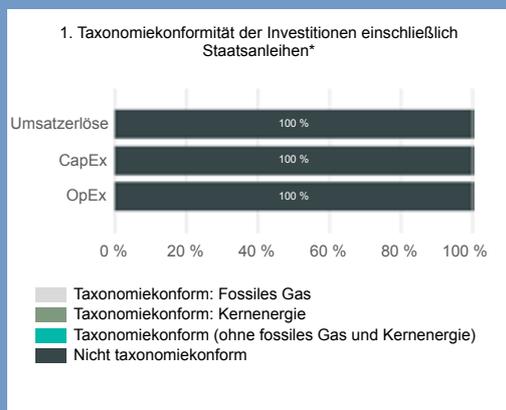

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Während des Bezugszeitraums hat das Portfolio ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Daher investierte das Portfolio nicht zu einem festgelegten Mindestanteil in nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage ist nicht relevant, da das Portfolio keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„Andere Investitionen“ umfassen Barmittel für Liquiditätszwecke, Derivate, Investmentfonds und besicherte Wertpapiere für ein effizientes Portfoliomanagement sowie Emittenten, für die keine Daten vorliegen und die in die niedrigste ESG-Kategorie fielen oder die nach dem Kauf gegen die ESG-Kriterien verstießen. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Investitionsziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch sind sie als nachhaltige Investitionen einzustufen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Verwaltungsgesellschaft hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus ist die Bewertung und Förderung effektiver Verantwortungsübernahme bei den Unternehmen und Emittenten, die in den Portfolios vertreten sind, ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses.

Die Verwaltungsgesellschaft tritt mit Unternehmensemittenten in diesem Portfolio in Kontakt, die nach ihrer Einschätzung eine nicht zufriedenstellende ESG-Bilanz aufweisen oder Gegenstand nachhaltigkeitsbezogener Kontroversen sind. Die Emittenten sollen dadurch ermutigt werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in private Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun. Sofern angebracht, trat die Verwaltungsgesellschaft mit staatlichen Emittenten in diesem Portfolio, die einen niedrigen E-Score aufweisen, in Kontakt, um diese aufzufordern, ihre Umweltleistung insgesamt zu verbessern und die Offenlegung klimabezogener Kennzahlen zu erweitern. Die Verwaltungsgesellschaft kann in staatliche Emittenten investieren, bevor sie sich bei diesen engagiert oder ohne dies zu tun.

Das Global Stewardship Team konzentrierte sich auf eine proaktive, ergebnisorientierte Mitwirkung, um Best Practices zu fördern. Die vom Global Stewardship Team durchgeführten Mitwirkungsinitiativen ergänzten die entsprechenden Initiativen unserer Anlageteams. Das Fixed-Income-Team traf regelmäßig in Form von Einzel- und Gruppengesprächen mit Vertretern von Unternehmen zusammen, die nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft nicht zufriedenstellende ESG-Referenzen aufwiesen. Mit diesen Treffen sollten Emittenten veranlasst werden, ihre ESG-Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern zu verbessern. Diese Zusammenarbeit mit den Managementteams war eine wichtige Komponente des Researchprozesses bei Rentenwerten und häufig eine der Grundlagen für die Auswahl von Investitionen. Sie ermöglichte umfassenden Einblick in die Managementqualität, das Geschäftsmodell, die finanzielle Performance und Strategie sowie die Perspektiven für die zukünftige Geschäftsentwicklung.

Die Engagement-Initiativen wurden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Fragen und sich entwickelnde Perspektiven zu wichtigen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen und nachhaltigkeitsbezogenen Kontroversen einbeziehen.

Um das Engagement unternehmensweit zu steuern, nutzt das Global Stewardship Team unser Stewardship-Framework, das thematische Prioritäten widerspiegelt und als Leitlinie für Abstimmungs- und Engagementbemühungen dient, und bezieht Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsaspekte ein, die als besonders relevant für mögliche nachteilige Auswirkungen gesehen werden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Goldman Sachs Multi-Manager Dynamic
World Equity Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300SVPL4UTUVYO858

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten enthält**. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Anlageberater verfolgt einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen fundamentalen Anlageprozess, der aus Ausschlussfiltern besteht, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“).

Im Rahmen des ESG-Anlageverfahrens werden bei der Portfoliozusammenstellung ESG-Kriterien berücksichtigt, indem keine Direktanlagen in Unternehmen stattfinden, die nach Ansicht des Anlageberaters direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Umsatzerlöse daraus erzielen:

- umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
- Tabak;
- Alkohol;
- Erwachsenenunterhaltung;
- gewinnorientierte Gefängnisse;
- zivile Schusswaffen;
- Glücksspiel.

Das Portfolio schloss zudem Unternehmen aus seinem Anlageuniversum aus, die nach Ansicht des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen. (Hierbei handelt es sich um weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Korruptionsbekämpfung entsprechen).

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Es wurden Nachhaltigkeitsindikatoren angewandt, um die Erreichung der vom Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu messen. Diese Nachhaltigkeitsindikatoren spiegeln sich wie folgt im Portfolio wider:

0 % der Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, waren direkt in folgenden Geschäftsfeldern aktiv und/oder erzielten bedeutende Erträge aus diesen Geschäftsfeldern:

- umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
- Tabak;
- Alkohol;
- Erwachsenenunterhaltung;
- gewinnorientierte Gefängnisse;
- zivile Schusswaffen;
- Glücksspiel

0 % der Unternehmen im Portfolio verstießen nach Einschätzung des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	30. November 2022	30. November 2023	30. November 2024	Einheit
Unternehmen, in die das Portfolio investiert hat, die direkt an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren und/oder bedeutende Erträge aus diesen erzielten <i>(wie oben beschrieben)</i>	0	0	0	%
Unternehmen, die gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen	0	0	0	%

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Im Bezugszeitraum verpflichtete sich das Portfolio nicht zu einem Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht zutreffend

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Bezugszeitraum berücksichtigte das Portfolio für die ökologischen und/oder sozialen Säulen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI). PAI werden qualitativ durch die Anwendung der im Prospekt genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt. Unverbindlich und auf der Grundlage der Erheblichkeit werden PAI auch im Rahmen von unternehmensweiten und anlagenteamspezifischen Engagements berücksichtigt. In diesem Portfolio werden folgende PAI berücksichtigt:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



PAI-KATEGORIE	PAI
Obligatorische Klima-PAI	<ul style="list-style-type: none"> Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
Obligatorische soziale PAI	<ul style="list-style-type: none"> Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)


Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 / 30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
AMAZON.COM INC.	Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	3,55 %	US
ALPHABET INC.	Informationen und Kommunikation	3,44 %	US
GS US LIQUID RESERVES FUND	Publikumsfonds	3,34 %	IE
MICROSOFT CORPORATION	Informationen und Kommunikation	3,26 %	US
SHELL PLC	Bergbau und Steinbrucharbeiten	2,53 %	GB
META PLATFORMS INC.	Informationen und Kommunikation	2,49 %	US
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Finanzdienstleistungen und Versicherung	2,21 %	US
ELEVANCE HEALTH INC.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,91 %	US
NOVO NORDISK A/S	Fertigung	1,66 %	DK
VISA INC.	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,55 %	US
HEIDELBERG MATERIALS AG.	Fertigung	1,52 %	DE
AMERICAN EXPRESS COMPANY	Finanzdienstleistungen und Versicherung	1,47 %	US
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO. LTD.	Fertigung	1,41 %	TW
SAMSUNG ELECTRONICS CO. LTD.	Fertigung	1,38 %	KR
APPLOVIN CORPORATION	Informationen und Kommunikation	1,38 %	US


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

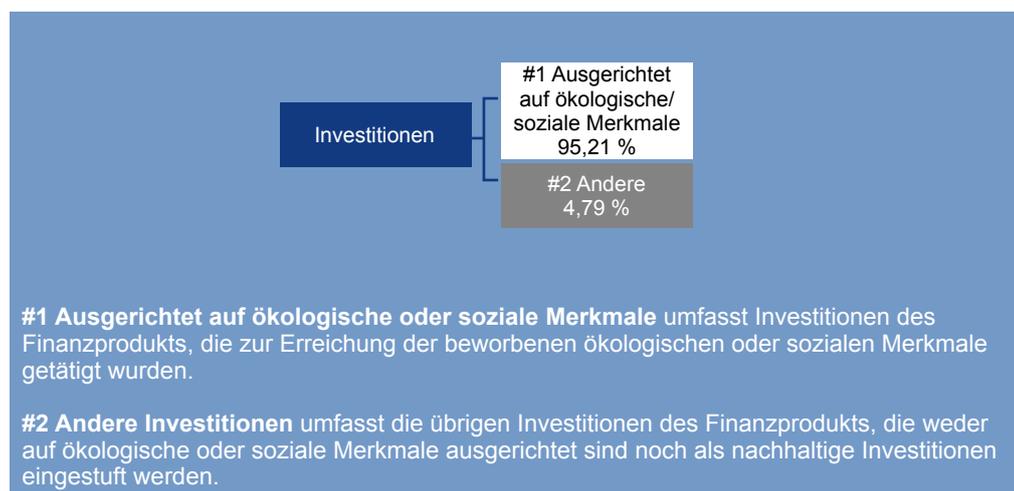
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Während des Bezugszeitraums waren 95,21 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Im Bezugszeitraum waren 95,21 % der Investitionen auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet. 4,79 % wurden in Barmitteln und Derivaten gehalten.

Im Bezugszeitraum wurden mindestens 80 % der Investitionen des Portfolios einheitlich an den oben beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen ausgerichtet.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	% des NIW
Hotellerie- und Gastronomie-Aktivitäten	Beherbergung	0,56 %
	Lebensmittel- und Getränkeservice-Aktivitäten	1,89 %
Administrative und unterstützende Dienstleistungen	Bürodienstleistungen und sonstige unterstützende Tätigkeiten für Unternehmen	0,10 %
	Vermietungs- und Leasing-Aktivitäten	0,78 %
	Sicherheits- und Ermittlungsaktivitäten	0,18 %
	Reiseveranstalter und andere Reservierungsdienste und damit verbundene Aktivitäten	0,42 %
Barmittel	Barmittel	1,48 %
Allgemein	EQCORP	1,46 %
Derivate	Terminkontrakt	-0,02 %
Finanzdienstleistungen und Versicherung	Mit der Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Aktivitäten	8,88 %
	Finanzdienstleistungen mit Ausnahme von Versicherungen und Pensionskassen	7,80 %
	Rückversicherung und Finanzierung der Altersversorgung mit Ausnahme der gesetzlichen Sozialversicherung	6,77 %
Gesundheits- und Sozialwesen	Aktivitäten im Bereich der menschlichen Gesundheit	0,83 %
Informationen und Kommunikation	Computerprogrammierung, Beratung und damit verbundene Aktivitäten	1,70 %
	Informationsdienste	8,72 %
	Produktion von Filmen und Fernsehprogrammen, Tonaufnahmen und Musikverlagsaktivitäten	0,11 %
	Programm- und Rundfunkaktivitäten	0,26 %
	Verlagsaktivitäten	8,48 %
	Telekommunikation	1,01 %
Fertigung	Herstellung von Grundmetallen	0,26 %
	Herstellung von pharmazeutischen Grundprodukten und pharmazeutischen Präparaten	5,14 %
	Getränkeherstellung	0,86 %
	Herstellung von Chemikalien und chemischen Produkten	1,94 %
	Herstellung von Koks und raffinierten Erdölprodukten	0,65 %
	Herstellung von elektronischen und optischen Computerprodukten	10,22 %
	Herstellung von elektrischen Geräten	0,10 %
	Herstellung von Lebensmitteln	1,59 %
	Herstellung von Leder und verwandten Produkten	0,33 %
	Herstellung von a.n.g. Maschinen und Geräten	2,52 %

Fertigung	Herstellung von Kraftfahrzeugen, Anhängern und Aufliegern	0,97 %
	Herstellung von anderen nichtmetallischen Mineralprodukten	1,59 %
	Herstellung von anderen Transportgeräten	0,89 %
	Herstellung von Gummi- und Kunststoffprodukten	0,18 %
	Herstellung von Bekleidung	0,16 %
	Sonstige Herstellung	1,23 %
Bergbau und Steinbrucharbeiten	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	3,40 %
	Bergbau-unterstützende Dienstleistungen	0,02 %
Publikumsfonds	GELDMARKT	3,34 %
Sonstige Dienstleistungen	Sonstige persönliche Dienstleistungen	0,16 %
Gewerbliche wissenschaftliche und technische Aktivitäten	Hauptverwaltungsaktivitäten; Unternehmensberatungsaktivitäten	0,88 %
	Architektur- und Ingenieur Tätigkeiten; technische Prüfung und Analyse	0,20 %
	Wissenschaftliche Forschung und Entwicklung	0,48 %
	Tiermedizin	0,02 %
Transport und Lagerung	Lufttransport	0,36 %
	Landtransport und Transport über Pipelines	1,35 %
	Lagerhaltung und unterstützende Aktivitäten für den Transport	0,21 %
Wasserversorgung; Kanalisation, Abfallmanagement und Sanierung	Abfallbehandlung und -entsorgung; Materialrückgewinnung	0,80 %
Groß- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	Einzelhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	6,12 %
	Großhandel mit Ausnahme von Kraftfahrzeugen und Motorrädern	2,63 %

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treib-



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Bezugszeitraum tätigte das Portfolio keine „nachhaltigen Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie und war daher zu 0 % taxonomiekonform.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
 In fossiles Gas
 In Kernenergie
- Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

hausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

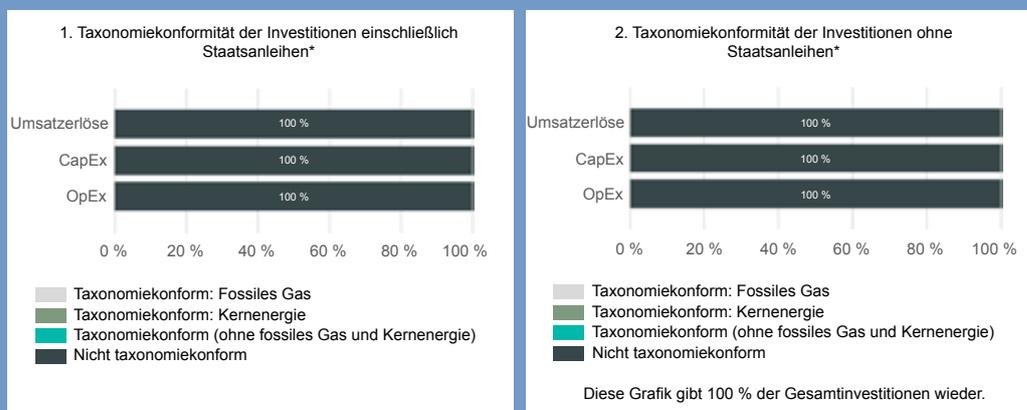
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Da das Portfolio nicht in „nachhaltige Investitionen“ im Sinne der EU-Taxonomie investierte, betrug der Mindestanteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Tätigkeiten im Sinne der EU-Taxonomie ebenfalls 0 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Gegenüber früheren Bezugszeiträumen haben sich keine Änderungen ergeben.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Während des Bezugszeitraums hat das Portfolio ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Daher investierte das Portfolio nicht zu einem festgelegten Mindestanteil in nicht mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage ist nicht relevant, da das Portfolio keine sozial nachhaltigen Investitionen tätigte.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die unter „Andere“ erfassten Anlagen umfassen Derivate und Barmittel, die im Ermessen der zugrunde liegenden Manager zugeteilt werden. Diese Investitionen wurden zur Erreichung des Investitionsziels des Portfolios eingesetzt, bewerben aber weder die ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios noch sind sie als nachhaltige Investitionen einzustufen.

Bei diesen Finanzinstrumenten bestand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Anlageberater hat Maßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Portfolios während des Bezugszeitraums erreicht wurden. Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios wurden laufend gemessen und bewertet.

GSAM nutzte firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

Verstöße oder Fehler in Bezug auf die Anlagerichtlinien (einschließlich Verstößen oder Fehlern in Bezug auf die verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale und die Mindestverpflichtungen für nachhaltige Investitionen des Portfolios) wurden gemäß der Richtlinie zu Verstößen und Fehlern der Verwaltungsgesellschaft (Policy on Breaches and Errors) und der Richtlinie zum GSAM Fehlermanagement (Policy on GSAM Error Handling) behandelt, die vorsieht, dass Mitarbeiter alle Vorfälle (unabhängig davon, ob sie auf Handlungen oder Unterlassungen zurückzuführen sind) unverzüglich an ihre GSAM-Vorgesetzten sowie an GSAM Compliance melden müssen. Die bei der Meldung von Vorfällen gesammelten Informationen sollen sicherstellen, dass die Kunden angemessen entschädigt werden, um bei der Verbesserung geschäftlicher Gepflogenheiten zu helfen und weitere Vorfälle zu verhindern.

Darüber hinaus war die Beurteilung und Förderung effektiver Verantwortungsübernahme bei den im Multi-Managed Portfolio vertretenen Beteiligungsunternehmen wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses. Da es sich um ein Multi-Manager-Portfolio handelt, beurteilte der Anlageberater die ESG-bezogene aktive Zusammenarbeit der externen Manager mit den Portfoliounternehmen anhand von Stewardship-Ressourcen, -Aktivitäten und -Berichten der einzelnen Manager. Die betreffenden Manager erhielten jährlich einen Due Diligence-Fragebogen mit Schwerpunkt auf Mitwirkungsaktivitäten in Unternehmen und deren Ergebnissen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Goldman Sachs Funds Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

Angebotsdokumente

Dieses Dokument wurde auf Ihren Wunsch zur Verfügung gestellt und dient nur zur Information. Es stellt keine Kundenwerbung in einer Gerichtsbarkeit oder gegenüber einer Person dar, in der oder hinsichtlich welcher diese gesetzwidrig wäre. Es enthält nur ausgewählte Informationen zum Fonds und stellt kein Angebot zum Kauf von Anteilen des Fonds dar. Vor einer Anlage wird interessierten Anlegern empfohlen, das Basisinformationsblatt („KID“) sowie die Angebotsdokumentation, unter anderem den Verkaufsprospekt des Fonds, der neben anderen Informationen eine umfassende Beschreibung der möglichen Risiken enthält, sorgfältig zu lesen. Die entsprechende Satzung, der Verkaufsprospekt, die Nachträge, das Basisinformationsblatt und der neueste Jahres-/Halbjahresbericht sind kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle des Fonds und/oder bei Ihrem Finanzberater erhältlich.

Vertrieb von Anteilen

In einigen Ländern sind die Anteile des Fonds möglicherweise nicht zum öffentlichen Vertrieb zugelassen (dies gilt unter anderem für Länder Lateinamerikas, Afrikas und Asiens). Fondsanteile dürfen in diesen Ländern daher nicht vermarktet oder beworben oder dort ansässigen Personen angeboten werden, sofern diese Vermarktung oder dieses Angebot nicht unter Beachtung der geltenden Ausnahmeregelungen für die Privatplatzierung von Organismen für gemeinsame Anlagen sowie anderer geltender Verordnungen und Vorschriften erfolgt.

Anlageberatung und möglicher Verlust

Finanzberater empfehlen im Allgemeinen ein diversifiziertes Anlageportfolio. Der hier beschriebene Fonds stellt keine diversifizierte Anlage an sich dar. Dieses Material ist nicht als Anlageempfehlung oder Steuerberatung aufzufassen. Interessierten Anlegern wird empfohlen, vor einer Anlage mit ihrem Finanz- oder Steuerberater zu besprechen, ob eine solche Anlage für sie geeignet ist. **Anleger sollten nur dann eine Anlage tätigen, wenn sie über die erforderliche Finanzkraft verfügen, um einen vollständigen Verlust ihres investierten Kapitals hinnehmen zu können.**

Vergangene Performance ist kein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse, die unterschiedlich ausfallen können. Der Wert von Anlagen und die damit erzielten Erträge schwanken und können steigen oder auch fallen. Ein Kapitalverlust ist möglich.

Index-Vergleichsgrößen

Hinweise auf Indizes, Vergleichsgrößen oder sonstige Maßstäbe relativer Marktentwicklung über einen bestimmten Zeitraum dienen rein zu Informationszwecken und bedeuten nicht, dass das Portfolio ähnliche Ergebnisse erzielen wird. Die Indexzusammensetzung lässt keine Rückschlüsse darauf zu, wie das Portfolio aufgebaut ist. Der Anlageberater bemüht sich zwar, ein Portfolio aufzubauen, das entsprechende Risiko- und Renditemerkmale aufweist, die Charakteristika des Portfolios können jedoch von denen der Vergleichsgröße abweichen.

Vertraulichkeit

Kein Teil dieses Dokuments darf ohne die vorherige schriftliche Genehmigung von Goldman Sachs (i) abgeschrieben, fotokopiert oder in irgendeiner Form mit irgendwelchen Mitteln vervielfältigt werden oder (ii) an eine Person vertrieben werden, die kein Mitarbeiter, leitender Angestellter, Verwaltungsratsmitglied oder bevollmächtigter Vertreter des Empfängers ist.

Wichtige Hinweise für Anleger aus der Schweiz

Der Prospekt mit seinen Nachträgen, das Basisinformationsblatt, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Liste aller im Berichtszeitraum getätigten Transaktionen sind kostenlos beim Schweizer Vertreter erhältlich.

Schweizer Vertreter: FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD.,
Feldeggstrasse 12, 8008 Zürich, Schweiz.

Zahlstelle: Goldman Sachs Bank AG, Claridenstrasse 25, 8002 Zürich, Schweiz.

© 2025 Goldman Sachs. Alle Rechte vorbehalten.

**Goldman
Sachs**

Asset
Management